

## INDICATEUR

> Performance en 2010 (part IC) : **-0,9%**

## CARACTÉRISTIQUES DU FCP

**Société de gestion** : ACOFI Gestion  
**Date de création** : 18 septembre 2009  
**Forme juridique** : Fonds commun de Placement

**Classification** : OPCVM diversifié / Éligible aux contrats d'assurance vie

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

**Valorisation** : quotidienne  
**Type de parts** : capitalisation  
**Durée de placement minimum recommandée** : 5 ans

Codes ISIN	Commercialisation
IC : FR 0010776088	Distribution directe
AC : FR 001077996	CGPI / plateforme



## 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 oeuvre 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.

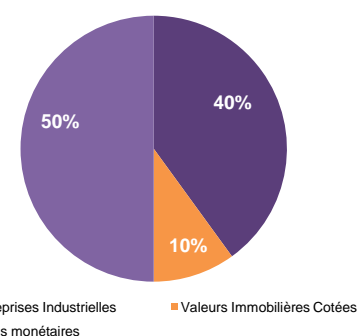
## Commentaires des gérants

Les résultats des stress tests ainsi que l'annonce par le comité de Bâle d'un assouplissement du futur cadre prudentiel devant réglementer les banques à partir de 2013 ont permis d'estomper les craintes relatives aux besoins de recapitalisation du secteur bancaire. Ces deux annonces concomitantes ont permis au secteur d'effacer une large partie de sa sous-performance annuelle. Parallèlement, les publications de résultats semestriels des entreprises s'avèrent rassurantes et font ressortir une amélioration notable de l'activité au 2ème trimestre par rapport au trimestre précédent dans tous les secteurs d'activité, ainsi qu'une confiance accrue des chefs d'entreprises quant aux perspectives à moyen terme.

Dans ce contexte et après avoir été contrariant, nous avons relevé le taux d'investissement du FCP à 50% s'alignant sur le modèle d'allocation du fonds.

Sur le mois de juillet, la performance d'ACOFI Actions Equilibre est de +2.4%, en sous-performance de 0.6% par rapport à son indice de référence (50% CAC 40 net+50% EONIA).

## Répartition du portefeuille



## Informations sur le portefeuille au 30/07/2010

### Principales entreprises

Entreprises	Poids* dans le FCP
Total	4,3%
Publicis	3,7%
Alten	3,6%
Arcelor - Mittal	3,0%
Casino	2,9%

### Profil du portefeuille

Nombre d'entreprises	<b>20</b>
Taux d'investissement	<b>50%</b>
Pondération CAC 40	<b>21%</b>
PER 10 du portefeuille **	<b>12,7</b>
PER 10 du CAC 40 **	<b>11,3</b>

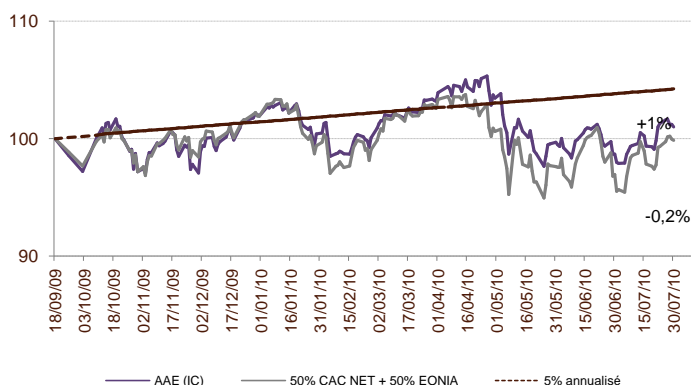
### Valeur liquidative

101,00 € (catégorie IC)	515 k€
100,31 € (catégorie AC)	

\* % de l'actif net

\*\* Estimations Acofi Gestion, sur la base du résultat estimé 2010 avant éléments exceptionnels

## Performances



	Depuis la création*	2010	Juillet 2010
<b>ACOFI Actions Équilibre IC</b>	+ 1,0%	- 0,9%	+ 2,4%
<b>50% CAC 40 dividendes nets + 50% EONIA</b>	- 0,2%	- 2,0%	+ 3,0%
<b>Écart</b>	+ 1,2%	+ 1,1%	- 0,6%
<b>ACOFI Actions Équilibre AC</b>	+ 0,3%	- 1,2%	+ 2,3%
<b>50% CAC 40 dividendes nets + 50% EONIA</b>	- 0,2%	- 2,0%	+ 3,0%
<b>Écart</b>	+ 0,5%	+ 0,9%	- 0,7%
<b>Classement <sup>(1)</sup></b>		<b>37/75</b>	<b>58/76</b>

\* Performances du 18 septembre 2009 au 30 juillet 2010

(1) Source Europerformance au 30 juin 2010, Catégorie Diversifiés euro - gestion flexible, part IC

Plateformes qui référencent ACOFI Actions Équilibre : CPR On Line, Federal Finance.

## AVERTISSEMENT

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.