

INDICATEUR

> Performance en 2010 (Part IC) : **- 2,8 %**

CARACTÉRISTIQUES DU FCP

Société de gestion : ACOFI Gestion

Valorisation : quotidienne

Date de création : 9 juillet 2009

Durée de placement minimum recommandée : 5 ans

Forme juridique : Fonds Commun de Placement

Type de parts : capitalisation

Classification : OPCVM Actions de la zone Euro / Éligible au PEA / Éligible aux contrats d'assurance vie

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

Indice de référence :

DJ Euro Stoxx 50 (dividendes nets réinvestis)



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 premiers signes de resserrement monétaire en Chine, l'état inquiétant des finances publiques de la Grèce ainsi que le projet de réforme bancaire de l'administration Obama ont conduit à un recul de -6,3 % du DJES 50.

À l'image du mois de janvier, l'année 2010 risque d'être heurtée sur les marchés financiers. Les résultats des entreprises européennes (hors secteur financier) sont attendus en hausse de 20 % mais l'environnement macroéconomique reste incertain.

Dans ce contexte, le portefeuille d'ACOFI Euro Sélection a montré son caractère défensif avec une baisse limitée à -2,8 % soit une surperformance de +3,5 % par rapport au DJES 50.

Les premières publications des entreprises du portefeuille, Ahold et Novartis, sont satisfaisantes. Sur l'exercice 2009, Ahold a annoncé une augmentation de 3,9 % de son chiffre d'affaires à périmètre constant et Novartis une augmentation de son résultat opérationnel de 11 %.

Concernant les mouvements du portefeuille, nous avons renforcé notre investissement sur Atlantia et avons soldé notre position sur GEA.

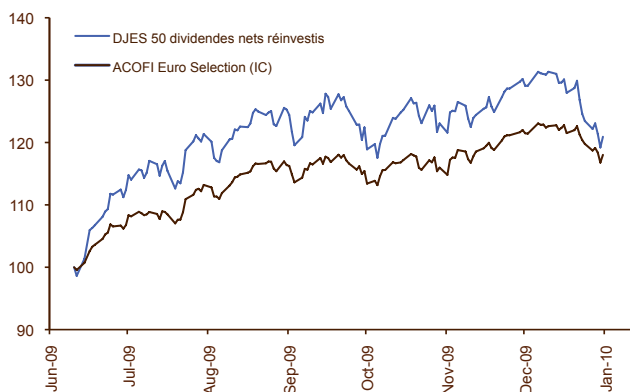
Le taux d'investissement est stable à 88 %.

Informations sur le portefeuille au 29/01/2010

Principales entreprises		Profil du portefeuille		Valeur liquidative		Actif net	
Entreprises	Poids* dans le FCP	Nombre d'entreprises	24	118,02 € (catégorie IC)		4,09 M€	
Telefonica	5,3 %	Pondération DJES 50	44 %	117,45 € (catégorie AC)			
Total	4,7 %	Taux d'investissement	88 %				
Ahold	4,5 %	PER 10 du portefeuille **	12,4			Achats : Atlantia	
RWE	4,3 %	PER 10 du DJES 50 **	11,2			Ventes : GEA	
Téléperformance	4,2 %	Volatilité du portefeuille	SO				
		Volatilité du DJES 50 ***	29,3 %				

* % de l'actif net ** Estimations ACOFI Gestion, sur la base du résultat estimé 2010 avant éléments exceptionnels *** Calcul au 29/01/2010 sur 3 ans annualisés dividendes nets réinvestis

Performances



	Depuis la création ⁽¹⁾	2010	Janvier 2010
ACOFI Euro Sélection IC	+ 18,0 %	- 2,8 %	- 2,8 %
DJES 50 dividendes nets	+ 20,9 %	- 6,3 %	- 6,3 %
Écarts	- 2,9 %	+ 3,5 %	+ 3,5 %
ACOFI Euro Sélection AC	+ 17,5 %	- 2,8 %	- 2,8 %
DJES 50 dividendes nets	+ 20,9 %	- 6,3 %	- 6,3 %
Écarts	- 3,4 %	+ 3,5 %	+ 3,5 %
Classement ⁽²⁾		53/279	53/279

(1) Performances du 9 juillet 2009 au 29 janvier 2010

(2) Source Europerformance au 29/01/2010 Catégorie Actions Euro - général, part IC