



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.

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



Les cogérants :

- Emmanuelle Ferreira
- Philippe Garrel

Commentaires des cogérants

Le 9 juillet, nous avons lancé ACOFI Euro Sélection dans un contexte économique incertain et une configuration des marchés actions instable. Le niveau du DJES 50 était de 2315 points et celui du CAC 40 de 3000 points. Conformément à l'objectif d'investissement, nous avons privilégié des entreprises dont le profil est défensif avec peu de surprises à attendre au niveau des publications semestrielles. Le secteur des entreprises cycliques représente seulement 5% du portefeuille avec la société ALSTOM qui a un carnet de commandes de plus de 2 ans d'activité.

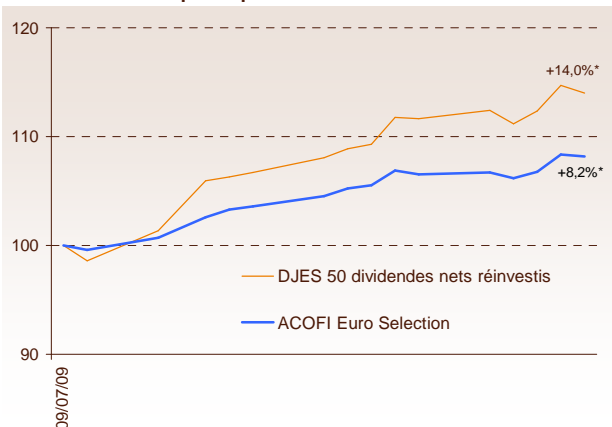
Les premiers résultats semestriels ont validé notre sélection avec des comptes conformes aux attentes voire légèrement supérieurs. Les publications ont aussi révélé des chiffres bien meilleurs qu'attendus dans les secteurs industriel et financier entraînant une forte hausse des titres correspondants.

Notre prudence dans la sélection des valeurs et dans le choix du taux d'investissement (85%) explique notre sous-performance relative (-5,9%). La performance absolue du fonds reste cependant satisfaisante avec un gain de 8,16% depuis le lancement.

S'agissant des perspectives, nous restons très vigilants à moyen terme. Face aux bonnes nouvelles en provenance des pays émergents, nous ne pouvons exclure que les économies européennes et américaines se redressent plus lentement que prévu.

Performance depuis la création

Historique de performance au 31/07/2009



| | Depuis la création* | 2009* | Juillet-09* |
|---------------------------------|---------------------|---------|-------------|
| Acofi Euro Sélection IC | + 8.2% | + 8.2% | + 8.2% |
| DJ ES 50 dividendes nets | + 14.0% | + 14.0% | + 14.0% |
| Ecarts | - 5.9% | - 5.9% | - 5.9% |
| Acofi Euro Sélection AC | + 8.1% | + 8.1% | + 8.1% |
| DJ ES 50 dividendes nets | + 14.0% | + 14.0% | + 14.0% |
| Ecarts | - 5.9% | - 5.9% | - 5.9% |

| Valeur liquidative | Actif net |
|-------------------------------|---------------|
| 108,16€ (catégorie IC) | 2,93M€ |
| 108,11€ (catégorie AC) | |

* Performances du 9 juillet au 31 juillet 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 | 6.4% | Total |
| Pondération DJES 50 | 45% | GDF Suez | Services aux collectivités | 5.6% | GDF Suez |
| Taux d'investissement | 85% | Sanofi-Aventis | Santé | 5.1% | Alstom |
| PE 09 du Portefeuille * | 12.2 | Alstom | Biens d'équipement | 4.9% | Sanofi |
| PE 09 du DJES 50 * | 13.6 | Vinci | Services aux entreprises | 3.6% | |
| Volatilité du portefeuille | SO | * % du portefeuille | | | |
| Volatilité du DJES 50 ** | 34.6% | | | | |

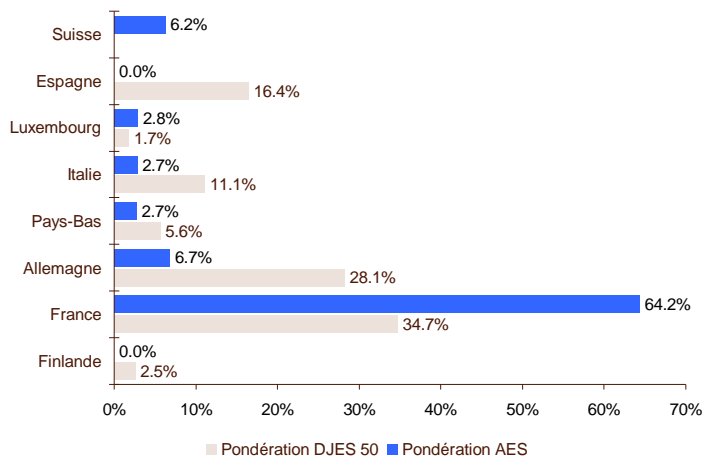
* Estimations Acofi Gestion, sur la base du résultat estimé 2009 avant éléments exceptionnels

** Calcul au 31/07/2009 sur 2 ans annualisés

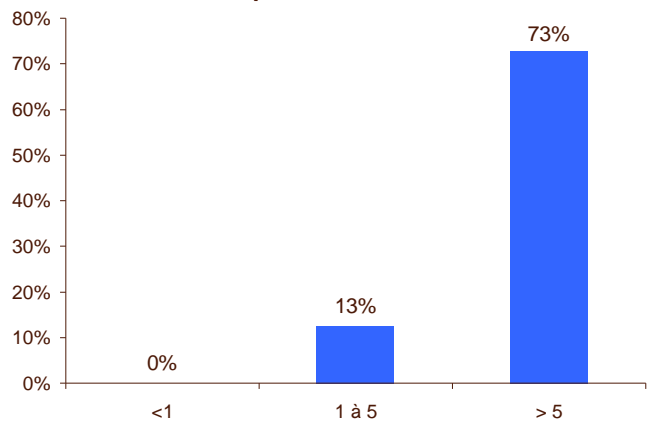
CASH FLOWS : revenus générés par l'entreprise après déduction des investissements de maintenance

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.

Répartition géographique (% de l'actif)



Capitalisations Mds €



Allocation

Répartition sectorielle

| | |
|--|-----|
| Services aux collectivités/entreprises | 19% |
| Santé/beauté | 15% |
| Trésorerie | 15% |
| Produits de base | 12% |
| Distribution/biens de consommation | 12% |
| Médias | 9% |
| Télécoms | 6% |
| Immobilier | 6% |
| Biens d'équipement | 5% |

Meilleurs contributeurs

| | |
|----------------|-------|
| Alstom | 0.87% |
| GDF Suez | 0.69% |
| Publicis | 0.59% |
| Sanofi-Aventis | 0.57% |
| Total | 0.56% |

Moins bons contributeurs

| | |
|-----------------|--------|
| Ahold | -0.09% |
| Sodexo | 0.01% |
| SES Global FDR | 0.11% |
| Teleperformance | 0.14% |
| Mercialys | 0.17% |

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
Taina 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