

# ECOFI ACTIONS RENDEMENT EURO

## Actions de pays de la zone Euro

Août 2014



FCP investi en actions de la zone euro qui recherche un rendement attractif par la sélection de valeurs reversant un dividende élevé et régulier en recherchant des entreprises dont les perspectives de valorisation sont jugées attractives et en mettant en oeuvre une gestion discrétionnaire.

**Actif net :** 26,70 M€  
**Valeur liquidative au 31/08/2014 :** 124,20 €  
**Durée de placement recommandée :** 5 ans



Signataire des Principes  
pour l'Investissement  
Responsable



Performance globale  
sur 3 ans



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

### Principaux mouvements au cours du mois

En août, nous avons vendu Telefonica qui va, peut-être, devoir surenchérir pour acquérir GVT que nous avons partiellement réinvesti sur VU qui devrait redistribuer aux actionnaires le produit de la vente de GVT. Nous avons constitué une position en Alstom qui bénéficie, à la fois de son caractère défensif, avec l'option d'achat du gouvernement, et de la reprise du transport. Nous avons renforcé Saint-Gobain qui devrait profiter des mesures de relance de la construction en France et Akzo Nobel dont la restructuration commence à porter ses fruits. Nous avons profité d'un rebond du titre pour alléger E On.

### 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
<b>ECOFI ACTIONS RENDEMENT EURO</b>						
Performance flat*	5,37	1,45	-2,51	22,64	20,57	45,67
<b>DJ EURO STOXX DIVIDENDES REINVESTIS (CLOTURE)</b>						
Performance flat*	3,75	1,61	-2,75	23,74	19,34	42,73
<b>EUROPERFORMANCE**</b>						
Performance catégorie	2,29	1,20	-3,43	21,95	18,32	36,76
Classement	25/182	85/188	48/187	70/173	52/170	30/142
<b>Dividende 2013*</b>	4,08 €		<b>Rendement net*</b>	6,30%		

\*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 DJ EURO STOXX DIVIDENDES REINVESTIS (CLOTURE).

### Indicateurs de risque

	Fin de mois	31/12/2013
Exposition actions*	95,58	94,96
Volatilité fonds (52 semaines)**	13,80	13,45
Volatilité indice**	13,64	13,68
Ratio de Sharpe**	1,27	1,29
Beta	0,98	0,97

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

### CARACTERISTIQUES

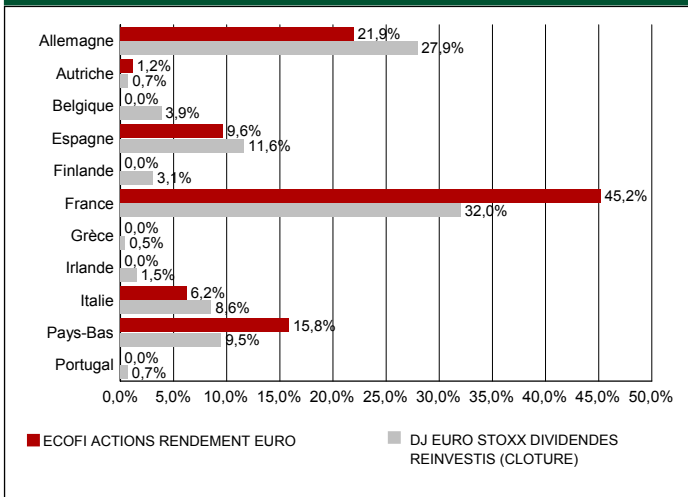
Document réservé à une clientèle professionnelle

FCP Mixte de Capitalisation et de Distribution  
**Code ISIN :** Part C - FR0010199091, Part D - FR0010218560  
**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 :** 04/08/2005  
**Classification AMF :** Actions de pays de la zone Euro  
**Classification EUROPERFORMANCE :** Actions Euro - Général

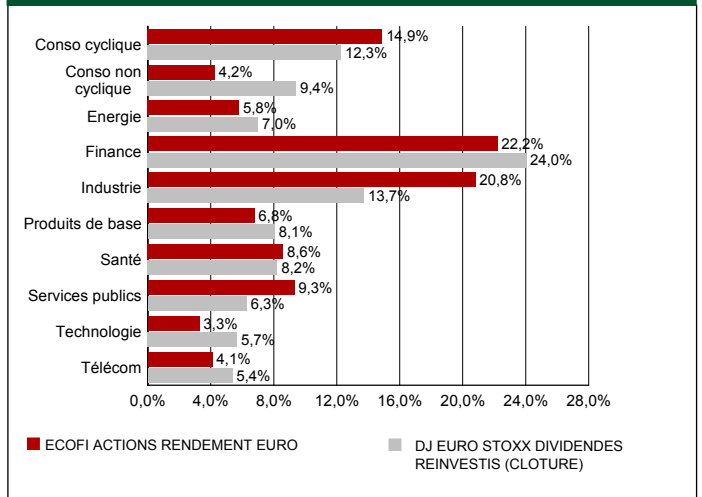
**Indice de référence :** Néant  
**Conditions de souscription :** chaque jour (J) avant 11h30 sur la valeur liquidative du jour (J) (cours inconnu) - Règlement J+1  
**Frais de gestion directs maximum :** 1,20% TTC de l'actif net  
**Commission de souscription :** 2% maximum (non acquis) - les allers-retours sont exonérés  
**Commission de rachat :** Néant  
 OPC non coordonné

### STRUCTURE ET COMPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2014

#### Répartition géographique (en % des actions)



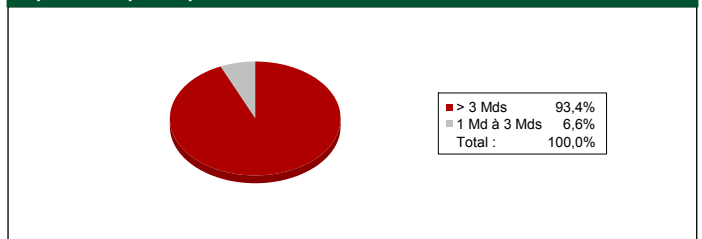
#### Répartition sectorielle (en % des actions)



#### Portefeuille actions : indicateurs moyens

ROE	14,5%
PER 2014 (e)	12,8x
EV / EBITDA 2014 (e)	7,3
Rendement instantané 2014 (e)	4,0%

#### Répartition par capitalisation



#### Principaux mouvements sur le mois (Actions)

Principaux achats	Principales ventes
ALSTOM AKZO NOBEL NV VIVENDI SAINT-GOBAIN	TELEFONICA E.ON

#### Principales lignes actions du fonds

Libellé	Secteur	Pondération (en %)
SANOFI	Santé	4,9%
REED ELSEVIER NV	Conso cyclique	4,9%
BNP PARIBAS	Finance	4,4%
BAYER	Santé	3,6%

Libellé	Secteur	Pondération (en %)
ROYAL DUTCH SHELL A SHARES	Energie	3,4%
BASF SE	Produits de base	3,2%
BANCO SANTANDER	Finance	3,0%
SIEMENS	Industrie	3,0%

Nombre de lignes en portefeuille : 47

Source Ecofi Investissements

Le souscripteur de ce fonds sera soumis aux risques action, de taux, de perte en capital et accessoirement au risque de contrepartie. 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](http://www.ecofi.fr).