

## INDICATEUR

> Performance en 2010 (Part IC) : **- 2,4 %**

## CARACTÉRISTIQUES DU FCP

**Société de gestion :** ACOFI Gestion

**Valorisation :** quotidienne

**Date de création :** 18 septembre 2009

**Durée de placement minimum recommandée :** 5 ans

**Forme juridique :** FCP

**Type de parts :** capitalisation

### Classification :

OPCVM diversifié / Éligible aux contrats d'assurance vie

Codes ISIN	Commercialisation
AC FR 0010779967	CGPI / Plateforme
IC FR 0010776088	Distribution directe

**Indicateur de référence :** CAC 40 dividendes nets réinvestis (50 %) + EONIA (50 %)



### Les gérants :

- Abderrahman Bennis - 01 53 76 99 84
- Philippe Garrel - 01 53 76 99 87

## OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

*" INVESTIR DANS LES MEILLEURES ENTREPRISES INDUSTRIELLES ET IMMOBILIÈRES COTÉES DE LA ZONE EURO, EN FONCTION DE L'ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE ET FINANCIER À TRAVERS UNE GESTION FLEXIBLE "*

Le FCP ACOFI Actions Équilibre a pour objectif une performance annualisée supérieure à 5%\* sur un horizon de placement minimum de 5 ans, en mettant en œuvre une gestion flexible du taux d'investissement actions (de 0 à 80%), le complément étant investi en OPCVM monétaires.

\* Il est rappelé aux souscripteurs potentiels que l'objectif de gestion est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion et qu'il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance de l'OPCVM. Le FCP ne bénéficie pas de garantie en capital.

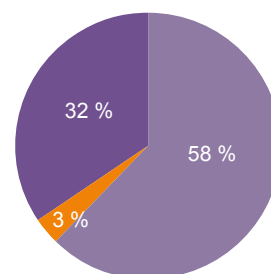
## Commentaires des gérants

Le mois de mai a été particulièrement éprouvant pour le marché des actions. La problématique des dettes souveraines et l'impact futur des plans de rigueur sur la croissance de la zone Euro ont occulté l'amélioration tangible des indicateurs de conjoncture aux États-Unis et dans les pays émergents. Cette défiance vis-à-vis de l'Europe a entraîné une baisse rapide de l'Euro qui sera profitable aux entreprises européennes.

Dans ce contexte, la tendance de marché (moyenne mobile 100j) reste baissière alors que le solde des révisions de bénéfices est à nouveau en hausse au mois de mai. Nous avons abaissé le taux d'investissement à 35 %. Compte tenu du niveau élevé de volatilité des marchés, proche de celui atteint au début de l'année 2009, ce taux est légèrement inférieur au taux théorique.

Sur le mois de mai, la performance d'ACOFI Actions Équilibre est de - 3,7 %, en sous-performance de 0,7 % par rapport à notre indice de référence (50 % CAC 40 net + 50 % EONIA).

## Répartition du portefeuille



■ Entreprises industrielles ■ Fonds monétaires  
■ Valeurs immobilières cotées

## Informations sur le portefeuille au 31/05/2010

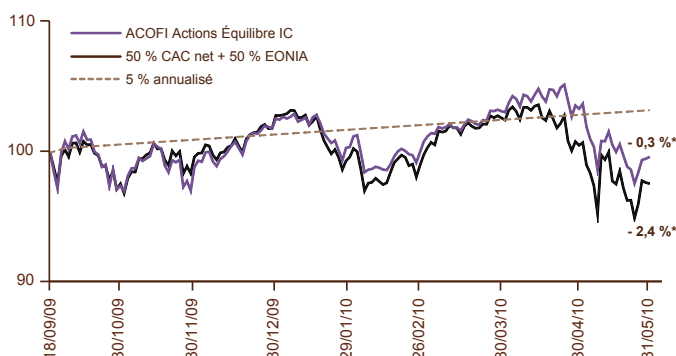
Principales entreprises	
Entreprises	Poids* dans le FCP
Publicis	3,7 %
Alten	3,5 %
Steria	3,1 %
Vinci	2,8 %
Casino	2,8 %

Profil du portefeuille	
Nombre d'entreprises	16
Taux d'investissement	35 %
Pondération CAC 40	11 %
PER 10 du portefeuille**	12,9
PER 10 du CAC 40**	11

Valeur liquidative	Actif net
99,69 € (catégorie IC)	508 k€
99,09 € (catégorie AC)	

\* % de l'actif net \*\* Estimations ACOFI Gestion, sur la base du résultat estimé 2010 avant éléments exceptionnels

## Performances



	Depuis la création*	2010	Mai 2010
<b>ACOFI Actions Équilibre (part IC)</b>	- 0,3 %	- 2,4 %	- 3,7 %
<b>50 % CAC 40 dividendes nets + 50 % EONIA</b>	- 2,4 %	- 4,2 %	- 3,0 %
<b>Écart</b>	+ 2,1 %	+ 1,8 %	- 0,7 %
<b>ACOFI Actions Équilibre (part AC)</b>	- 0,9 %	- 2,4 %	- 3,7 %
<b>50 % CAC 40 dividendes nets + 50 % EONIA</b>	- 2,4 %	- 4,2 %	- 3,0 %
<b>Écart</b>	+ 1,5 %	+ 1,8 %	- 0,7 %
<b>Classement (1)</b>		26/75	50/76

\* Performances du 18 septembre 2009 au 31 mai 2010

(1) Source Europerformance au 31 mai 2010, Catégorie Diversifiés euro - gestion flexible, part IC