



ALCYONE FINANCE

Investissement Socialement Responsable (ISR)

Juin 2011

« L'intérêt personnel parle toutes les langues et joue tous les rôles, même celui d'altruiste. »

François de La Rochefoucauld



ALCYONE FINANCE

UN GESTIONNAIRE INDEPENDANT



Société de Gestion de Portefeuille (SGP) indépendante, agréée par l'AMF le 5 janvier 1993

- Fondée en **1992** par le regroupement de gérants issus de charges d'Agents de Change
- Rejointe en **2004** par Manuel DECAUDAVEINE, actuel PDG et gérant
 - 26 années d'expérience dans la gestion
 - A l'origine du positionnement ISR de la société
 - De solides convictions
 - Bâtir une relation de confiance dans une perspective de long terme pour une clientèle intergénérationnelle
 - Faire fructifier les capitaux confiés sur la base de valeurs fortes
 - S'engager pour réintégrer du sens à l'investissement
- Constitution d'une équipe dédiée à l'ISR en **2006**

NOTRE CONCEPTION DE L'ISR DES ENGAGEMENTS FORTS

- Une société de gestion française indépendante pionnière dans l'ISR
 - Adhésion au code de transparence AFG / FIR
 - Respect de la méthodologie Alcyone Select ISR®
 - Parmi les premiers signataires français des PRI (Principes pour l'Investissement Responsable) dès 2006
- Implication dans le développement durable appliqué à la finance
 - Membre de l' UNEP FI (Initiative Financière du Programme de Nations Unies pour l'Environnement)
 - Membre de la commission ISR de l'AFG (Association Française de la Gestion financière)
 - Signataire du *Carbon Disclosure Project* (CDP et CDP Water) et de l'*Access to Medicine Index*
 - Entreprise « Carbone Neutre »



NOS FONDS D'INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE DES FONDS AUX THEMATIQUES FORTES



ACTIONS NORD SUD



Code ISIN : FR0010400093
Créé le 27/12/2006

Thématique

Sociale

Accompagner la croissance dans les pays du Sud

ACTIONS PLANETE DURABLE



FRANCE NATURE
ENVIRONNEMENT

Code ISIN : FR0010429076
Créé le 21/02/2007

Environnementale

Diminuer le risque et saisir les opportunités en prenant en compte l'environnement

Surperformer l'Eurostoxx50

Objectif

Engagement dans la réduction de l'extrême pauvreté dans les pays du Sud

Prise en compte de l'environnement dans la stratégie globale comme un élément essentiel de la création de valeur

Stratégie

Grandes valeurs européennes multi-secteurs

70% grandes valeurs européennes
30% secteurs environnemental

Partenaire



Performance

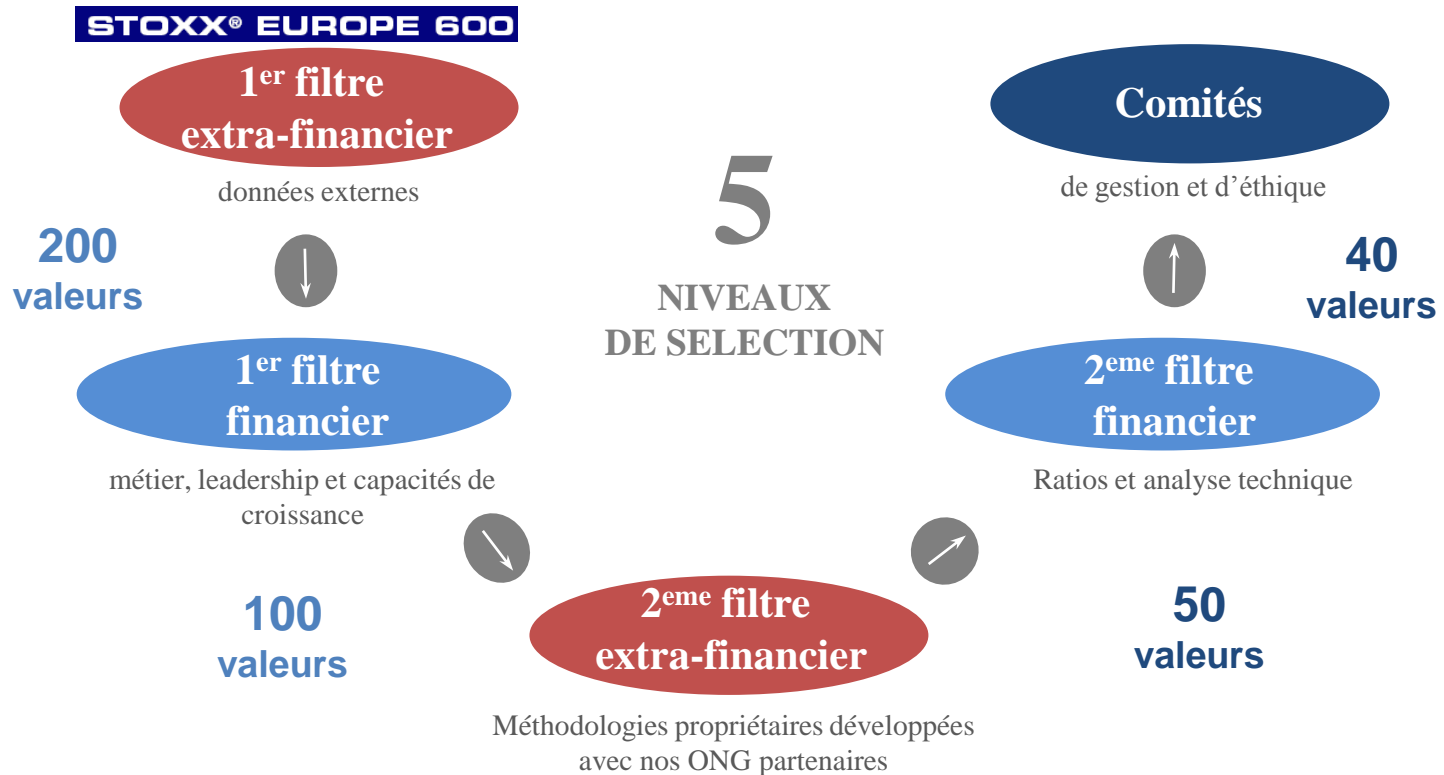
Surperformance annuelle de **3,73%** par rapport à l'Eurostoxx 50 au 31/05/2011

Surperformance annuelle de **6,79%** par rapport à l'Eurostoxx 50 au 31/05/2011

NOTRE CONCEPTION DE L'ISR ALCYONE SELECT ISR®

Une méthodologie exclusive de sélection des entreprises

ALCYONE Select ISR®



Note : le nombre de valeurs à chaque étape du filtre est donné à titre indicatif.

Il est différent pour Actions Nord Sud et Actions Planète Durable et peut être amené à varier en fonction des révisions des notations

ACTIONS **NORD SUD** CONCEPTION DU FONDS



100% de valeurs multisecteurs

STOXX® EUROPE 600

- Méthodologie Alcyone Select ISR ® pour déterminer les gains de valorisation qu'apporte une implantation durable dans les pays du sud

Des valeurs européennes qui profiteront de la croissance au Sud

- Seules les grandes entreprises peuvent pleinement profiter de cette opportunité avec un risque limité
- Leur **cœur de métier** doit répondre à des enjeux de base pour le plus grand nombre, type BOP (*Bottom of the Pyramid*)
 - Coopération favorisant le développement du pays tout en conférant à la valeur un fort potentiel d'appréciation
- Les relations durables bâties sur le long terme créent un avantage concurrentiel
 - Implantation long terme sur des marchés à forte croissance
 - Apprentissage capitalisant l'expérience et créant une expertise précieuse, une très bonne connaissance terrain des marchés
 - Notoriété accrue et adoption de l'entreprise par une population locale générant un fort potentiel



ACTIONS PLANETE DURABLE CONCEPTION DU FONDS

70% de valeurs multisecteurs

STOXX® EUROPE 600

- Méthodologie Alcyone Select ISR ® pour déterminer les gains de valorisation qu'apporte l'application d'une politique environnementale

30% de valeurs issues du secteur environnemental ou liées

- L'environnement est au cœur du métier de l'entreprise
- L'évolution des mentalités et des réglementations ont généré de nouveaux marchés à fort potentiel

Processus d'analyse des valeurs environnementales

1. Identification des thèmes porteurs de la révolution environnementale

Critères retenus

- Concevoir, fabriquer, commercialiser des produits ou des services profitant de ces nouveaux marchés
- Produire et/ou distribuer des énergies renouvelables, spécialisation dans les métiers de l'eau, le traitement des déchets...

2. Analyse des entreprises

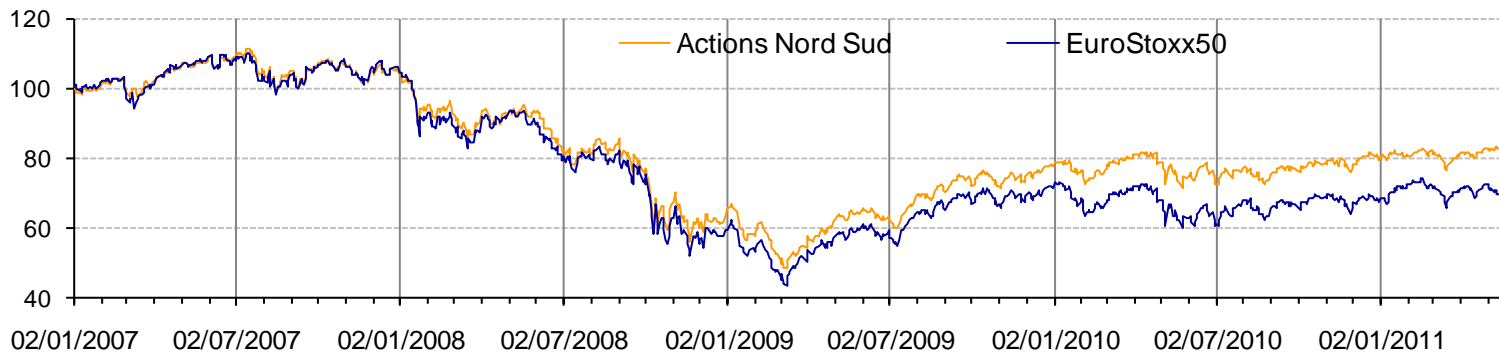
Critères d'analyse

- Positionnement de marché
- Pertinence de l'innovation
- Analyse financière
- Contact avec l'entreprise
- Barrières à l'entrée

SURPERFORMANCE DE NOS DEUX FONDS D'INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE

Actions Nord Sud

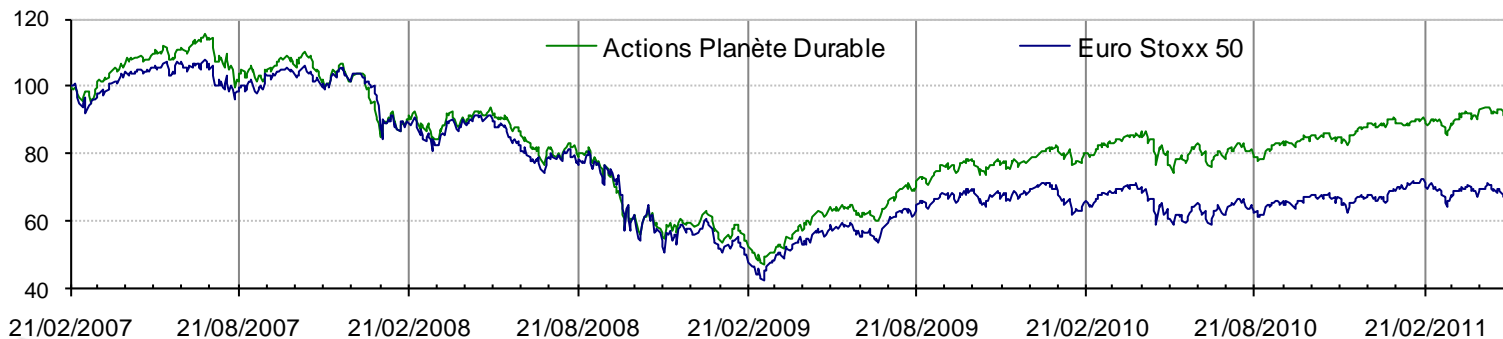
Surperformance annuelle de **3,73%**¹ par rapport à l'Eurostoxx 50 (part P)



Performance au 31/05/2011 depuis la création	
Annualisée	Totale
-4,12%	-17,24%
-7,85%	-30,78%

Actions Planète Durable

Surperformance annuelle de **6,79%**¹ par rapport à l'Eurostoxx 50 (part P)



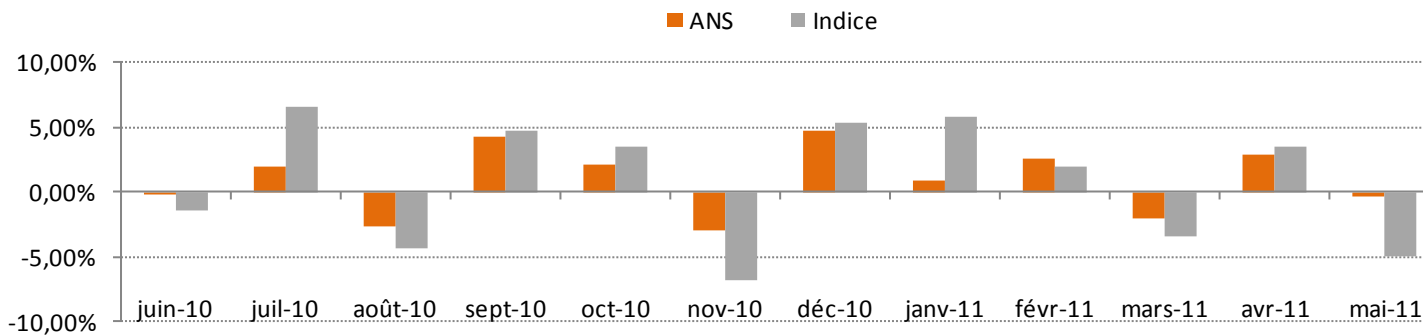
Performance au 31/05/2011 depuis la création	
Annualisée	Totale
-1,96%	-8,11%
-8,76%	-32,38%

Note : (1) écart des performances annualisées depuis la création

SURPERFORMANCE DE NOS DEUX FONDS D'INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE

Actions Nord Sud

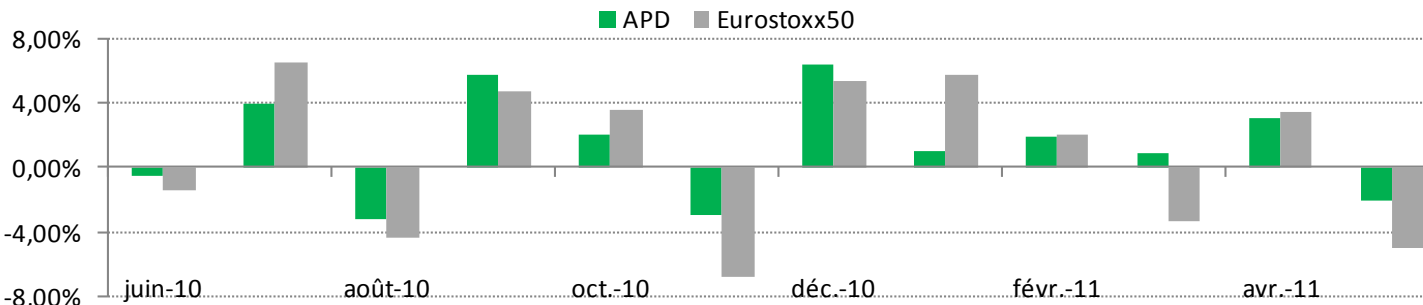
Performances mensuelles par rapport à l'indice sur 1 an au 31/05/2011



Performances (part P)		
YTD	1 an	3 ans
3,77%	10,91%	-11,83%
2,47%	9,64%	-24,24%

Actions Planète Durable

Performances mensuelles par rapport à l'indice sur 1 an au 31/05/2011

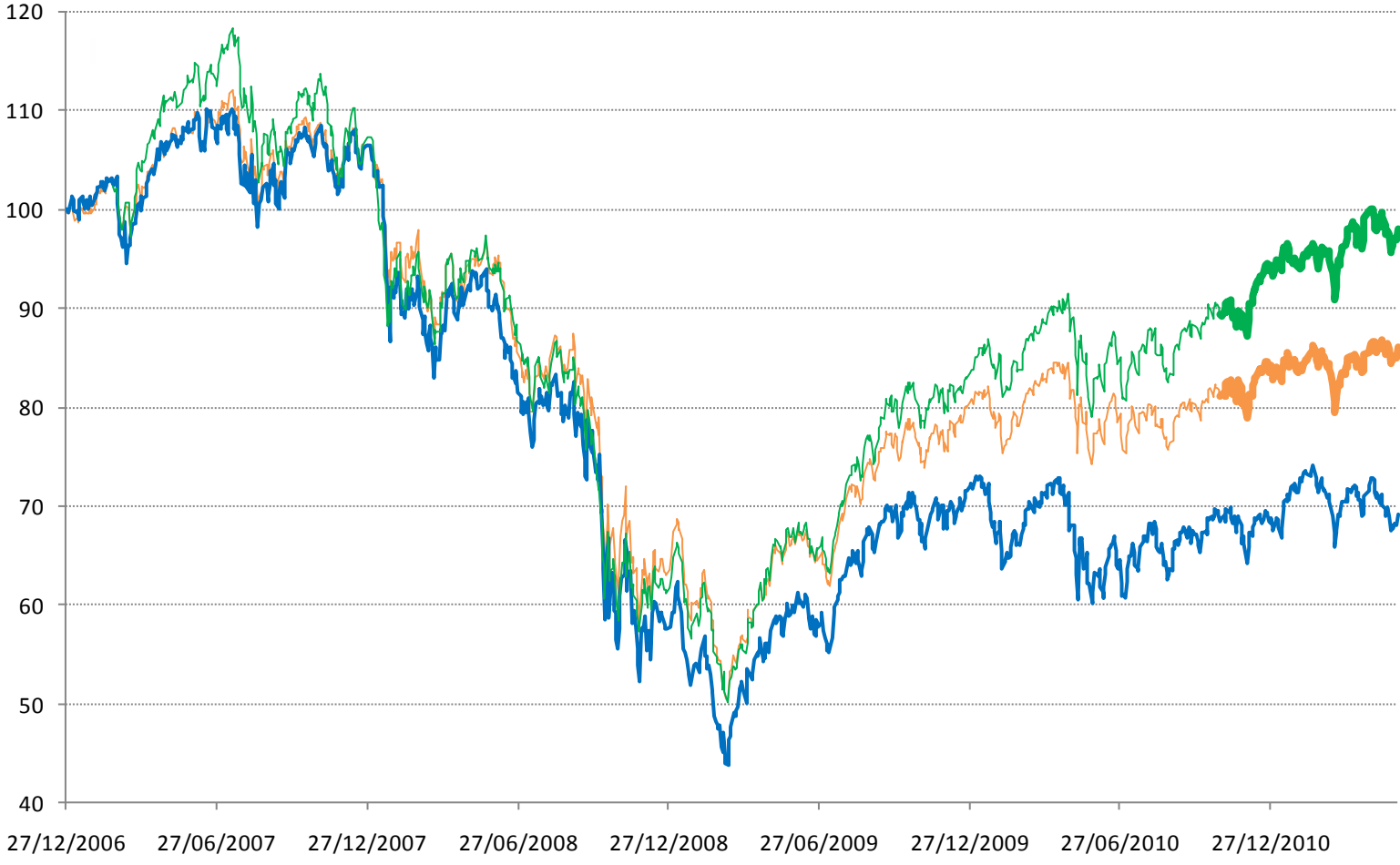


Performances (part P)		
YTD	1 an	3 ans
4,89%	17,01%	0,82%
2,47%	9,64%	-24,24%

Avertissement : les chiffres ci-dessus se réfèrent à des performances passées et les performances passées ne préjugent pas des performances futures

SURPERFORMANCE DE NOS DEUX FONDS ISR

PERFORMANCES DES PARTS I AU 31/05/2011



Performances au 31/05/2011			
	YTD	1 an	3 ans
APD Part I (green)	5,17%	18,11%	3,73%
ANS Part I (orange)	4,08%	11,46%	-9,47%
EuroStoxx50 (blue)	2,47%	9,64%	-24,24%

— ANS Part I recalculée — EuroStoxx50 — APD Part I recalculée — ANS Part I — APD Part I

UNE EQUIPE A VOTRE ECOUTE

Manuel DECAUDAVEINE

Président Directeur Général

mdecaudaveine@alcyonefinance.com

Tel: + 33 (0) 1 42 60 98 60

Claire BERTHIER

Responsable ISR

cberthier@alcyonefinance.com

Tel: + 33 (0) 1 42 60 70 40



Alcyone Finance

1, rue de La Bourse

75002 Paris

Tel: +33 (0) 1 42 60 98 54

Fax: +33 (0) 1 42 60 31 17

www.alcyonefinance.com

Agrément GP 93001

Dépositaire CM-CIC Securities