

ECOFI ACTIONS CROISSANCE EURO

Actions de pays de la zone Euro

Août 2014



Son actif est composé d'actions des pays de la zone Euro (éligible au PEA) de sociétés en phase de croissance. Au regard du caractère discrétionnaire du portefeuille, la gestion n'est corrélée à aucun indice.

Actif net : 14,68 M€
Valeur liquidative au 31/08/2014 : 85,34 €
Durée de placement recommandée : 5 ans



Signataire des Principes pour l'Investissement Responsable



Performance globale sur 3 ans



Style Rating Europeperformance Edhec

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, la politique de gestion est restée en ligne avec celle menée précédemment. Nous avons allégé Telefonica qui va, peut-être, devoir surenchérir pour acquérir GVT. La position en GEMALTO a été renforcée sur baisse du titre suite aux publications de résultats.

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 CROISSANCE EURO						
Performance flat*	6,69	1,37	-2,87	24,91	14,05	17,32
DJ EURO STOXX en euro (dividendes réinvestis)						
Performance flat*	3,75	1,61	-2,75	23,74	19,34	42,73
EUROPERFORMANCE**						
Performance catégorie	2,29	1,20	-3,43	21,95	18,32	36,76
Classement	8/182	105/188	77/187	38/173	142/170	134/142
Dividende 2013*	0,89 €		Rendement net*		1,63%	

*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 en euro (dividendes réinvestis).

Indicateurs de risque

	Fin de mois	31/12/2013
Exposition actions*	97,52	98,09
Volatilité fonds (52 semaines)**	14,61	15,46
Volatilité indice**	13,64	13,68
Ratio de Sharpe**	1,30	1,43
Beta	1,20	1,01

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

CARACTERISTIQUES

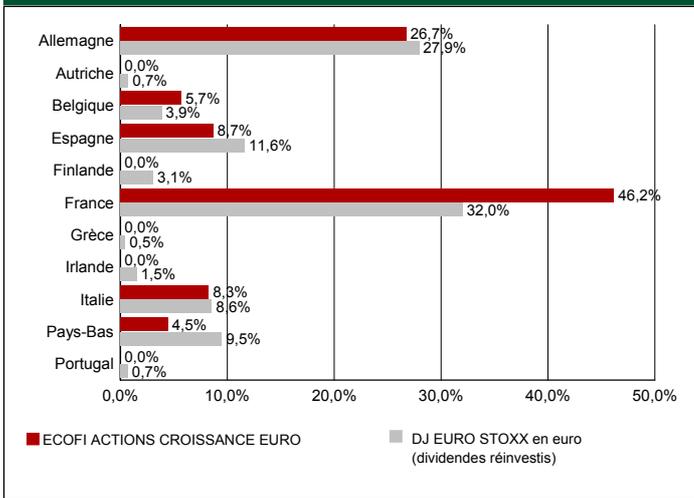
Document réservé à une clientèle professionnelle

FCP Mixte de Capitalisation et de Distribution
Code ISIN : Part C - FR0010214213, Part D - FR0010217471
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 : 13/09/2005
Classification AMF : Actions de pays de la zone Euro
Classification EUROPERFORMANCE : Actions Euro - Général

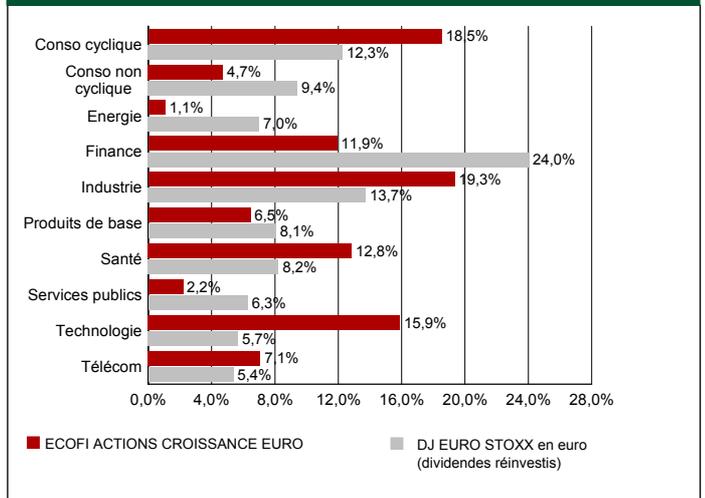
Indice de référence : Néant
Conditions de souscription : chaque jour (J) avant 11h30 sur la valeur liquidative du jour (J) (cours inconnu) - Règlement J+1
Frais de gestion directs maximum : 1,20% TTC de l'actif net
Commission de souscription : 2% maximum (non acquis) - les allers-retours sont exonérés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

STRUCTURE ET COMPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2014

Répartition géographique (en % des actions)



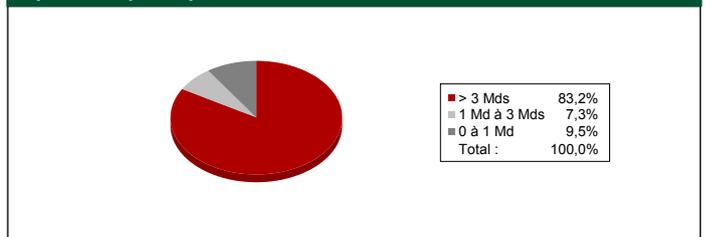
Répartition sectorielle (en % des actions)



Portefeuille actions : indicateurs moyens

ROE	13,3%
PER 2014 (e)	14,8x
EV / EBITDA 2014 (e)	7,7
Rendement instantané 2014 (e)	3,0%

Répartition par capitalisation



Principaux mouvements sur le mois (Actions)

Principaux achats	Principales ventes
GEMALTO	TELEFONICA

Principales lignes actions du fonds

Libellé	Secteur	Pondération (en %)
NEMETSCHKE	Technologie	5,2%
UCB	Santé	3,9%
SANOFI	Santé	3,4%
PUBLICIS GROUPE	Conso cyclique	3,3%

Libellé	Secteur	Pondération (en %)
KORIAN-MEDICA	Santé	3,1%
INFINEON TECHNOLOGIES N	Technologie	3,1%
ANSALDO STS	Industrie	3,0%
BANCO SANTANDER	Finance	2,8%

Nombre de lignes en portefeuille : 46

Source Ecofi Investissements

Le souscripteur de ce fonds sera soumis aux risques action, de taux, de perte en capital, de gestion discrétionnaire. 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.