

# ECOFI DEVELOPPEMENT DURABLE (Part I)

## Actions internationales

Décembre 2011



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.

(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 :** 9,11 M€  
**Valeur liquidative au 30/12/2011 (1) :** 6 605,58 €  
**Durée de placement recommandée :** 5 ans



Approche ISR  
Gérant spécialisé  
indépendant



Performance globale  
sur 10 ans



Signataire des Principes  
pour l'Investissement  
Responsable

### INFORMATIONS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE



Base 100 au 15/04/2008

#### AVERTISSEMENT RELATIF AUX PERFORMANCES

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

### 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, Ecofi Développement Durable a progressé de 1,07%. Le dollar a fortement contribué à la performance du fonds, affichant une hausse de 2,9% contre euro. Le secteur des technologies vertes a connu à nouveau un mois particulièrement difficile à l'image des baisses sur First Solar (-26,8%) et sur Wacker Chemie (-12,2%). Les investisseurs ont privilégié la sécurité pour terminer l'année. Dans ce contexte, le secteur de la santé affiche une bonne performance (+3,2%), à l'image des hausses de CVS (+8,9%), United Health (+8,2%) et Merck (+10,7%).

### Performances au 30/12/2011

	YTD	1 mois	3 mois	2010	2009	Depuis la création
<b>ECOFI DEVELOPPEMENT DURABLE</b>						
Performance flat*	-10,01	1,07	6,14	-10,71	21,79	-33,94
<b>MSCI WORLD CLO (en Euro) DIVIDENDES REINVESTIS</b>						
Performance flat*	-2,38	3,64	11,20	19,53	25,94	7,35
<b>EUROPERFORMANCE**</b>						
Performance catégorie	-10,36	2,52	7,25	14,57	27,93	-
Classement	89/179	145/188	120/185	167/169	125/155	-

\*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*	103,35	97,60
Exposition devises*	69,21	43,55
Volatilité fonds (52 semaines)**	20,14	16,17
Volatilité indice**	18,62	13,90
Ratio de Sharpe**	-0,57	-0,69
Bêta	1,10	0,87

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

### 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 - générales

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

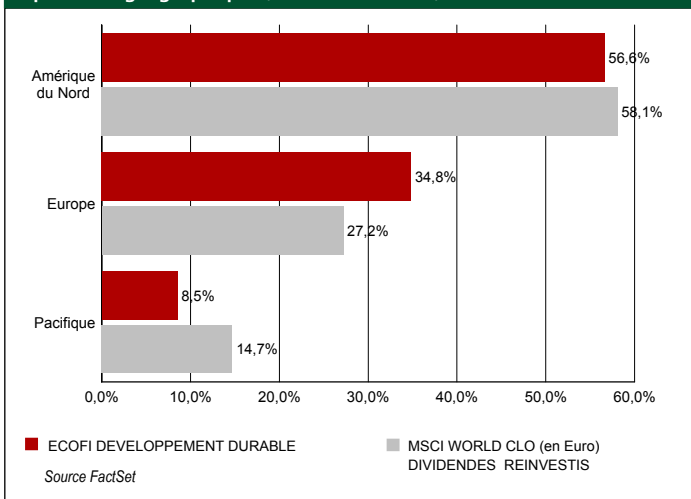
Commission de souscription : 4% maximum (non acquis) - les allers-retours sont exonérés

Commission de rachat : Néant

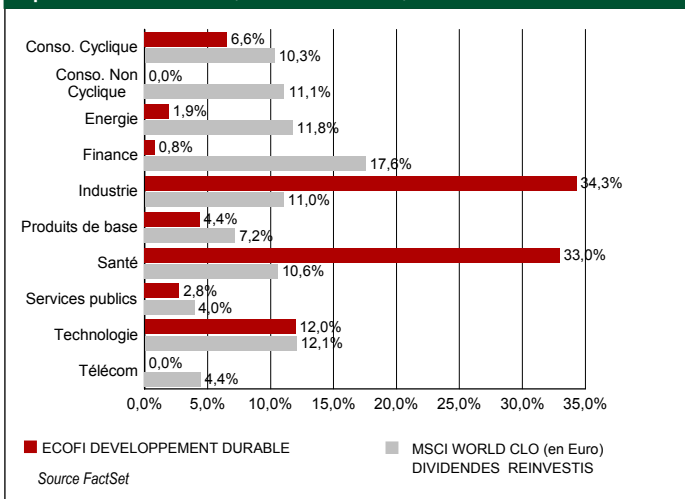
OPCVM conforme à la directive européenne

### STRUCTURE ET COMPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 30/12/2011

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



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

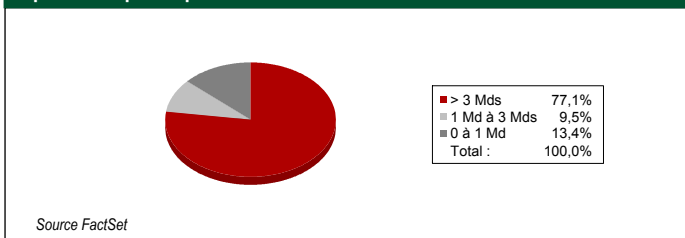


#### Portefeuille actions : indicateurs moyens

ROE	14,4%
PER 2011 (e)	13,4x
EV / EBITDA 2011 (e)	7,7
Rendement instantané 2011 (e)	1,8%

Source FactSet

#### Répartition par capitalisation



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

Principaux achats	Principales ventes
COVIDIEN	CIGNA
	ITT CORP.

Source Ecofi Investissements

#### Exposition change (en % de l'actif)

Devise	Pondération (en %)	Devise	Pondération (en %)
Dollar (USD)	55,6%	Dollar canadien (CAD)	0,0%
Yen (JPY)	8,3%	Franc suisse (CHF)	0,0%
Livre Sterling (GBP)	5,3%	Couronne danoise (DKK)	0,0%

Source Ecofi Investissements

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

Valeur	Thème	Efficiences énergétique	Energies renouvelables	Traitement des déchets	Cycle de l'eau	Biodiversité	Santé	Education	Service à la personne	Poids
Quanta Services Inc.		☒								5,2%
UnitedHealth Group Inc.							☒			5,1%
Bureau Veritas S.A.						☒				5,0%
Reed Elsevier N.V. (NL Listing)							☒	☒		4,5%
CVS Caremark Corp.							☒			4,3%
Mitsubishi Electric Corp. (JP Listing)		☒								4,2%
Express Scripts Inc.							☒			3,9%
GT Advanced Technologies Inc.			☒							3,7%

Source Ecofi Investissements

#### Nombre de lignes en portefeuille : 42

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](http://www.ecofi.fr).