

ECOFI ENJEUX FUTURS (Part I)

Actions internationales

Août 2014



Le FCP a pour objectif d'optimiser la performance d'un portefeuille investi en actions internationales et géré de façon discrétionnaire. Il associe les thématiques techniques du développement durable (le climat et l'efficacité énergétique, la production d'énergie renouvelable, la biodiversité, le traitement des déchets, le cycle de l'eau) avec celles liées aux services à la personne, à l'éducation et à la santé.

Actif net : 21,40 M€
Valeur liquidative au 31/08/2014 : 11 617,94 €
Durée de placement recommandée : 5 ans



Signataire des Principes pour l'Investissement Responsable



Meilleure gamme actions internationales sur 3 ans

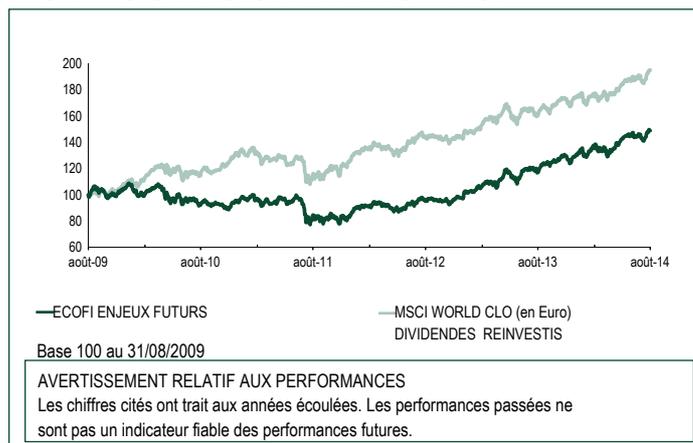


Style Rating Europeperformance Edhec



Notation Morningstar

INFORMATIONS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE



Faits marquants

L'été a été marqué par l'aggravation de la crise ukrainienne qui a commencé à peser sur l'économie allemande. L'EuroStoxx a sous-performé les marchés mondiaux (-1,99%) alors que le MSCI World a progressé de 0,30% et que le S&P 500 battait ses plus hauts en clôturant au-dessus de 2000 (+2,2%). En Europe, nous avons assisté à une sous-performance de l'Allemagne (Dax -3,7%), pays le plus impacté par la crise ukrainienne, alors que l'Angleterre profitait de son caractère défensif (Ftse +1,1%). En Asie, le Nikkei est en hausse de 1,73% et le Hang Seng de 6,7%.

Principaux mouvements au cours du mois

Sur le mois, Ecofi Développement Durable a progressé de 3,73% et augmente de 14,36% depuis le début de l'année. En août, malgré une forte détérioration du climat géopolitique, les marchés actions ont retracé la baisse du mois de juillet. Ce rebond s'explique par les bonnes publications de résultats et l'accélération de l'économie américaine. Nous noterons par ailleurs une forte contribution à la performance de la hausse du dollar contre euro. Sectoriellement, deux thématiques enregistrent une forte performance : l'énergie renouvelable et la santé. Deux valeurs illustrent ce mouvement. GT advanced tech (+31%), fabricant de verre saphir utilisé dans la conception de led, pourrait remporter le contrat des écrans pour l'iphone 6. Gilead connu ces derniers mois pour son traitement de l'hépatite C a progressé de 19% suite à de très bons résultats.

Performances au 31/08/2014

	YTD	1 mois	3 mois	2013	2012	5 ans
ECOFI ENJEUX FUTURS						
Performance flat*	14,36	3,73	4,10	32,86	15,76	48,85
MSCI WORLD CLO (en Euro) DIVIDENDES REINVESTIS						
Performance flat*	11,71	3,82	6,05	21,20	14,05	95,02
EUROPERFORMANCE**						
Performance catégorie	7,39	2,59	3,28	18,24	12,83	60,64
Classement	4/156	35/167	75/166	3/143	28/139	94/123

*Source Ecofi Investissements **Source Europeperformance

Au regard du caractère discrétionnaire du portefeuille, la gestion n'est corrélée à aucun indice. Toutefois, la performance du FCP pourra être comparée à celle de l'indice MSCI WORLD CLO (en Euro) DIVIDENDES REINVESTIS.

Indicateurs de risque

	Fin de mois	31/12/2013
Exposition actions*	98,84	98,56
Exposition devises*	63,35	58,64
Volatilité fonds (52 semaines)**	11,92	12,70
Volatilité indice**	10,35	11,46
Ratio de Sharpe**	2,01	2,23
Bêta**	1,03	0,95

* Source Ecofi Investissements : calculs par transparence - ** Source Europeperformance

CARACTERISTIQUES

Document réservé à une clientèle professionnelle

FCP de Capitalisation

Code ISIN : Part C - FR0010592022, Part I - FR0010596759

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Société de gestion : Ecofi Investissements - SGP agréée par l'AMF n° GP97004

Dépositaire : Crédit Coopératif

Conservateur : Crédit Agricole Titre (actifs crédits) Crédit Coopératif (actifs monétaires)

Date de création : 15/04/2008

Classification AMF : Actions internationales

Classification EUROPERFORMANCE : Actions internationales - général

Indice de référence : Néant

Conditions de souscription : chaque jour (J) avant 11h30 sur la valeur liquidative du jour (J) (cours inconnu) - Règlement J+1

Frais de gestion directs maximum : 0,80% TTC de l'actif net

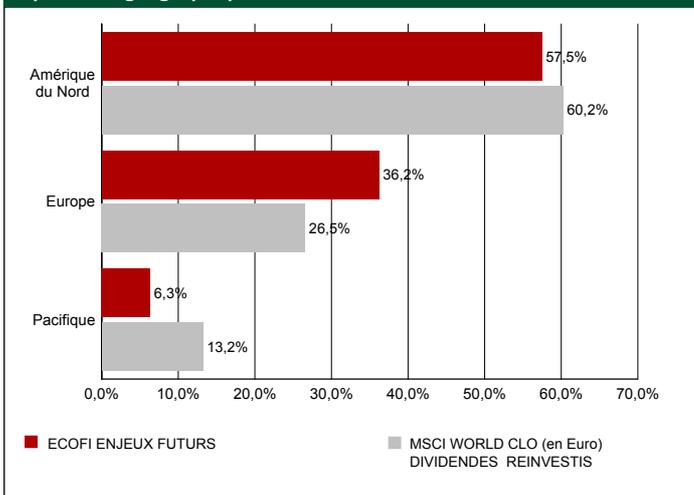
Commission de souscription : 4% maximum (non acquis) - les allers-retours sont exonérés

Commission de rachat : Néant

OPC coordonné

STRUCTURE ET COMPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2014

Répartition géographique (en % des actions)



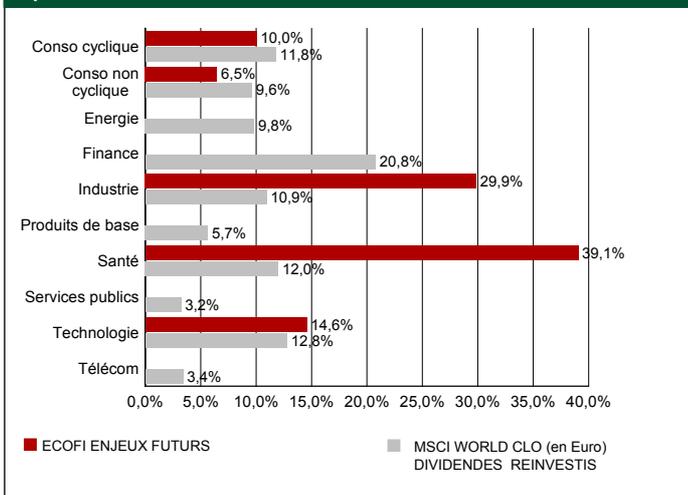
Portefeuille actions : indicateurs moyens

ROE	21,3%
PER 2014 (e)	15,9x
EV / EBITDA 2014 (e)	9,7
Rendement instantané 2014 (e)	1,4%

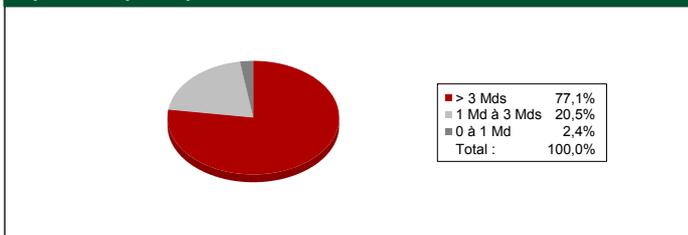
Principaux mouvements sur le mois (Actions)

Principaux achats	Principales ventes

Répartition sectorielle (en % des actions)



Répartition par capitalisation



Exposition change (en % de l'actif)

Devise	Pondération (en %)	Devise	Pondération (en %)
Dollar (USD)	56,8%	Franc suisse (CHF)	0,0%
Yen (JPY)	4,9%	Couronne danoise (DKK)	0,0%
Dollar canadien (CAD)	2,2%	Livre Sterling (GBP)	0,0%

Principales lignes du fonds par thème de développement durable (hors OPC)

Valeur	Thème	Efficiences énergétiques	Energies renouvelables	Traitement des déchets	Cycle de l'eau	Biodiversité	Santé	Education	Service à la personne	Poids
GILEAD SCIENCES INC							<input checked="" type="checkbox"/>			4,8%
CVS HEALTH CORP							<input checked="" type="checkbox"/>			4,3%
CIGNA CORP							<input checked="" type="checkbox"/>			4,2%
MYLAN INC							<input checked="" type="checkbox"/>			3,8%
BIOGEN IDEC INC							<input checked="" type="checkbox"/>			3,2%
DASSAULT SYSTEMES SA		<input checked="" type="checkbox"/>								3,1%
ALSTOM		<input checked="" type="checkbox"/>								3,1%
REED ELSEVIER NV								<input checked="" type="checkbox"/>		3,1%

Source Ecofi Investissements

Nombre de lignes en portefeuille : 44

Le souscripteur de ce fonds sera soumis aux risques action, de spécialisation, de gestion discrétionnaire, d'investissements en petites capitalisation, de taux, de perte en capital, de change et au risque sur les marchés émergents. Une quote-part des frais de fonctionnement et gestion peut être éventuellement attribuée à un tiers distributeur afin de rémunérer l'acte de commercialisation de l'OPCVM. Avant toute souscription, il convient de prendre connaissance du prospectus simplifié de l'OPCVM disponible auprès de la Société de gestion ou le site www.ecofi.fr.