



Indicateurs clés¹

Sensibilité taux	+0,03	3,19	Sensibilité crédit	+0,02	3,21
Exposition actions (%)	-1,62	24,32	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	2,72
Actions ou part d'OPC (%)	-0,12	1,06	Nombre de lignes en portefeuille	+1	108

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

Valorisation

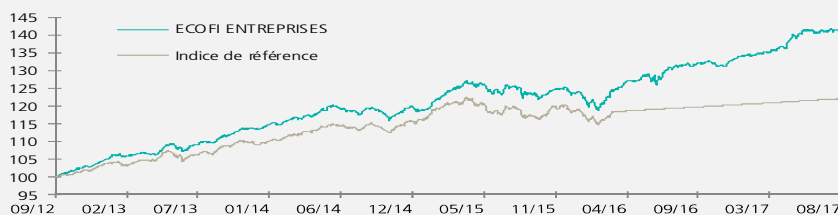
Actif net du fonds en millions	187,17
Au 31/08/2017	EUR
Valeur liquidative de la part C	4 116,40
Au 31/08/2017	EUR
mois	+0,10%
2017	+5,86%



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-financials).

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	0,10	0,60	4,66	7,37	18,33	41,11
	Volatilité				2,72	4,13	3,61
Indice de référence	Performance	0,18	0,53	1,07	2,13	6,35	22,07
	Volatilité				0,00	3,16	2,97
Ecart/indice		- 0,08	0,06	3,59	5,24	11,98	19,04

en %		YTD	2016	2015	2014	2013
ECOFI ENTREPRISES	Performance	5,86	7,48	4,38	4,01	8,66
	Volatilité		4,86	4,31	3,10	2,73
Indice de référence	Performance	1,42	1,24	2,30	5,86	5,71
	Volatilité		2,59	4,41	2,71	3,01
Ecart/indice		4,44	6,24	2,08	- 1,85	2,95

Caractéristiques

Code ISIN : FR0007011432
Code Bloomberg : BTPINVC FP Equity
Type de part : Capitalisation
Forme juridique : FCP de droit français
Classification AMF : Diversifié
Dépositaire : CACEIS BANK
Devise de la part : EUR
Valorisation : Quotidienne
Date de création : 10/06/1997
Eligible PEA-PME : Non
Eligible PEA : Non
UCITS : Oui

Règlement/Livraison : J+1
Délai de notification : J avant 11h30
Indicateur de référence : EONIA PLUS 2.5 depuis le 17/03/2016 , 50 EXANE ECI EURO + 50 iBoxx EURO CORP NON-FINANCIALS avant
Durée de placement recommandée : 5 ans
Frais de gestion directs maximum : 0,65 % 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



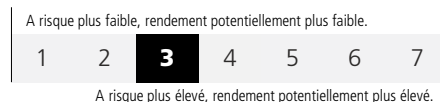
Olivier GUILLOU
Directeur de la Gestion

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.

Nous contacter

Retrouvez nos analyses de marché sur notre site www.ecofi.fr et sur :

+33 (0) 1 44 88 39 00 @contact@ecofi.fr

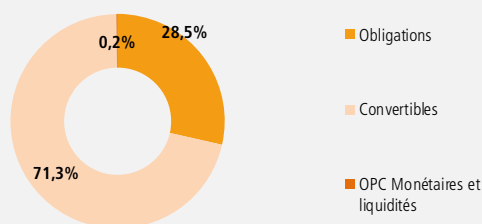
Commentaire de gestion

► Economie et marché

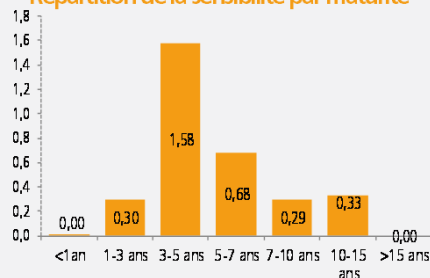
- L'activité mondiale connaît un rythme de croissance soutenue tandis que l'inflation demeure sur des niveaux bas. Pour autant, les actifs risqués n'ont pas enregistré de bonnes performances en août : l'intensification des tensions avec la Corée du Nord, les difficultés du président Trump pèsent sur les marchés et favorisent un mouvement de baisse des taux longs. Le symposium de Jackson Hole a accouché d'une souris : Yellen et Draghi n'ont pas donné d'indications claires sur les trajectoires de politique monétaire. On notera l'importante sous-performance de l'Italie causée par les déclarations de Berlusconi.
- Les cours du pétrole se détendent légèrement, le dollar baisse par rapport à l'euro. La courbe des taux allemande s'aplatit et surperforme les courbes périphériques. Les marges de crédit ressortent au final également un peu plus écartées. Les marchés boursiers reculent également surtout en Europe au vu de la hausse de l'euro.
- Le marché des obligations convertibles en zone euro a progressé de 0,23% ce mois, portant le gain annuel à 4,13%, alors que le marché du crédit avec un gain de 0,55% bénéficie de la baisse des taux souverains. Dans l'allocation, la part des convertibles représente plus de 2/3.

Portefeuille

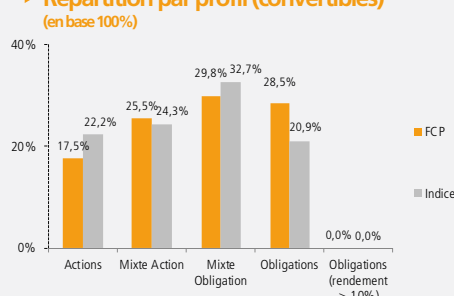
► Allocation d'actifs



► Répartition de la sensibilité par maturité



► Répartition par profil (convertibles)



► Répartition géographique (émetteurs)

(hors OPC Monétaires) (en % actif)

	Obligations	Convertibles
France	14,5%	28,5%
Espagne	3,3%	3,4%
Allemagne	2,4%	12,0%
Pays-Bas	1,9%	3,6%
Belgique	1,7%	5,3%
Italie	1,2%	12,2%
Autriche	1,0%	1,8%
Danemark	0,6%	0,0%
Suède	0,6%	0,0%
Irlande	0,6%	1,9%
Portugal	0,4%	0,0%
Luxembourg	0,4%	2,0%
Royaume-Uni	0,0%	0,6%

► Répartition sectorielle (émetteurs)

(hors OPC Monétaires) (en % actif)

	Obligations	Convertibles
Industrie	5,5%	14,5%
Conso cyclique	4,9%	7,4%
Conso non cyclique	3,3%	11,3%
Immobilier	3,0%	10,9%
Produits de base	2,7%	5,7%
Télécom	2,3%	2,2%
Energie	2,2%	2,1%
Services publics	1,7%	4,5%
Technologie	1,4%	6,7%
Finance	0,8%	2,8%
Santé	0,7%	3,1%

► Répartition par notation (émetteurs)

(hors OPC Monétaires) (en % actif)

	Obligations	Convertibles
AAA	0,0%	0,0%
AA	0,0%	0,0%
A	1,5%	7,1%
BBB	9,1%	10,5%
BB	11,2%	9,5%
B	1,0%	2,4%
CCC	0,0%	0,0%
NN	5,7%	41,7%

► Principales lignes obligations

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

► Principales lignes convertibles

PIERRE ET VACANCES 3,5 01/10/19	2,4%
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0 15/03/21	2,4%
KONINKLIJKE BAM 3,5 13/06/21	2,2%
MAIRE TECNIMONT 5,75 20/02/19	2,2%
NEOPOST 3,375 16/12/49	2,2%

Ecofi Investissements, une gamme récompensée



Avertissement : Le présent document ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription ou du rachat de parts du FCP et n'a pas de valeur contractuelle. Ce présent document vise principalement les clients professionnels au sens 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. Les instruments financiers à l'actif de cet OPCVM peuvent connaître 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. La catégorie de risque, donnée par l'indicateur synthétique de rendement/risque, associée à cet OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. Tout détenteur du présent document est invité à se rapprocher de son conseiller habituel pour mesurer les risques liés à l'OPCVM qui y est décrit. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus et le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) visés par l'AMF préalablement à son investissement.