

ECOFI ACTIONS RENDEMENT

Actions internationales

Août 2014



Le FCP a pour objectif d'optimiser la performance d'un placement en actions internationales à travers la sélection de valeurs de rendement (se caractérisant par le versement de dividendes réguliers et significatifs), sur un horizon de cinq ans, au moyen d'une stratégie de gestion discrétionnaire. Il est essentiellement investi en grandes valeurs de la zone OCDE

Actif net : 44,21 M€
Valeur liquidative au 31/08/2014 : 477,87 €
Durée de placement recommandée : 5 ans



Signataire des Principes pour l'Investissement Responsable



Performance globale sur 3 ans

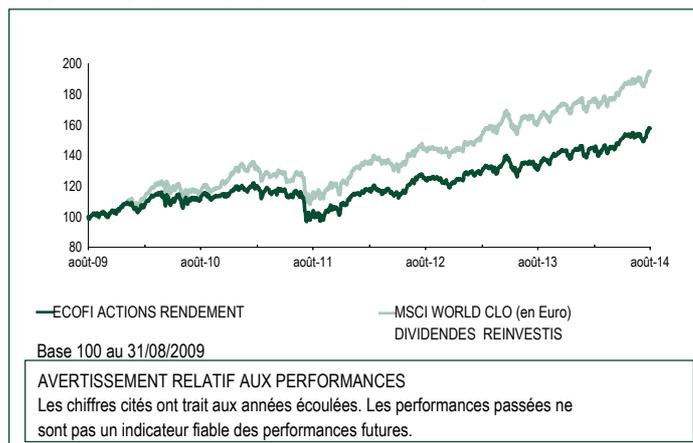


Meilleure gamme actions internationales sur 3 ans



Morningstar Rating

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 a progressé de 1,73% et le Hang Seng de 6,7%.

Principaux mouvements au cours du mois

Nous avons vendu Telefonica qui va, peut-être, devoir surenchérir pour acquérir GVT ainsi que Renault, pénalisée par la situation en Ukraine. Nous avons également allégé BASF qui pâtit de la baisse des volumes dans l'agrochimie. Nous avons introduit Nextera, valeur de rendement américaine, qui bénéficie de l'attrait pour les valeurs de rendement aux États-Unis. Nous avons renforcé Legrand qui devrait profiter des mesures de relance de la construction en France et Toronto Dominion en raison de la dynamique du crédit au Canada.

Perspectives

L'environnement reste favorable aux actions dans un univers de taux d'intérêt durablement bas quels que soient les prochains mouvements de la Réserve fédérale. L'Europe devrait bénéficier d'un environnement plus favorable en raison du choc déflationniste provoqué par la crise en Ukraine sur l'économie allemande qui devrait conduire la Banque centrale européenne à adopter des mesures de soutien. L'appréciation du dollar contre euro devrait se poursuivre et devenir un facteur discriminant pour les investisseurs. Toute consolidation temporaire devrait inciter les institutionnels à se repondérer, dans un contexte où l'attitude des banquiers centraux reste favorable aux marchés actions.

Performances au 31/08/2014

	YTD	1 mois	3 mois	2013	2012	5 ans
ECOFI ACTIONS RENDEMENT						
Performance flat*	9,09	3,98	4,31	16,18	10,45	57,64
MSCI WORLD CLO (en Euro) DIVIDENDES REINVESTIS						
Performance flat*	11,71	3,82	6,05	21,20	14,05	95,02
EUROPERFORMANCE**						
Performance catégorie	7,34	2,58	3,27	18,14	12,81	60,73
Classement	41/155	19/166	73/165	103/142	107/138	72/122
Dividende 2013*	8,15 €		Rendement net*		3,68%	

*Source Ecofi Investissements **Source Europerformance
 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*	100,25	95,64
Exposition devises*	70,60	64,87
Volatilité fonds (52 semaines)**	11,46	12,25
Volatilité indice**	10,35	11,46
Ratio de Sharpe**	1,63	1,22
Bêta**	1,08	0,99

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

CARACTERISTIQUES

Document réservé à une clientèle professionnelle

FCP Mixte de Capitalisation et de Distribution

Code ISIN : Part C - FR0000973562, Part D - FR0007005624

Fréquence de valorisation : Quotidienne

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

Dépositaire : Caceis Bank

Conservateur : Caceis Bank

Date de création : 23/04/2001

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 : 1,80% TTC de l'actif net

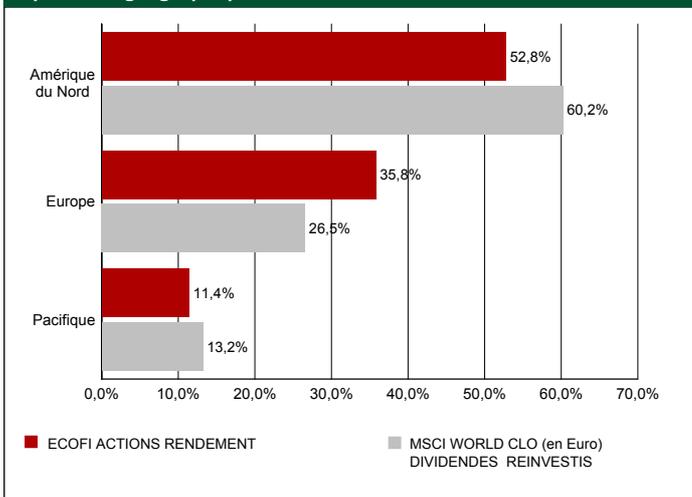
Commission de souscription : 3% maximum (non acquis) - les allers-retours sont exonérés

Commission de rachat : Néant

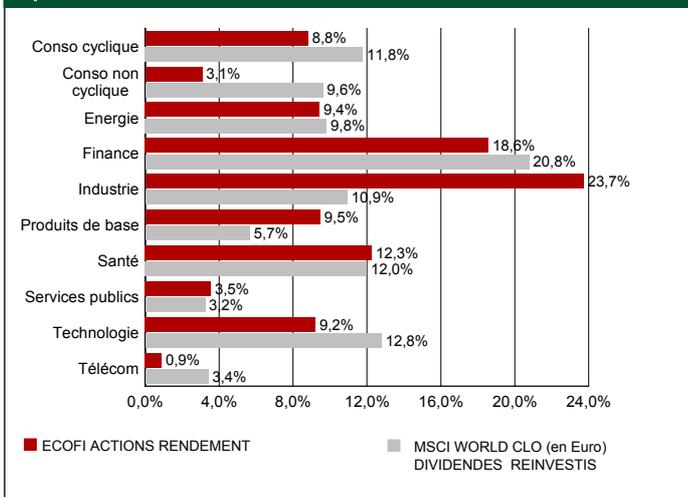
OPC coordonné

STRUCTURE ET COMPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2014

Répartition géographique (en % des actions)



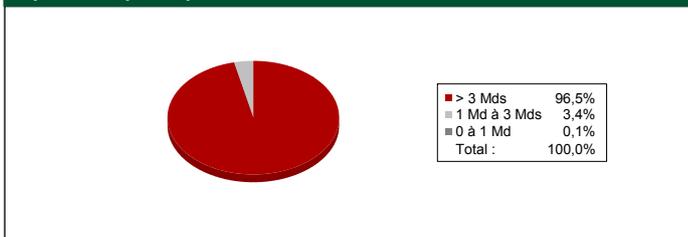
Répartition sectorielle (en % des actions)



Portefeuille actions : indicateurs moyens

ROE	18,5%
PER 2014 (e)	13,8x
EV / EBITDA 2014 (e)	8,3
Rendement instantané 2014 (e)	3,4%

Répartition par capitalisation



Principaux mouvements sur le mois (Actions)

Principaux achats	Principales ventes
NEXTERA ENERGY INC	TELEFONICA
TORONTO DOMINION BANK	RENAULT
LEGRAND	BASF SE
	BNP PARIBAS

Exposition change (en % de l'actif)

Devise	Pondération (en %)	Devise	Pondération (en %)
Dollar (USD)	50,6%	Franc suisse (CHF)	3,5%
Yen (JPY)	4,9%	Dollar de Singapour (SGD)	2,5%
Livre Sterling (GBP)	4,5%	Dollar hong-kongais (HKD)	2,4%

Principales lignes actions du fonds

Libellé	Secteur	Pondération (en %)
MERCK AND CO. NEW	Santé	4,2%
APPLE INC	Technologie	4,2%
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	Produits de base	3,9%
GENERAL ELECTRIC	Industrie	3,5%

Libellé	Secteur	Pondération (en %)
SANOFI	Santé	3,4%
KLA-TENCOR CORPORATION	Technologie	3,2%
SPECTRA ENERGY	Energie	3,1%
RIO TINTO	Produits de base	3,1%

Nombre de lignes en portefeuille : 49

Source Ecofi Investissements

Le souscripteur de ce fonds sera soumis aux risques action, de taux, de perte en capital, de change et accessoirement 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.