

## INDICATEUR

> Performance en 2010 (part IC) : - 0,7%

## CARACTÉRISTIQUES DU FCP

**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

**Type de parts** : capitalisation

**Durée de placement minimum**

**recommandée** : 5 ans

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



## Les gérants :

- Emmanuelle Ferreira - 01 53 76 99 85
- Philippe Garrel - 01 53 76 99 87

## 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.

## 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 règlementer 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, le poids les entreprises "cycliques" a été augmenté tout au long de l'année et représente désormais près de 30% du portefeuille, traduisant une vision plus positive de l'environnement. Le taux d'investissement a été maintenu à 92%.

En 2010, ACOFI Euro Sélection enregistre une performance de -0.7% à comparer à - 5.3% pour le DJES 50 dividendes nets réinvestis. La performance relative du portefeuille a été pénalisée au cours du mois par notre absence du secteur financier.

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

### Principales entreprises

Entreprises	Poids* dans le FCP
Telefonica	6,0%
Saint Gobain	4,9%
Ahold	4,8%
Suez Environnement	4,7%
Atlantia	4,6%

### Profil du portefeuille

Nombre d'entreprises	26
Pondération DJES 50	42%
Taux d'investissement	92%
PER 10 du portefeuille **	12,7
PER 10 du DJES 50 **	11,0
Volatilité du portefeuille ***	50
Volatilité du DJES 50 ***	24,8%

### Valeur liquidative

120,56 € (catégorie IC)	3,5 M€
119,25 € (catégorie AC)	

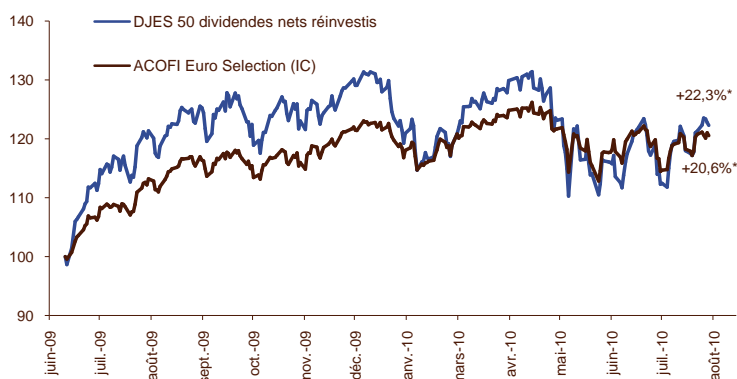
**Achats** : Téléperformance, Cap Gemini Suez Environnement, Lafarge  
**Ventes** : Nestlé, Publicis, RWE

\* % de l'actif net

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

\*\*\* Calcul au 30/07/2010 depuis la création d'Acofi Euro Sélection le 09/07/2009

## Performances



	Depuis la création*	2010	Juillet 2010
<b>ACOFI Euro Sélection IC</b>	+ 20,6%	- 0,7%	+ 3,4%
<b>DJ ES 50 dividendes nets</b>	+ 22,3%	- 5,3%	+ 6,6%
<b>Écart</b>	- 1,7%	+ 4,6%	- 3,2%
<b>ACOFI Euro Sélection AC</b>	+ 19,3%	- 1,4%	+ 3,3%
<b>DJ ES 50 dividendes nets</b>	+ 22,3%	- 5,3%	+ 6,6%
<b>Écart</b>	- 3,0%	+ 3,9%	- 3,3%
<b>Classement (1)</b>		40/283	89/293

\* Performances du 9 juillet 2009 au 30 juillet 2010

(1) Source Europerformance au 30 juin 2010, Catégorie Actions zone Euro, part IC

Plateformes qui référencent AC OFI Euro Sélection : CPR On Line, Altaprofits, ACMN Vie, Federal Finance.

## AVERTISSEMENT

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