

ACTIFS POUR LE FUTUR

**Ecofi Entreprises**

OPC Diversifiés

**Indicateurs clés<sup>1</sup>**

Sensibilité taux	-0,68	<b>2,46</b>	Sensibilité crédit	-0,69	<b>2,55</b>
Exposition actions (%)	-0,29	<b>17,31</b>	Exposition devise (%)		<b>0,00</b>
Max drawdown (%)		<b>-15,22</b>	Rating moyen (ex NR)		<b>BB+</b>
Délai de recouvrement (jours)		<b>238</b>	Volatilité (calcul sur 52 semaines)	-0,56	<b>4,28</b>
Actions ou part d'OPC (%)	-5,69	<b>5,69</b>	Nombre de lignes en portefeuille	-1	<b>110</b>

(1) Les indicateurs clés et leur variation sur un mois sont calculés à la date de valorisation du présent reporting.

**Valorisation**

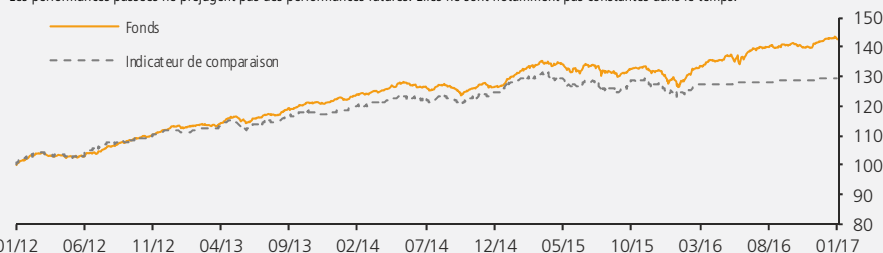
Actif net du fonds en millions Au 31/01/2017	<b>152,18</b> EUR
Valeur liquidative de la part C Au 31/01/2017	<b>3 905,01</b> EUR
	mois +0,42%
	2017 +0,42%



**Profil de performance**

**Evolution de la valeur liquidative**

Période de référence du 31/01/2012 à la date de reporting.  
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps.



Au regard du caractère discrétionnaire du portefeuille, la gestion n'est corrélée à aucun indice. Toutefois, la performance du FCP pourra être comparée a posteriori à l'indicateur : Eonia capitalisé OIS +2,5% (en remplacement depuis le 17/03/2016 de 50% ECI Euro + 50% iBoxx Euro Corporates non-financiels).

**Performances glissantes et calendaires**

Les performances affichées supérieures à 1 an sont annualisées

en %		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
ECOFI ENTREPRISES	Performance	0,42	1,19	2,29	9,95	16,74	42,60
	Volatilité				4,28	4,12	3,64
Indice de référence	Performance	0,19	0,53	1,09	3,19	9,29	29,41
	Volatilité				1,99	3,33	3,21
Ecart/indice		0,24	0,65	1,20	6,76	7,45	13,18

en %		YTD	2016	2015	2014	2013
ECOFI ENTREPRISES	Performance	0,42	7,48	4,38	4,01	8,66
	Volatilité		4,86	4,31	3,10	2,73
Indice de référence	Performance	0,19	1,24	2,30	5,86	5,71
	Volatilité		2,59	4,41	2,71	3,01
Ecart/indice		0,24	6,24	2,08	- 1,85	2,95

**Caractéristiques**

Code ISIN : FR0007011432  
Code Bloomberg : BTPINVC.FP  
Part : C  
Forme juridique : FCP de droit français  
Classification AMF : OPCVM Diversifié  
Dépositaire : Caceis Bank France  
Devise de la part : EUR  
Valorisation : Quotidienne  
Date de création : 10/06/1997  
UCITS : Oui  
Règlement/Livraison : J+1  
Délai de notification : J 11:30AM  
Univers d'investissement : Diversifié

Indicateur de référence : Néant.  
Durée de placement recommandée : 3 ans  
Objectif de performance : obtenir sur une durée de placement recommandée de 3 ans une performance annualisée supérieure à celle de l'EONIA OIS + 2,5% pour une volatilité maximale de 10%  
Fourchette de sensibilité : [0; +7]  
Frais de gestion directs maximum : 0,65% TTC de l'actif net  
Commission de surperformance : Néant  
Commission de souscription acquise : Néant  
Commission de souscription non acquise : Néant  
Commission de rachat acquise : Néant  
Commission de rachat non acquise : Néant

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. L'OPC, objet du présent reporting, n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et le capital n'est pas garanti. Avant d'investir, il est nécessaire de consulter le document d'information de pour l'investisseur (DICI) de l'OPC. Voir verso pour l'avertissement complet relatif à cet OPC.



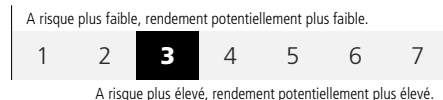
**Olivier GUILLOU**  
Directeur de la Gestion

Gérant depuis le 01/07/1993  
Gérant suppléant : Miguel RODRIGUES

**Objectif de gestion**

FCP visant une performance actuarielle supérieure à EONIA + 2,5% (avec 10% de volatilité maximale) sur des périodes de trois ans au travers d'un portefeuille investi en obligations simples et convertibles dans une optique de gestion du risque crédit en euro.

**Indicateur de risque (SRRI)**



**Principaux risques associés au produit :**

Risque lié aux investissements en obligations convertibles, risque lié à la surexposition aux produits de taux, risque de perte en capital, risque crédit, risque actions, risque de taux d'intérêt, risque de liquidité, risque de change, risque de contrepartie, dont les descriptifs figurent dans le prospectus de l'OPC. La liste des facteurs de risques ci-avant ne prétend pas être exhaustive et l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels l'OPC est exposé. Cet OPC n'offre aucune garantie de rendement ou de capital.



**Pour plus d'informations**

[www.ecofi.fr](http://www.ecofi.fr)  
22, rue Joubert  
75009 Paris  
+33 (0) 1 44 88 39 00  
[contact@ecofi.fr](mailto:contact@ecofi.fr)

## Commentaire de gestion

### ► Economie et marché

L'euphorie des dernières semaines semble se calmer. Après avoir salué les mesures de relance de l'économie américaine et leurs effets positifs sur les bénéfices des entreprises, les investisseurs semblent désormais intégrer dans leurs scénarii les menaces protectionnistes qui viennent brouiller les perspectives. Pour le moment, le consensus ne table pas sur une normalisation trop rapide des taux par la Réserve fédérale. D'où une forte dépréciation du taux de change effectif du dollar. La zone Euro a connu une amélioration de l'activité en dépit de la remontée de l'inflation.

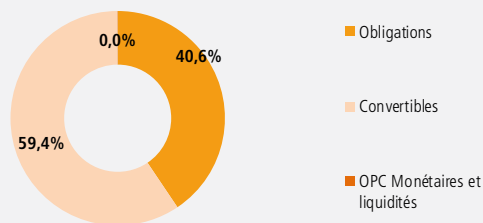
Après un début d'année haussier, le marché des obligations convertible en Eurozone s'est affaibli pour revenir en performance négative (-0,62%) tiré par la baisse des actions (-1,62%). Le marché du crédit a baissé de 0,74%, en ligne avec la hausse des taux (OAT 10 ans > 1%).

Dans l'allocation, la part des obligations convertibles représente plus de 59% et le crédit 40%.

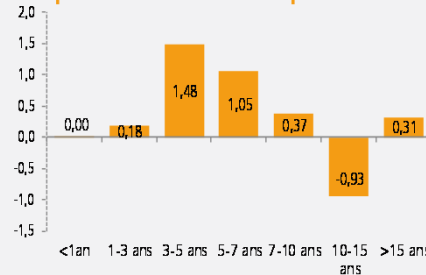
Sur le mois, nous avons conservé notre exposition action au-dessus de 15% et réduit l'exposition au risque de taux.

## Portefeuille

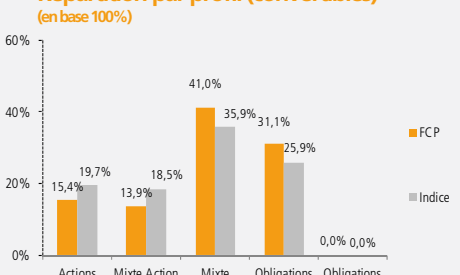
### ► Allocation d'actifs



### ► Répartition de la sensibilité par maturité



### ► Répartition par profil (convertibles)



### ► Répartition géographique (émetteurs)

(hors OPC Monétaires) (en % actif)

	Obligations	Convertibles
France	19,8%	25,2%
Pays-Bas	3,7%	3,3%
Espagne	3,0%	0,0%
Allemagne	2,9%	9,1%
Italie	2,6%	8,8%
Autriche	2,0%	2,0%
Belgique	2,0%	5,1%
Luxembourg	1,4%	2,2%
Danemark	0,7%	0,0%
Canada	0,7%	0,0%
Suède	0,7%	0,0%
Irlande	0,7%	2,2%
Portugal	0,4%	0,0%
Royaume-Uni	0,0%	1,5%

### ► Répartition sectorielle (émetteurs)

(hors OPC Monétaires) (en % actif)

	Obligations	Convertibles
Industrie	8,6%	12,5%
Conso cyclique	8,2%	8,0%
Produits de base	4,4%	5,4%
Immobilier	3,6%	9,2%
Conso non cyclique	3,3%	10,1%
Energie	3,3%	0,0%
Télécom	2,8%	2,3%
Services publics	2,4%	1,8%
Santé	1,5%	1,8%
Technologie	1,4%	4,5%
Finance	1,0%	3,7%

### ► Répartition par notation (émetteurs)

(hors OPC Monétaires) (en % actif)

	Obligations	Convertibles
AAA	0,0%	0,0%
AA	0,0%	0,0%
A	1,8%	4,5%
BBB	9,9%	6,8%
BB	13,7%	9,1%
B	2,7%	2,7%
CCC	0,0%	0,0%
NN	12,5%	36,3%

### ► Principales lignes obligations

GRUPE BOLLORE 2 25/01/22	2,0%
BARRY CALLEBAUT 5,375 15/06/21	0,8%
ANHEUSER-BUSCH 2,875 25/09/24	0,8%
REPSOL INTL FIN 3,625 07/10/21	0,8%
GALERIES LAFAYETTE 4,75 26/04/19	0,7%

### ► Principales lignes convertibles

PIERRE ET VACANCES 3,5 01/10/19	3,5%
TELECOM ITALIA 1,125 26/03/22	2,3%
BEKAERT 0 09/06/21	2,3%
GLANBIA 1,375 09/06/21	2,2%
SAFRAN 0 31/12/20	2,2%

Ecofi Investissements, une gamme récompensée



Avertissement : le présent document ne saurait être assimilé à un reporting réglementaire et constitue un document d'information non contractuel. Le présent document ne vise que les clients professionnels au sens de l'article D. 533-11 du Code monétaire et financier, les conseillers en gestion de patrimoine indépendants (CGPI), les conseillers en investissements financiers (CIF) au sens de l'article L. 541-1 et suivants du Code monétaire et financier. Il n'est pas destiné à être remis à des clients ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Tout détenteur du présent document est invité à se rapprocher de son conseiller habituel pour mesurer les risques liés à l'OPC qui y est décrit. Seuls le prospectus de l'OPC et ses derniers états financiers (dernier reporting semestriel et dernier reporting annuel) font foi. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus et le document d'information clé pour l'investisseur (DIC) visés par l'AMF préalablement à son investissement. Les instruments financiers à l'actif de cet OPC connaîtront les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Les données de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus (le cas échéant) lors de l'émission et du rachat des parts ou actions et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence de l'investisseur. Ce document ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription ou du rachat de parts de l'OPC. Information sur l'indicateur synthétique de rendement/risque : cet indicateur est fondé sur l'ampleur des variations des sous-jacents. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer cet indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPC. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Une possibilité élevée de gain comporte aussi un risque élevé de perte. Merci de vous référer au document d'information clé pour l'investisseur (DIC) de l'OPC pour plus d'informations.

