

ECOFI ACTIONS RENDEMENT

Actions internationales

Décembre 2011



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

(1) La valeur liquidative du 30/12 est estimative et ne peut servir de base à l'exécution d'ordres de souscription et de rachat.

Actif net : 53,63 M€
Valeur liquidative au 30/12/2011 (1) : 341,40 €
Durée de placement recommandée : 5 ans



Signataire des Principes
pour l'Investissement
Responsable



Notation Morningstar
au 31/12/2011



Performance globale
sur 10 ans

INFORMATIONS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE



Faits marquants

En décembre les marchés sont restés quasiment stables. Le mois a été marqué par un sommet européen décevant et la menace réitérée des agences de notation de dégrader les pays européens bénéficiant encore d'un triple AAA. Les investisseurs ont été partagés entre les craintes liées à la crise de la dette en Europe et l'amélioration des indicateurs économiques aux Etats-Unis. En fin de mois, les opérations de refinancement de la BCE ont permis aux marchés de rebondir. Sur le mois, le MSCI World en dollars a reculé de 0,2% (+3,5% en €). Aux Etats-Unis, le S&P 500 (+0,9%) a surperformé le Nasdaq (-0,6%). En Europe, l'Euroland a sous-performé le reste de l'Europe (Euro Stoxx -0,4%, Stoxx +1,9%). En Asie, le Japon est resté stable alors que les autres pays ont sous-performé ainsi que les émergents.

Principaux mouvements au cours du mois

En décembre, dans les pétrolières, nous avons arbitré en partie Crescent Point sur Baytex qui bénéficie d'une plus forte croissance de sa production. Nous avons vendu des valeurs qui avaient bien tenu dans la baisse du marché, Bank of Montreal, Fortum et Scottish & Southern. Nous avons sorti également Bombardier dont la visibilité sur le carnet de commandes se réduit. En contrepartie, nous avons renforcé, sur repli, Newmont Mining et Cinemark. Nous avons introduit Daimler après la forte baisse du titre et E.On dont le cours intègre les modifications de son cadre réglementaire.

Performances au 30/12/2011

	YTD	1 mois	3 mois	2010	2009	5 ans
ECOFI ACTIONS RENDEMENT						
Performance flat*	-4,10	3,87	13,32	8,66	12,88	-28,30
MSCI WORLD CLO (en Euro) DIVIDENDES REINVESTIS						
Performance flat*	-2,38	3,64	11,20	19,53	25,94	-9,89
EUROPERFORMANCE**						
Performance catégorie	-10,36	2,53	7,25	14,72	27,97	-20,90
Classement	23/178	35/187	4/184	141/168	152/154	99/130
Dividende 2011*	9,82 €		Rendement net*		4,33%	

*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	31/12/2010
Exposition actions*	100,15	99,80
Exposition devises*	76,66	66,05
Volatilité fonds (52 semaines)**	19,04	12,73
Volatilité indice**	17,17	13,90
Ratio de Sharpe**	-0,15	0,68
Bêta	0,89	0,83

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

CARACTERISTIQUES

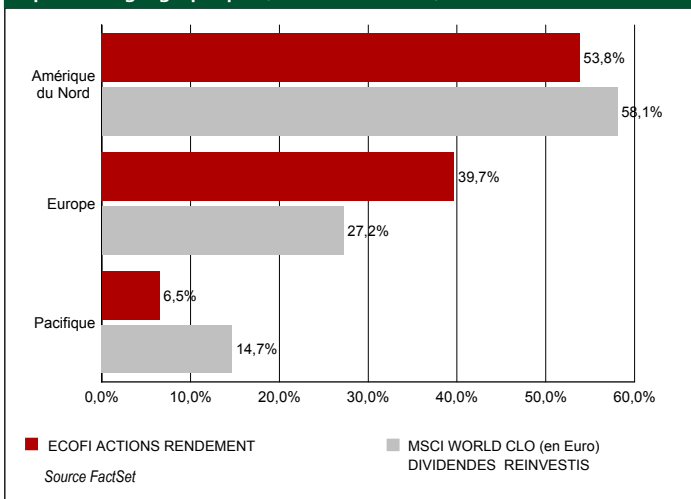
FCP Mixte de Capitalisation et de Distribution
Code ISIN : Part C - FR0000973562, Part D - FR0007005624
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Société de gestion : Ecofi Investissements - SGP agréée par l'AMF n° GP97004
Dépositaire : Caceis Bank
Conservateur : Caceis Bank
Date de création : 23/04/2001
Classification AMF : Actions internationales
Classification EUROPERFORMANCE : Actions internationales - générales

Document réservé à une clientèle professionnelle

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
OPCVM conforme aux normes européennes

STRUCTURE ET COMPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 30/12/2011

Répartition géographique (en % des actions)



Portefeuille actions : indicateurs moyens

ROE	12,9%
PER 2011 (e)	11,9x
EV / EBITDA 2011 (e)	8,5
Rendement instantané 2011 (e)	4,4%

Source FactSet

Principaux mouvements sur le mois (Actions)

Principaux achats	Principales ventes
BAYTEX ENERGY	CRESCENT POINT ENERGY
NEWMONT MINING CORP	BANK OF MONTREAL
E.ON	SSE PLC
DAIMLER	FORTUM
CINEMARK HOLDINGS	BOMBARDIER INC B

Source Ecofi Investissements

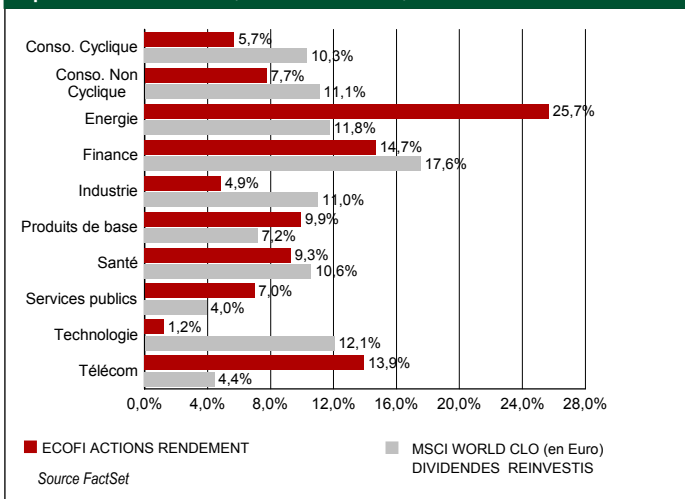
Principales lignes actions du fonds

Libellé	Secteur	Pondération (en %)
ENBRIDGE	Energie	5,3%
TELUS NON VTG	Télécom	4,2%
ROYAL DUTCH SHELL A SHARES	Energie	4,2%
SANOFI	Santé	3,5%

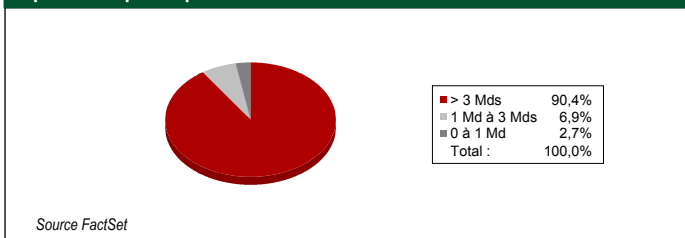
Nombre de lignes en portefeuille : 48

Source Ecofi Investissements

Répartition sectorielle (en % des actions)



Répartition par capitalisation



Exposition change (en % de l'actif)

Devise	Pondération (en %)	Devise	Pondération (en %)
Dollar (USD)	48,3%	Livre Sterling (GBP)	4,2%
Dollar canadien (CAD)	8,2%	Dollar australien (AUD)	2,3%
Franc suisse (CHF)	7,1%	Dollar hong-kongais (HKD)	1,8%

Source Ecofi Investissements

Libellé	Secteur	Pondération (en %)
NESTLE NOM.	Consommation non cyclique	3,2%
NEXTERA ENERGY	Services publics	3,2%
GIBSON ENERGY	Energie	3,1%
DU PONT (E.I) DE NEMOURS & CO	Produits de base	2,8%

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.