

ACTIFS POUR LE FUTUR

Ecofi Entreprises

OPC Diversifiés

Indicateurs clés¹

Sensibilité taux	-0,12	2,18	Sensibilité crédit	-0,13	2,20
Exposition actions (%)	+3,48	25,49	Exposition devise (%)		0,00
Max drawdown (%)		-15,22	Rating moyen (ex NR)		BB+
Délai de recouvrement (jours)		238	Volatilité (calcul sur 52 semaines)	+0,06	3,56
Actions ou part d'OPC (%)	-2,15	2,06	Nombre de lignes en portefeuille	-3	106

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

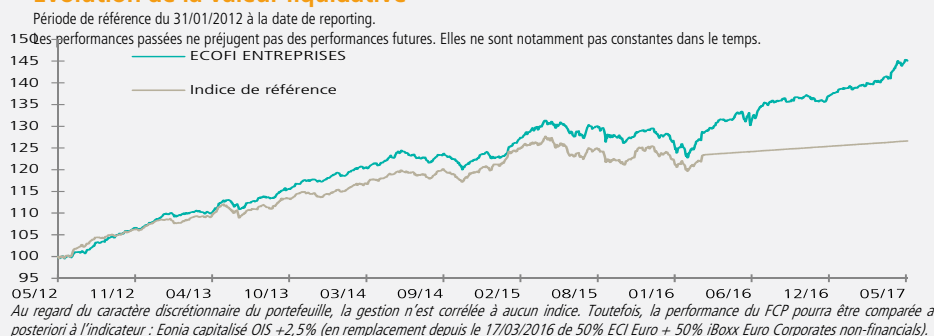
Valorisation

Actif net du fonds en millions	181,34
Au 31/05/2017	EUR
Valeur liquidative de la part C	4 091,99
Au 31/05/2017	EUR
mois	+1,44%
2017	+5,23%



Profil de performance

Evolution de la valeur liquidative



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	1,44	4,04	6,82	8,89	17,02	45,05
	Volatilité				3,56	4,17	3,63
Indice de référence	Performance	0,19	0,53	1,06	2,14	5,91	26,62
	Volatilité				0,02	3,24	3,08
Ecart/indice		1,25	3,51	5,76	6,75	11,11	18,43

en %		YTD	2016	2015	2014	2013
ECOFI ENTREPRISES	Performance	5,23	7,48	4,38	4,01	8,66
	Volatilité		4,86	4,31	3,10	2,73
Indice de référence	Performance	0,88	1,24	2,30	5,86	5,71
	Volatilité		2,59	4,41	2,71	3,01
Ecart/indice		4,35	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 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
22, rue Joubert
75009 Paris
+33 (0) 1 44 88 39 00
contact@ecofi.fr

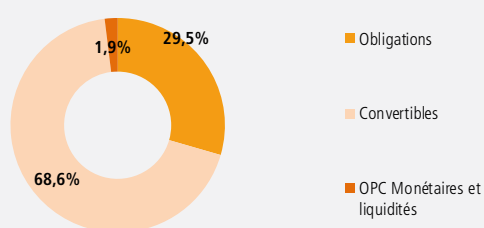
Commentaire de gestion

► Economie et marché

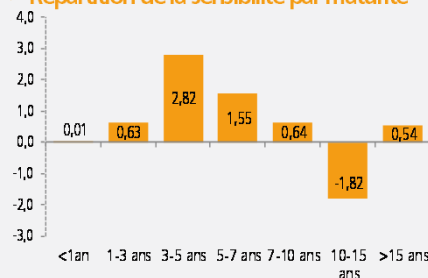
- Les bonnes statistiques économiques européennes et la disparition du risque de Frexit ont soutenu les marchés actions et alimenté la remontée des taux jusqu'en milieu de mois. Puis, les déboires politiques de Donald Trump, la rechute du prix du pétrole et les craintes d'élections anticipées en Italie dès le mois de septembre ont fait remonter l'aversion au risque. La rechute des taux d'inflation, les propos de Monsieur Draghi réaffirmant sa volonté de ne pas changer de cap monétaire et ceux de la Réserve fédérale qui envisage une réduction très progressive de son bilan ont accentué la tendance à la baisse sur les taux tandis que les marchés actions se stabilisaient.
- Dans l'allocation, la part des convertibles représente plus des 2/3.
- Sur le mois, nous avons conservé une exposition action proche de 25%. Quelques arbitrages ont été réalisés sur la poche crédit (vente de Fiat, achat de Amadeus).

Portefeuille

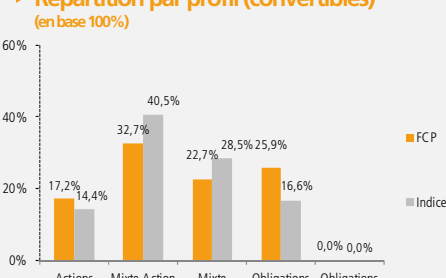
► Allocation d'actifs



► Répartition de la sensibilité par maturité



► Répartition par profil (convertibles)



► Répartition géographique (émetteurs)

(hors OPC Monétaires) (en % actif)

	Obligations	Convertibles
France	5,1%	30,3%
Espagne	2,8%	2,6%
Allemagne	2,4%	10,1%
Pays-Bas	2,0%	3,7%
Italie	1,8%	11,4%
Belgique	1,8%	5,3%
Autriche	1,1%	1,8%
Danemark	0,6%	0,0%
Suède	0,6%	0,0%
Irlande	0,6%	2,1%
Luxembourg	0,4%	1,4%
Portugal	0,4%	0,0%

► Répartition sectorielle (émetteurs)

(hors OPC Monétaires) (en % actif)

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

► Répartition par notation (émetteurs)

(hors OPC Monétaires) (en % actif)

	Obligations	Convertibles
AAA	0,0%	0,0%
AA	0,0%	0,0%
A	3,1%	14,8%
BBB	18,6%	17,1%
BB	21,6%	20,0%
B	2,8%	4,8%
CCC	0,0%	0,0%
NN	12,9%	80,6%

► Principales lignes obligations

GRUPE BOLLORE 2 25/01/22	1,1%
BARRY CALLEBAUT 5,375 15/06/21	0,7%
ANHEUSER-BUSCH 2,875 25/09/24	0,6%
TDF INFRASTRUCTURE 2,5 07/04/26	0,6%
REPSOL INTL FIN 3,625 07/10/21	0,6%

► Principales lignes convertibles

PIERRE ET VACANCES 3,5 01/10/19	3,3%
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0 15/03/21	2,5%
NEOPOST 3,375 16/12/49	2,3%
KONINKLIJKE BAM 3,5 13/06/21	2,3%
SUEZ 0 27/02/20	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.

