

ECOFI 12 MOIS

Obligations et TCN en euro

Août 2014



L'objectif du fonds est d'obtenir une performance supérieure à celle de l'Eonia capitalisé majorée de 0,30 % après frais de gestion. Le fonds visera une maturité moyenne inférieure à 12 mois, en investissant en titres du marché monétaire et en obligations libellées en euro de maturité n'excédant pas 24 mois.

Actif net : 181,28M€
Valeur liquidative au 31/08/2014 : 10 671,98 €
Durée de placement recommandée : 1 an
Objectif de performance : > EONIA OIS +0,30%



Signataire des Principes
pour l'Investissement
Responsable

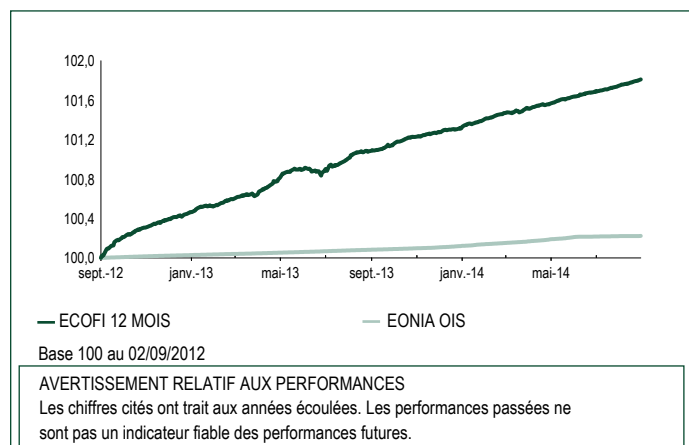


Performance globale sur
3 ans



Notation Morningstar

INFORMATIONS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE



Performances au 31/08/2014

	YTD	1 mois	3 mois	2013	2012	Depuis la création
ECOFI 12 MOIS						
Performance flat*	0,49	0,07	0,17	0,85	2,42	6,72
EONIA OIS						
Performance flat*	0,10	0,00	0,01	0,09	0,24	1,86
EUROPERFORMANCE**						
Performance catégorie	0,47	0,07	0,20	0,66	1,79	-
Classement	21/52	19/54	26/54	15/49	14/44	-

*Source Ecofi Investissements **Source Europerformance

Indicateurs de risque

	Fin de mois	31/12/2013
Sensibilité taux*	0,21	0,31
Sensibilité crédit*	0,97	0,89
Exposition actions*	0,00	0,00
Exposition devise*	0,00	0,00
Volatilité fonds** (52 semaines)	0,06	0,12
Volatilité indice** (52 semaines)	0,01	0,00
Tracking error**	0,06	0,12
Ratio de Sharpe**	9,06	6,44
Ratio d'information**	8,84	6,46
VaR 95% - 1 semaine*	-	-

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

CARACTERISTIQUES

FCP de Capitalisation

Code ISIN : Part C - FR0010793778

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Société de gestion : Ecofi Investissements - SGP agréée par l'AMF n° GP97004

Dépositaire : Caceis Bank

Conservateur : Caceis Bank

Date de création : 23/09/2009

Classification AMF : Obligations et TCN en euro

Classification EUROPERFORMANCE : Obligations Euro TCT

Indice de référence : EONIA OIS

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 : 0,25% TTC de l'actif net

Commission de souscription : Néant

Commission de rachat : Néant

Frais de gestion variable : 20 % TTC de la surperformance au-delà de l'indice de référence Eonia + 0,30 %. Cf. prospectus.

OPC coordonné

Document réservé à une clientèle professionnelle

Faits marquants

Aux Etats-Unis, la croissance économique du 2ème trimestre a été revue en légère hausse avec un PIB qui progresse de +4,2% en rythme annualisé. La hausse de l'investissement des entreprises a été plus forte qu'estimé initialement (+8,4% vs +5,5%), et la contribution du commerce extérieur a été un peu moins négative. Le rebond de l'économie américaine semble donc se poursuivre et les premières indications pour le 3ème trimestre vont dans le sens d'une accélération de l'investissement des entreprises. La situation est bien différente en zone euro ; les indicateurs d'activités souffrent et la distribution du crédit tant aux entreprises qu'aux particulier recule. Le risque déflationniste reste plus que jamais d'actualité. Quant au taux de chômage, s'il se stabilise en zone euro à 11,5%, la situation est différente selon les pays (baisse en Allemagne à 4,9% et hausse en France à 10,3%).

Le taux à 3 ans allemand est en fin de période en territoire négatif avec un rendement de moins -0,013. Les pays périphériques ont poursuivi leur surperformance et leurs taux ont cassé des plus bas historiques : les taux à 3 ans italien et espagnol ont clôturé à 0,61% et 0,49%. Les marges de crédit des émetteurs financiers se sont contractées ce mois-ci pour afficher un niveau de 56 points de base au-dessus de la courbe des emprunts d'Etat (zone 1-3ans)

Principaux mouvements au cours du mois

Diverses cessions ont été réalisées pour un montant global de plus de 40m€. Les principaux mouvements ont porté sur la Banque Publique d'Investissements, Rabobank, Crédit Agricole et Banque fédérale du Crédit Mutuel). Le portefeuille est composé en fin de mois, d'une trentaine de lignes.

Perspectives

Nous continuons de croire à la réduction de la prime de risque des emprunts périphériques par rapport aux emprunts refuges.

ECOFI 12 MOIS

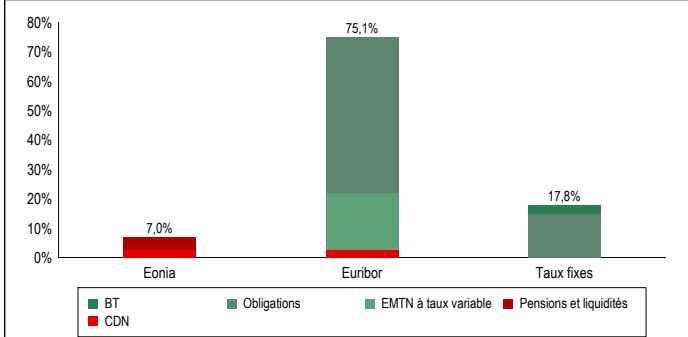
Obligations et TCN en euro

Août 2014

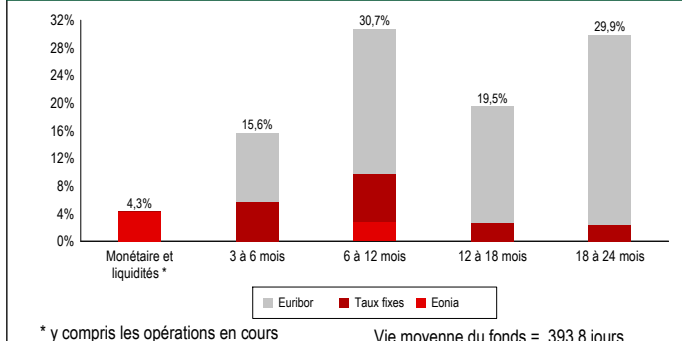


STRUCTURE ET COMPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2014

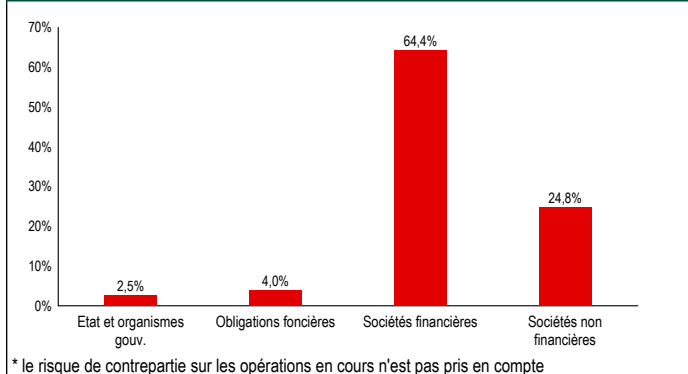
Répartition par instruments financiers et par type de taux



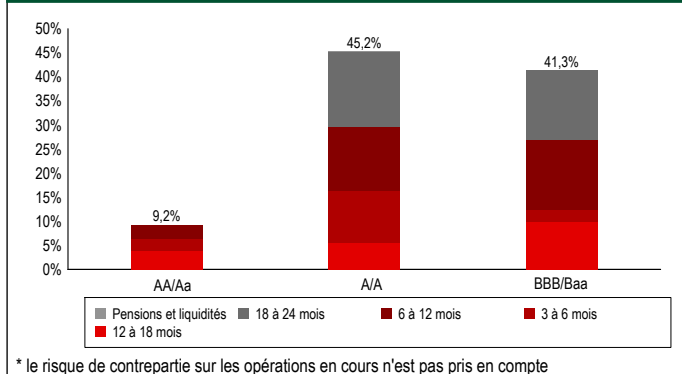
Répartition par maturité



Répartition par secteurs *



Répartition du risque crédit par notations *



Principales lignes du fonds

Libellé	Secteur	Pondération (en %)
UNICREDIT E3M+150pdb 04/30/16	Sociétés financières	7,0
BBVA 3.5% 25/02/15	Sociétés financières	5,7
ARRFP Float 01/18/16	Sociétés non financières	5,2
DANSKE BANK EURIBOR 0.851% 14/03/2016	Sociétés financières	4,5
INTNED Float 04/29/16	Sociétés financières	4,4
BPCE Float E3M+38pdb 16/05/16	Sociétés financières	4,4
BTP TRESORERIE (Part C)		4,3
ENI SPA EURIBOR 6 MONTHS 89 bps 29/06/2015	Sociétés non financières	4,2

Nombre de lignes en portefeuille : 35 dont 1 OPCVM

Autres indicateurs

Volatilité hebdomadaire sur 3 ans	0,3
% en titres de sociétés non notées long terme	0,0%
% en actions ou parts d'OPC non consolidés	4,3%
Fourchette sensibilité AMF	0/+1

Extrême de la sensibilité historique	-0,14/0,97
Délai de recouvrement	18 jours
Plus forte perte historique mensuelle	-0,28%

Le souscripteur de ce fonds sera soumis au risque de taux, crédit, de perte en capital et accessoirement au risque de contrepartie, d'investissement en titre à haut rendement et/ou non notés. 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.