

INDICATEURS

- > Performance annualisée sur 5 ans (part IC) au 30/07/2010 : **+ 1,2%**
- > Performance en 2010 (part IC) : **- 1,4%**
- > Volatilité annualisée sur 5 ans : **25%**

CARACTÉRISTIQUES DE LA SICAV

Société de gestion : ACOFI Gestion
Type de parts : capitalisation et distribution

Date de création : 6 mars 2003

Forme juridique : Sicav

Classification : OPCVM Actions françaises / Éligible au PEA / Référéncée dans les contrats d'assurance vie

Indice de référence : CAC 40 (dividendes nets réinvestis)

Valorisation : quotidienne

Durée de placement minimum recommandée : 5 ans

Codes ISIN Commercialisation

IC : FR0000170144 Distribution directe

ID : FR0000172108 Distribution directe

AC : FR0010104151 CGPI / plateforme

AD : FR0010104161 CGPI / plateforme



Les gérants :

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

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.

CLASSEMENT ET PRIX (part IC) au 30/07/2010

★★★ 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 résultats des stress tests ainsi que l'annonce par le comité de Bâle d'un assouplissement du futur cadre prudentiel devant réglementer 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, nous avons renforcé nos investissements sur Lafarge et sur CGG-Véritas dont les perspectives à long terme nous semblent sous-valorisées par le marché. Nous avons poursuivi nos allègements sur Essilor pour des raisons de valorisation. Par ailleurs, nous continuons de rester à l'écart des banques pour lesquelles la visibilité sur l'activité nous semble toujours insuffisante en raison d'une contribution importante de la banque d'investissement dans les résultats.

En 2010, La Sicav des Analystes affiche une performance de -1.4% à comparer à -5.2% pour le CAC 40 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

| | |
|-----------|------|
| Publicis | 6,4% |
| Alten | 5,9% |
| Vinci | 5,9% |
| Casino | 5,5% |
| Total | 5,1% |
| Schneider | 4,6% |

Profil du portefeuille

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Taux d'investissement | 97% |
| PER 10 du portefeuille ** | 12,1 |
| PER 10 du CAC 40 ** | 11,3 |
| Volatilité du portefeuille *** | 25% |
| Volatilité du CAC 40 *** | 26% |
| Tracking error *** | 7,0% |
| Ratio de Sharpe *** | -0,05 |
| Bêta (sur 5 ans) | 0,93 |

Valeur liquidative

| | |
|-------------------------|-----------------|
| 207,86 € (catégorie IC) | 101,4 M€ |
| 199,11 € (catégorie ID) | |
| 134,94 € (catégorie AC) | |
| 132,76 € (catégorie AD) | |

Achats : CGG Veritas, Lafarge

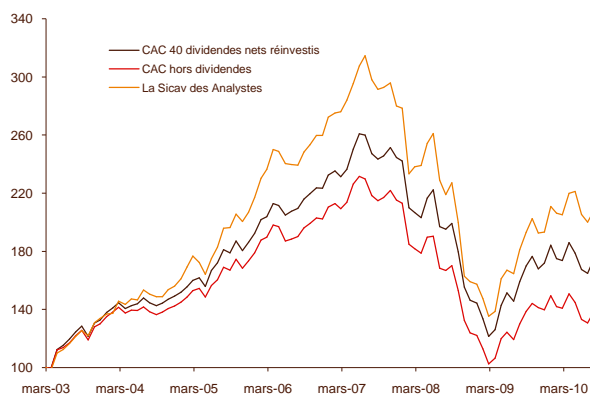
Ventes : Essilor, Schneider, Publicis

* poids dans la sicav

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

*** Calcul au 30/07/2010 sur 5 ans annualisés

Performances



| | Depuis la création ⁽¹⁾ | Sur 1 an | Sur 3 ans | Sur 5 ans | 2010 | Juillet 2010 |
|----------------------------------|-----------------------------------|----------|-----------|-----------|--------|--------------|
| La Sicav des Analystes IC | + 108% | + 15% | - 30% | + 6% | - 1,4% | + 3,9% |
| CAC 40 dividendes nets | + 75% | + 10% | - 29% | - 4% | - 5,2% | + 5,9% |
| Écart | + 33% | + 5% | - 1% | + 10% | + 3,8% | - 2,0% |
| La Sicav des Analystes AC | + 35% | + 14% | - 32% | + 2% | - 1,9% | + 3,8% |
| CAC 40 dividendes nets | + 22% | + 10% | - 29% | - 4% | - 5,2% | + 5,9% |
| Écart | + 13% | + 4% | - 3% | + 6% | + 3,3% | - 2,1% |
| Classement ⁽²⁾ | | 32/178 | 95/153 | 21/134 | 64/185 | 171/189 |

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

(2) Source Europerformance au 30 juin 2010, Catégorie Actions France, part IC

Plateformes qui référencent la Sicav des Analystes : ACMN 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.