

ACTIFS POUR LE FUTUR

Ecofi Entreprises

Multi-actifs

Indicateurs clés¹

Sensibilité taux	+1,03	3,08	Sensibilité crédit	+1,02	3,1
Exposition actions (%)	-0,64	16,67	Exposition devise (%)		0,00
Max drawdown (%)		-6,54	Rating moyen (ex NR)		BBB-
Délai de recouvrement (jours)		68	Volatilité (calcul sur 52 semaines)	+0,24	3,01
Actions ou part d'OPC (%)	-3,58	5,43	Nombre de lignes en portefeuille	+7	117

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

Valorisation

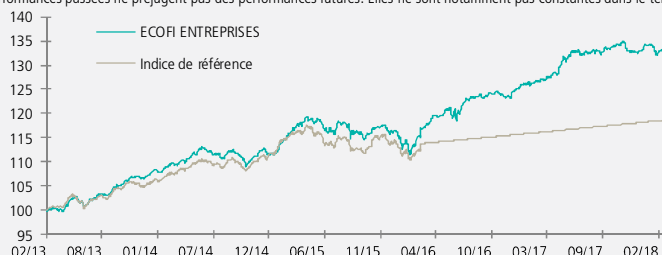
Actif net du fonds en millions	198,02
Au 28/02/2018	EUR
Valeur liquidative de la part C	4126,74
Au 28/02/2018	EUR
Mois	-0,62%
2018	+0,10%



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-financiers).

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	- 0,62	- 0,01	0,25	4,92	14,07	32,93
	Volatilité				3,01	4,04	3,67
Indice de référence	Performance	0,16	0,52	1,05	2,13	2,10	18,58
	Volatilité				0,02	2,78	2,89
Ecart/indice		- 0,78	- 0,53	- 0,80	2,79	11,97	14,36

en %		YTD	2017	2016	2015	2014
ECOFI ENTREPRISES	Performance	- 0,10	6,23	7,48	4,38	4,01
	Volatilité		2,75	4,86	4,31	3,10
Indice de référence	Performance	0,35	2,13	1,24	2,30	5,86
	Volatilité		0,02	2,59	4,41	2,71
Ecart/indice		- 0,45	4,10	6,24	2,08	- 1,85

Caractéristiques

Code ISIN : FR0007011432
Code Bloomberg : BTPINVC FP Equity
Type de part : Capitalisation
Forme juridique : FCP de droit français
Classification / Stratégie : Multi-actifs
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



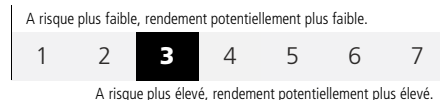
Olivier GUILLOU
Gérant

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

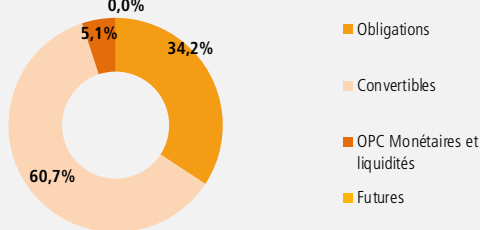
Commentaire de gestion

► Economie et marché

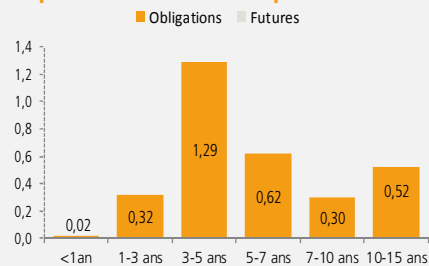
- Après s'être fait peur suite à l'accélération des salaires horaires aux Etats-Unis, les investisseurs sont revenus à de meilleurs sentiments, rassurés par la solidité de l'activité mondiale. Même si certains indicateurs avancés importants commencent à plafonner voire à baisser, leur niveau demeure compatible avec le scénario d'une poursuite de la croissance au-dessus de son potentiel. Dans ces conditions, les pressions inflationnistes vont devenir plus pressantes, ce qui rendra difficilement justifiable le maintien des politiques monétaires ultra-accommodantes. Un changement de ton de la Banque centrale européenne risquerait de propulser l'euro vers de nouveaux plus hauts, surtout avec un dollar pénalisé par la hausse des déficits et de la dette.
- Sur le mois, le marché des convertibles baisse de 1,01 %. Le marché du crédit est stable (iBoxx Corporate 0,01 %) avec le segment Financier sous-performant le Non-Financier (respectivement -0,14 % vs 0,07 %). Le segment HY est en baisse de 0,61 % (iBoxx HY Liquid). Cette performance s'explique par la remontée des marges de crédit sur l'IG (iTraxx Main +9bp) ou en hausse sur le HY (iTraxx CrossOver +25bp).
- Dans l'allocation, la part des convertibles représente environ 60 % de l'actif, le crédit 35 % (+5), les liquidités 5% (-5).

Portefeuille

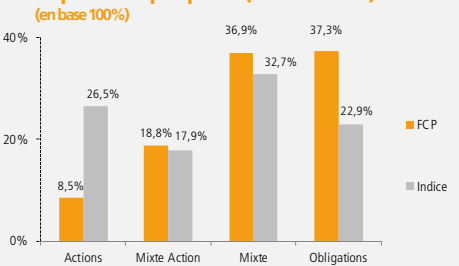
► Allocation d'actifs



► Répartition de la sensibilité par maturité



► Répartition par profil (convertibles)



► Répartition géographique (émetteurs)

(hors OPC Monétaires) (en % actif)

	Obligations	Convertibles
France	17,5%	25,3%
Pays-Bas	3,3%	3,0%
Belgique	2,2%	3,9%
Allemagne	2,1%	8,8%
Espagne	2,1%	3,8%
Luxembourg	1,4%	4,3%
Autriche	1,1%	0,4%
Suède	1,1%	0,0%
Italie	1,1%	8,6%
Portugal	0,6%	0,0%
Danemark	0,6%	0,0%
Irlande	0,5%	2,1%
Royaume-Uni	0,1%	0,0%

► Répartition sectorielle (émetteurs)

(hors OPC Monétaires) (en % actif)

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

► Répartition par notation (émetteurs)

(hors OPC Monétaires) – prise en compte analyse crédit interne (en % actif)

	Obligations	Convertibles
AAA	0,0%	0,0%
AA	0,6%	0,0%
A	2,1%	3,8%
BBB	22,7%	23,9%
BB	6,4%	25,2%
B	2,4%	7,5%
CCC	0,0%	0,0%
NN	0,0%	0,4%

► Principales lignes obligations

GRUPE BOLLORE 2 25/01/22	1,0%
INGENICO 1,625 13/09/24	1,0%
BARRY CALLEBAUT 5,375 15/06/21	0,6%
CREDIT LOGEMENT 1,35 28/11/29	0,6%
TDF INFRASTRUCTURE 2,507/04/26	0,6%

► Principales lignes convertibles

TELECOM ITALIA 1,125 26/03/22	2,5%
GRAND CITY PROP 0,25 02/03/22	2,3%
VEOLIA ENVIRONNEMENT 0 15/03/21	2,2%
SEB 0 17/11/21	2,1%
GLANBIA 1,375 09/06/21	2,1%

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.