

INDICATEUR

> Performance en 2010 (Part IC) : **+ 1,5 %**

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

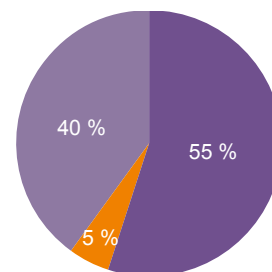
Les publications du 1^{er} trimestre ont confirmé l'amélioration générale de l'activité des entreprises. Les pays émergents sont les principaux contributeurs de cette croissance. En Europe et aux États-Unis, les chiffres d'affaires sont en moyenne stables à l'exception du secteur de la construction durement impacté par les conditions climatiques. Les discours des chefs d'entreprises sont beaucoup plus optimistes.

Cela contraste avec l'environnement macro-économique qui reste incertain en particulier en Europe. Le risque de défaut de la Grèce et ses difficultés à mettre en œuvre un plan de refinancement ont rappelé aux investisseurs les problèmes structurels de la zone euro, ainsi que le manque de cohésion et de réactivité de ces pays face à une situation d'urgence.

Nos indicateurs reflètent cette dichotomie avec un solde de révisions des bénéfices en nette hausse et un indicateur de tendance des marchés (moyenne mobile 100j) en baisse. Dans ce contexte, le taux d'investissement a été abaissé à 60%.

Sur le mois d'avril, la performance d'ACOFI Actions Équilibre est stable, en surperformance de 2% 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 30/04/2010

Principales entreprises

| Entreprises | Poids* dans le FCP |
|-------------|--------------------|
| Alten | 5,7 % |
| Steria | 4,7 % |
| Faiveley | 4,6 % |
| Vinci | 4,2 % |
| Publicis | 4,2 % |

Profil du portefeuille

| | |
|--------------------------|------|
| Nombre d'entreprises | 20 |
| Taux d'investissement | 60 % |
| Pondération CAC 40 | 25 % |
| PER 10 du portefeuille** | 13,9 |
| PER 10 du CAC 40** | 13,6 |

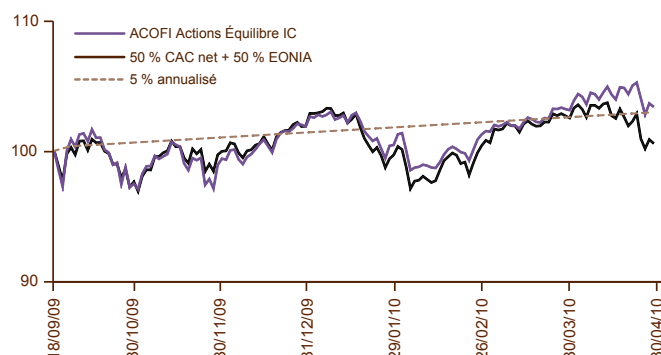
Valeur liquidative

| | |
|------------------------|--------|
| 103,45€ (catégorie IC) | 528 k€ |
| 102,87€ (catégorie AC) | |

Actif net

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

Performances



| | Depuis la création (1) | 2010 | Avril 2010 |
|---|------------------------|---------|------------|
| ACOFI Actions Équilibre (part IC) | + 3,5 % | + 1,5 % | + 0,3 % |
| 50 % CAC 40 dividendes nets + 50 % EONIA | + 0,6 % | - 1,3 % | - 1,9 % |
| Écart | + 2,9 % | + 2,8 % | + 2,2 % |
| ACOFI Actions Équilibre (part AC) | + 2,9 % | + 1,3 % | + 0,2 % |
| 50 % CAC 40 dividendes nets + 50 % EONIA | + 0,6 % | - 1,3 % | - 1,9 % |
| Écart | + 2,3 % | + 2,6 % | + 2,1 % |
| Classement (2) | | 21/72 | 14/73 |

(1) Performances du 18 septembre 2009 au 30 avril 2010

(2) Source Europerformance au 30 avril 2010, part AC. Catégorie Diversifié euro – gestion flexible