

INDICATEURS

- > Performance annualisée sur 5 ans (part IC) au 31/08/2010 : **- 0,1%**
- > Performance en 2010 (part IC) : **- 7,2%**
- > Volatilité annualisée sur 5 ans : **25,2%**

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

Type de parts : capitalisation et distribution

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 31/08/2010

⊙ ⊙ ⊙ 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 inquiétudes sur la robustesse de la reprise économique aux Etats-Unis ont dominé le marché et fait passer au second plan les bons résultats des entreprises affichés au premier semestre. Ces craintes se concentrent principalement sur l'emploi et le secteur de la construction qui ne donnent toujours pas de signes tangibles de reprise. En Europe, le risque souverain commence à se dissiper et les conditions de financement semblent s'améliorer mais la croissance restera contrainte par le niveau d'endettement des Etats.

Dans ce contexte, le CAC 40 hors dividendes affiche un recul de 11% en 2010 alors même que les profits des entreprises ont doublé par rapport au premier semestre 2009. La bonne santé financière des entreprises se matérialise également par une accélération des mouvements de fusions acquisitions au cours de l'été.

L'environnement macro-économique reste certes incertain et peu lisible tant aux Etats-Unis qu'en Europe mais nous restons confiants sur la capacité de nos entreprises à délivrer des niveaux de rentabilité et de cash flows satisfaisants. Notre principal axe d'investissement reste la croissance des pays émergents au travers de grandes entreprises diversifiées sur le plan international. Nous continuons également de privilégier des leaders mondiaux dans leur industrie respective ou des spécialistes présents sur des niches d'activités porteuses.

Informations sur le portefeuille au 31/08/2010

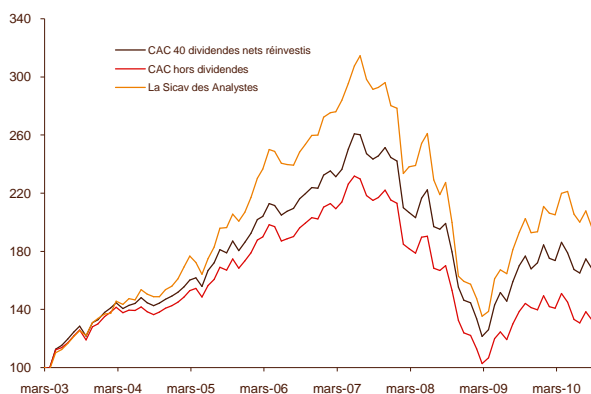
Principales entreprises		Profil du portefeuille		Valeur liquidative		Actif net
Publicis	6,5%	Taux d'investissement	96%	195,67 € (catégorie IC)		95,7 M€
Vinci	5,8%	PER 10 du portefeuille **	11,4	187,43 € (catégorie ID)		
Casino	5,6%	PER 10 du CAC 40 **	10,8	126,93 € (catégorie AC)		
Alten	5,4%	Volatilité du portefeuille ***	25%	124,88 € (catégorie AD)		
Total	5,2%	Volatilité du CAC 40 ***	26%			
Schneider-Electric	4,6%	Tracking error ***	7,0%			
		Ratio de Sharpe ***	-0,1			
		Bêta (sur 5 ans)	0,93			
				Achats : -		
				Ventes : -		

* Poids dans la sicav

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

*** Calculs au 31/08/2010 sur 5 ans annualisés

Performances



	Depuis la création ⁽¹⁾	Sur 1 an	Sur 3 ans	Sur 5 ans	2010	Août 2010
La Sicav des Analystes IC	+ 96%	+ 1,4%	- 33%	- 0,3%	- 7,2%	- 5,9%
CAC 40 dividendes nets	+ 68%	- 1,4%	- 31%	- 6,4%	- 9,1%	- 4,0%
Écart	+ 28%	+ 2,8%	- 1,7%	+ 6,0%	+ 1,9%	- 1,8%
La Sicav des Analystes AC	+ 27%	+ 0,5%	- 35%	- 4,0%	- 7,7%	- 5,9%
CAC 40 dividendes nets	+ 17%	- 1,4%	- 31%	- 6,4%	- 9,1%	- 4,0%
Écart	+ 10%	+ 1,9%	- 3,5%	+ 2,4%	+ 1,4%	- 1,9%
Classement ⁽²⁾		70/181	107/153	36/134	108/185	185/191

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

(2) Source Europerformance au 31 août 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.