

INDICATEURS

- > Performance annualisée sur 5 ans (Part IC) au 29/01/2010 : **+4,0 % l'an**
- > Performance en 2010 : **-2,2 %**
- > Volatilité sur 5 ans : **24 %**



Les gérants :

- Emmanuelle Ferreira - 01 53 76 99 85
- Abderrahman Bennis - 01 53 76 99 84

CARACTÉRISTIQUES DE LA SICAV

Société de gestion : ACOFI Gestion
Date de création : 6 mars 2003
Forme juridique : Sicav
Classification :
 OPCVM Actions françaises
 Éligible au PEA / Référencée dans les contrats d'assurance vie
Indice de référence :
 CAC 40 dividendes nets réinvestis
Valorisation : quotidienne

Durée de placement minimum recommandée : 5 ans
Type de parts : capitalisation et distribution

Codes ISIN	Commercialisation
IC : FR 0000 17 01 44	Distribution directe
ID : FR 0000 17 21 08	Distribution directe
AC : FR 0010 10 41 58	CGP / plateformes
AD : FR 0010 10 41 66	CGP / plateformes

OBJECTIF D'INVESTISSEMENT

"INVESTIR DANS LES MEILLEURES ENTREPRISES FRANÇAISES"
 La Sicav des Analystes sélectionne des entreprises qui offrent une bonne visibilité des **cash flows** à un horizon de trois à cinq ans et qui sont sous-valorisées par le marché.

CLASSEMENTS ET PRIX (part IC) au 29/01/2010

★★★★H Europerformance
 Méthodologie Europerformance : <http://rating.europerformance.fr>
 ★★★★★ (en moyenne sur 5 ans)
 Méthodologie Morningstar : <http://www.morningstar.fr/aboutus/calculations.asp>

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 l'ordre de - 5 % des principaux indices boursiers.

Dans ce contexte, le portefeuille de La Sicav des Analystes affiche une baisse de - 2 %, surperformant ainsi l'indice de référence de + 3 %. Cette résistance est principalement liée à notre absence du secteur des « bancaires ». Nous considérons que le risque réglementaire va durablement peser sur la visibilité des **cash flows** futurs.

D'autre part, notre exposition sur les valeurs moyennes (28 % du portefeuille) contribue également à la surperformance.

Nous avons, au cours du mois, renforcé nos investissements sur le secteur des SSII qui a fait preuve de résistance pendant la crise, en intégrant Capgemini. Le groupe présente un modèle économique attractif : leadership en Europe, savoir-faire *offshore* à travers sa filiale Kanbay en Inde et structure financière parfaitement saine. Le niveau de valorisation actuel, inférieur à la moyenne sectorielle, nous semble être une bonne opportunité d'investissement.

En contrepartie, nous avons allégé nos participations sur Casino et sur CGG Veritas.

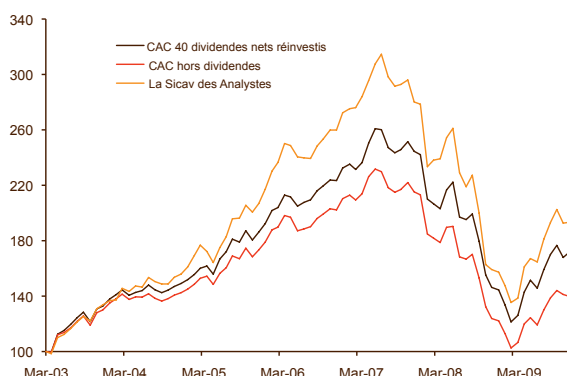
Le taux d'investissement est stable à 96 %.

Informations sur le portefeuille au 29/01/2010

Principales entreprises		Profil du portefeuille		Valeur liquidative		Actif net	
Entreprises	Poids* dans la Sicav	Taux d'investissement	96%	206,16 € (catégorie IC)		108,8 M€	
Total	6,1%	PER 10 du portefeuille **	13,2	200,54 € (catégorie ID)			
Vinci	5,8%	PER 10 du CAC 40 **	12,6	134,40 € (catégorie AC)			
Danone	4,8%	Volatilité du portefeuille ***	24%	133,40 € (catégorie AD)			
Alten	4,7%	Volatilité du CAC 40 ***	24%				
Steria	4,5%	Tracking error (sur 5 ans)	6,70%				Achats : Cap Gemini
Nombre d'entreprises	26	Ratio de Sharpe (sur 5 ans)	0,06				Ventes : Steria, CGG Veritas
		Béta (sur 5 ans)	0,94				

* En pourcentage du portefeuille ** Estimations ACOFI Gestion, sur la base du résultat estimé 2010 avant éléments exceptionnels *** Calcul au 29/01/2010 sur 5 ans annualisés

Performances



	Depuis la création ⁽¹⁾	Sur 1 an	Sur 3 ans	Sur 5 ans	2010	1 mois
La Sicav des Analystes IC	+ 106 %	+ 40 %	- 25 %	+ 22 %	- 2,2 %	- 2,2 %
CAC 40 dividendes nets réinvestis	+ 75 %	+ 31 %	- 26 %	+ 13 %	- 5,0 %	- 5,0 %
Écarts	+ 31 %	+ 9 %	+ 0 %	+ 9 %	+ 1,8 %	+ 2,8 %
La Sicav des Analystes AC	+ 34 %	+ 39 %	- 27 %	+ 17 %	- 2,3 %	- 2,3 %
CAC 40 dividendes nets	+ 22 %	+ 31 %	- 26 %	+ 13 %	- 5,0 %	- 5,0 %
Écarts	+ 12 %	+ 8 %	- 1 %	+ 5 %	+ 2,7 %	+ 2,7 %
Classement ⁽²⁾		27/177	58/154	14/133	59/186	59/186

(1) Le 6 mars 2003 pour la catégorie IC et le 15 juillet 2004 pour la catégorie AC

(2) Source Europerformance au 29/01/2010 Catégorie Actions France, part IC

Plateformes qui référencent la Sicav des Analystes :

ACM N Vie, Antéis, Arpège Finances, Avip, Axa Théma, Banque Delubac, Cardif, Cholet Dupont, CNP Assurances, Compagnie 1818, Cortal Consors, CPR On Line, Federal Finance, Fortis Gestion Privée, Fortuneo, Generali Patrimoine, La Mondiale, Sélection R, Skandia, Sogecap, Suravenir, Vie +, Fund Channel.

AVERTISSEMENT

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