



Objectif d'investissement :

"INVESTIR DANS LES MEILLEURES ENTREPRISES EUROPÉENNES"

Le FCP ACOFI Euro Sélection est un fonds de stock picking qui sélectionne des entreprises de la zone euro offrant une bonne visibilité des cash flows à un horizon de deux ans et qui sont sous-valorisées par le marché.



Les cogérants :

- Emmanuelle Ferreira
- Philippe Garrel

Catégorie & Performance*

> Catégorie :

- Actions de pays de la zone Euro : **AMF**
- Actions zone Euro Grandes Capitalisations : **Morningstar**
- Actions Euro Général : **Europerformance**

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

AVERTISSEMENT

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

Présentation conforme au "Code de bonne conduite relatif à la présentation des performances et des classements" de l'Observatoire de la présentation et de l'utilisation des performances et des classements



Commentaires des cogérants

Sur fond de liquidités abondantes et de rémunérations des taux sans risque très faibles (EONIA: 0,35% et OAT 10 ans: 3,6%), les marchés de la zone euro ont continué leur mouvement haussier.

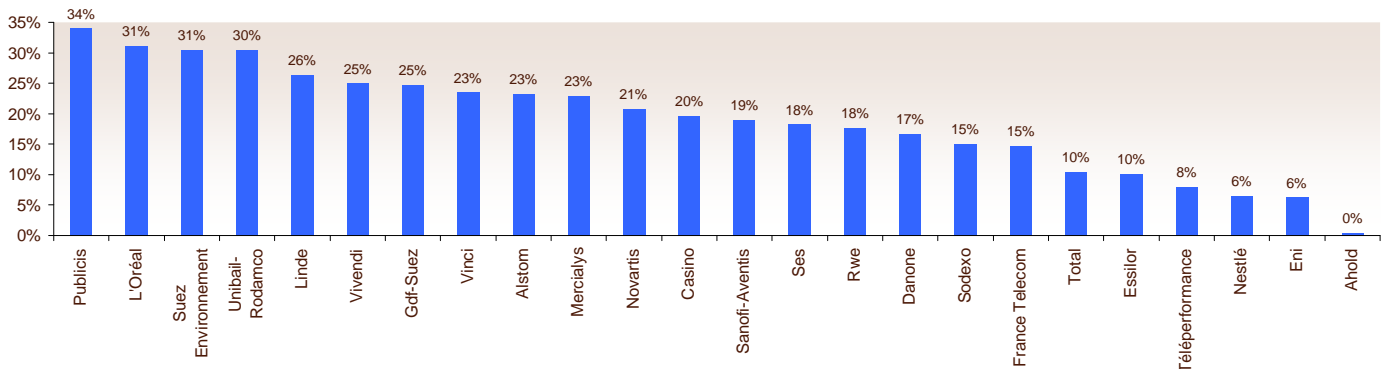
Les discours des chefs d'entreprises restent prudents même si dans certains secteurs comme la construction, les services informatiques, les médias par exemple, les signaux positifs en provenance des indicateurs avancés commencent à se matérialiser au niveau des carnets de commande. Les entreprises restent cependant très sélectives dans leurs investissements, donnent la priorité au développement dans les pays émergents et au maintien de leur compétitivité sur leurs marchés historiques, tout en préservant leur flexibilité financière.

Depuis le lancement, l'ensemble des entreprises détenues en portefeuille contribue positivement à la performance d'ACOFI Euro Sélection. La sous-performance par rapport au DJES 50 s'explique principalement par notre absence du secteur financier (banques et assurances) et par notre taux d'investissement.

S'agissant de la gestion du portefeuille, nous avons allégé notre position sur L'Oréal dont la valorisation semble élevée et nous avons renforcé notre investissement sur Ahold et Vivendi. Le taux d'investissement reste stable à 86%.

Focus

Performances des entreprises du portefeuille depuis sa création (9/07/2009)



Informations sur le portefeuille

| Profil du portefeuille | | Principales Entreprises | | | Mouvements | |
|----------------------------|-------|-------------------------|----------------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | | Entreprises | Secteur | Poids* dans le FCP | Achats/renforcements | Ventes/allègements |
| Nombre d'entreprises | 24 | Total | Produits de base | 5.7% | Ahold | L'Oréal |
| Pondération DJES 50 | 42% | Gdf-Suez | Services aux collectivités | 5.4% | Vivendi | |
| Taux d'investissement | 86% | Vivendi | Télécommunications | 5.1% | | |
| PE 09 du Portefeuille * | 13.9 | Sanofi-Aventis | Santé/Beauté | 4.8% | | |
| PE 09 du DJES 50 * | 14.2 | Alstom | Biens d'équipement | 4.5% | | |
| Volatilité du portefeuille | SO | * % de l'actif net | | | | |
| Volatilité du DJES 50 ** | 28.8% | | | | | |

* Estimations Acofi Gestion, sur la base du résultat estimé 2009 avant éléments exceptionnels

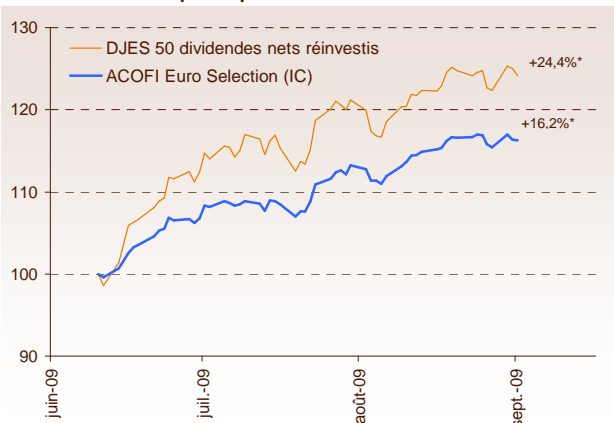
** Calcul au 30/09/2009 sur 3 ans annualisés dividendes nets réinvestis

CASH FLOWS : revenus générés par l'entreprise après déduction des investissements de maintenance

Ce FCP est commercialisé depuis le 9 juillet 2009, date de création, aux guichets des banques et des intermédiaires financiers. La note d'information complète du FCP et le dernier document périodique sont disponibles auprès de la société de gestion : ACOFI Gestion et du dépositaire CACEIS BANK. Le contenu du document ne constitue ni une recommandation, ni une offre d'achat, ni une proposition de vente, ni une incitation à l'investissement. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel.

Performances depuis la création

Historique de performance au 30/09/2009

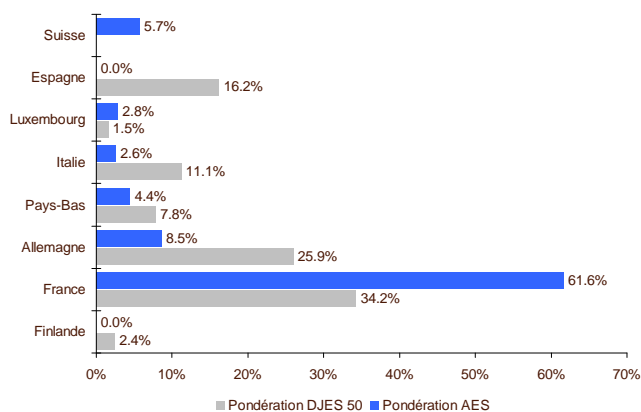


| | Depuis la création | 2009* | Sept-09 |
|---------------------------------|--------------------|---------|---------|
| Acofi Euro Sélection IC | + 16.2% | + 16.2% | + 3.1% |
| DJ ES 50 dividendes nets | + 24.4% | + 24.4% | + 3.6% |
| Ecarts | - 8.2% | - 8.2% | - 0.5% |
| Acofi Euro Sélection AC | + 16.0% | + 16.0% | + 3.0% |
| DJ ES 50 dividendes nets | + 24.4% | + 24.4% | + 3.6% |
| Ecarts | - 8.4% | - 8.4% | - 0.6% |

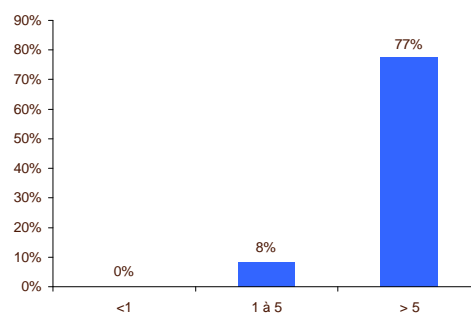
| Valeur liquidative | Actif net |
|------------------------|-----------|
| 116,24€ (catégorie IC) | 3,36M€ |
| 116,01€ (catégorie AC) | |

* Performances du 9 juillet au 30 Septembre 2009

Répartition géographique (% de l'actif)



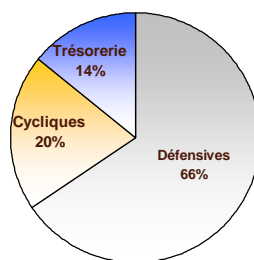
Capitalisations (Md€)



Allocation

Répartition sectorielle

| | |
|--|-----|
| Services aux collectivités/entreprises | 18% |
| Trésorerie | 14% |
| Distribution/biens de consommation | 13% |
| Santé/beauté | 12% |
| Produits de base | 12% |
| Médias | 9% |
| Télécoms | 8% |
| Biens d'équipement | 7% |
| Immobilier | 6% |



Meilleurs contributeurs

| | |
|--------------------|-------|
| Ses | 0.36% |
| Sanofi-Aventis | 0.30% |
| Suez Environnement | 0.29% |
| Danone | 0.27% |
| Publicis | 0.23% |

Moins bons contributeurs

| | |
|-----------------|--------|
| Téléperformance | -0.13% |
| Rwe | -0.06% |
| L'Oreal | -0.04% |
| Nestlé | 0.01% |
| Ahold | 0.02% |

Caractéristiques du Fonds Commun de Placement

ACOFI

- Société de gestion : ACOFI Gestion
- Date de création : 9 Juillet 2009
- Forme juridique : Fonds Commun de Placement
- Classification : OPCVM Actions de la zone Euro Éligible au PEA / Éligible aux contrats d'assurance vie
- Indice de référence : DJ Euro Stoxx 50 (dividendes nets réinvestis)

- Valorisation : Quotidienne
- Durée de placement minimum recommandée : 5 ans
- Type de parts : Capitalisation
- Code ISIN par catégorie :

| Codes ISIN | Commercialisation |
|--------------------|----------------------|
| IC : FR 0010767632 | Distribution directe |
| AC : FR 0010750885 | CGPI / plateforme |

■ Siège social :
ACOFI Gestion
31-33 rue de la Baume
75008 PARIS
www.acofi.com

■ Souscriptions/Rachats :
CACEIS BANK
Brunehilde Mainge
Tél. : 01 57 78 08 08
Fax : 01 57 78 13 63

■ Relations Investisseurs :
Thibault de Saint Priest - 01 53 76 99 60
Alban Arribas - 01 53 76 99 74
Francis Ponthieux - 01 53 76 99 79
Taïna Jobic - 01 53 76 99 95

■ Cogérants :
Emmanuelle Ferreira
01 53 76 99 85
Philippe Garrel
01 53 76 99 87

* Les demandes de souscriptions et rachats sont centralisées chaque (J) à 12h30 auprès de CACEIS BANK