



Alcyone Finance



31/08/2011

ACTIONS NORD SUD - Part P

Actions européennes

Diversifié

Code ISIN à communiquer à votre dépositaire: FR0010400093

Valeur Liquidative (€): 70,18

Actif Net (en €): 1 457 529

OBJECTIF DE GESTION

ACTIONS NORD SUD est un FCP investi majoritairement en actions européennes suivant des critères de développement durable. Dans ce cadre, la SGP reverse 50% de la commission de gestion fixe nette de frais à CARE pour ses projets de lutte contre l'extrême pauvreté dans les pays du Sud.

CARACTERISTIQUES

Forme juridique	FCP
Droit applicable	Français
Valorisation	Quotidienne
Régime fiscal	Capitalisation
Eligible PEA	non
Dépositaire	CM-CIC Securities
Valorisateur	CACEIS Fastnet
Commissaire aux Comptes	Cabinet Becquart
Horizon de placement	5 ans et plus
Date d'agrément	05/12/2006
Date de création	27/12/2006

FRAIS DE GESTION

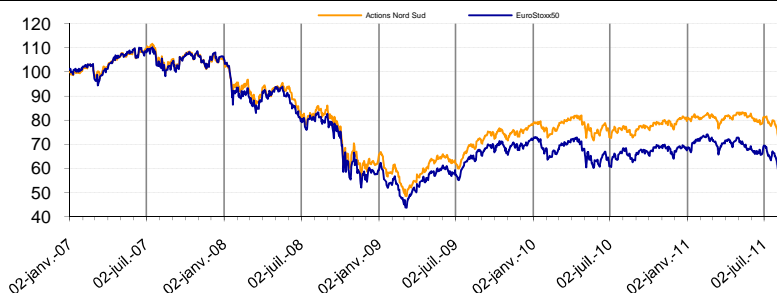
Frais de gestion	2,392% TTC
Commission de souscription	2% maximum
Commission de rachat	0%
commission de sur performance	23,92 % TTC de la surperformance par rapport à l'indice
Indice de référence	Euro Stoxx 50

Performances au 31/08/2011

EUROSTOXX 50 : 2 302,08

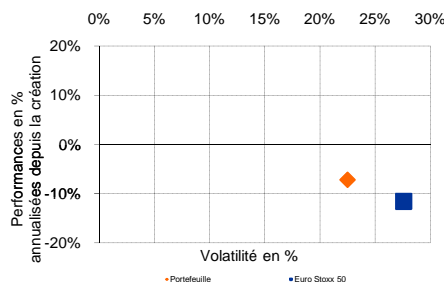
depuis	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	1/1/11	annualisées création
Portefeuille	-9,65%	-15,20%	-14,96%	-4,88%	-16,83%	-12,00%	-7,18%
Euro Stoxx 50	-13,79%	-19,56%	-23,60%	-12,23%	-31,60%	-17,57%	-11,60%

Evolution de la Performance



Statistiques

	Création	1 an
Volatilité portefeuille	22,50%	15,61%
Volatilité indice	27,58%	21,32%
Bêta création	76,73	
Bêta 1 an	69,29	
Risque de change(%)	24,65	
Exposition actions (%)	95,56	



Commentaire de Gestion

En ce mois d'août, votre FCP n'a pas échappé au mouvement général fortement baissier et perd 9.65%, mais gagne 4.14.% sur l'Eurostoxx50 qui plonge de 13.79%.

Les baisses sont généralisées, amplifiant les peurs liées aux craintes d'une nouvelle récession dans un contexte macro-économique désastreux (perte du AAA des USA, Europe désenparée devant la quasi-faillite de la Grèce et les contagions anticipées, effets des plans de rigueur,...). Les valeurs les plus touchées sont donc logiquement les valeurs cycliques comme les matériaux de construction : LAFARGE (-22.30%), malgré son désendettement permis par son désengagement du plâtre, a souffert de la déferlante vendeuse aggravée par l'effet des mauvais résultats de son concurrent HOLCIM. Dans cette même logique, le tourisme avec VOYAGEURS DU MONDE (-15.26%) ou les biens d'équipements ont également été attaqués : ABB est en baisse de -8.96% alors que sa présence active dans les pays du Sud, comme le rappelle encore un nouveau contrat signé avec Eletrobos Amozonas Energia au Brésil, lui apporte des relais de croissance contre une conjoncture en berne dans les pays du Nord.

D'autres secteurs sont plus mitigés. On aurait pu penser que la grande consommation allait directement pâtir des plans de rigueur annoncés à la chaîne mais certaines valeurs résistent, voire sont en hausse comme UNILEVER (+4.04%) dont les bons résultats, supérieurs aux attentes, ont été soutenus par des hausses de prix. DANONE (-4.49%) résiste à la tendance.

Les secteurs normalement contra-cycliques ne se sont pas mieux comportés. Dans la pharma, NOVO NORDISK plonge de 12.83% malgré une révision à la hausse de ses prévisions 2011 (de +9% à +11% de progression de chiffre d'affaires) tout comme BAYER (-19.74%) qui pourtant devrait bientôt sortir un nouveau blockbuster contre le cancer de la prostate. D'autres valeurs se sont mieux tenues comme GSK (-3.92%) qui a annoncé un accord d'approvisionnement et de commercialisation avec Enigma Diagnostics sur des tests respiratoires pour les maladies infectieuses, non seulement en Europe mais aussi en Inde, au Brésil et en Russie. ROCHE (-0.35%) fait bonne figure en misant sur le développement de sa branche Diagnostic : cette dernière permet de réduire le coût global de traitement des patients, argument imparable en ces temps de contrôle des dépenses de santé pour les gouvernements en quête de rigueur. Ces deux derniers titres profitent de la force respective de la GBP et du CHF.

Nous avons la conviction que nos sociétés, structurellement saines, traverseront cette période houleuse et sommes encouragés par leur bonne résistance relative.



31/08/2011

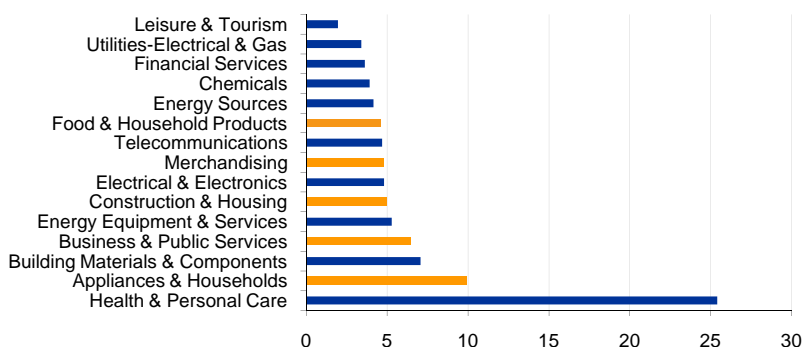
ACTIONS NORD SUD

Principales Lignes

Souscriptions/Rachats	Entreprise	Pays	Secteur	PAN (%)
<p>Les ordres de souscriptions et de rachats sont reçus par le dépositaire jusqu'à 10h30 chaque jour de calcul de la valeur liquidative et exécutés sur la base de la prochaine valeur liquidative.</p> <p>La valeur liquidative est établie chaque jour plus le jour de clôture où les marchés Euronext sont ouverts à l'exception des jours fériés légaux en France. Dans ce cas, la valeur liquidative est établie le jour ouvré précédent. La valeur liquidative est calculée le lendemain ouvré (J+1) sur les cours de clôture de J.</p>	Roche Holding AG	Suisse	Health & Personal Care	7,85
	Novo Nordisk A/S	Danemark	Health & Personal Care	7,20
	Unilever NV	Pays-Bas	Appliances & Households	6,09
	Essilor International	France	Health & Personal Care	6,04
	Abb Ltd	Suisse	Energy Equipment & Services	5,29
	Colas SA	France	Construction & Housing	4,97
	Schneider Electric SA	France	Electrical & Electronics	4,81
	Carrefour SA	France	Merchandising	4,80
	Telefonica SA	Espagne	Telecommunications	4,69
	Danone SA	France	Food & Household Products	4,61

Répartition sectorielle (%)

Gestionnaire Financier
ALCYONE FINANCE
 1, rue de la Bourse
 75002 Paris
 Tel: 01 42 60 24 43
www.alcyonefinance.com

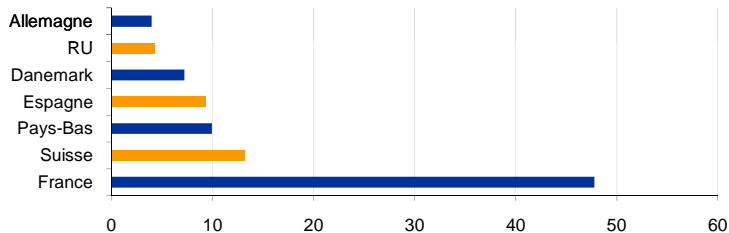


Gérant du Fonds
 Manuel Decaudaveine
 Tel: 01 42 60 98 60
mdecaudaveine@alcyonefinance.com

Responsable ISR
 Claire Berthier
 Tel: 01 42 60 70 40
cberthier@alcyonefinance.com

Répartition géographique (%)

Valeurs Liquidatives
www.alcyonefinance.com
 Sites financiers



CARE France
 71 rue Archereau
 75019 Paris
 Tel: 01 53 19 89 89
info-care@carefrance.org
www.carefrance.org

Eléments de Valorisation

Liquidité	0,0898	Price to Book Moyen	3,23	2,99	2,97
(nombre de jours de bourse nécessaires au doublement ou au désinvestissement total du fonds)		Price to Book Pondéré	3,83	2,85	2,98
		ROE Moyen (%)	19,90	19,89	22,69
		ROE Pondéré (%)	23,53	18,54	23,41



Le prospectus complet de l'OPCVM et le dernier document périodique sont disponibles auprès de la société de gestion par simple demande écrite à l'adresse suivante: Alcyone Finance - 1, rue de la Bourse - 75002 Paris. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Les données figurant sur cette plaquette proviennent de sources considérées comme fiables par Alcyone Finance, qui ne garantit cependant ni la fiabilité, ni l'exactitude de ces données. Alcyone Finance décline toute responsabilité du fait de ces données et ne pourrait être poursuivie. Cette plaquette ne constitue en aucun cas une offre de vente ou de souscription, ni un conseil ou une incitation à l'investissement.