

Communiqué de presse  
Jeudi 27 janvier 2011

## **Ecofi Investissements renforce sa gamme d'OPCVM à taux fixe avec Ecofi Taux Fixe 2016, géré de manière responsable**

**Précurseur dès mars 2007 dans la création d'OPCVM à taux fixes et horizon fixe, Ecofi Investissements dispose désormais de quatre OPCVM sur différents horizons de placement : 2011, 2012, 2013 et 2016.**

Cette gamme est conçue pour permettre aux investisseurs de fixer leur taux de rendement sur un horizon donné tout en disposant d'une grande diversification et d'une liquidité totale. Ils peuvent ainsi, s'ils portent l'investissement jusqu'à son échéance, limiter la variabilité de leur rendement aux fluctuations de marché.

Ces 4 fonds - comme l'ensemble de la gamme d'OPCVM d'Ecofi Investissements - sont gérés en tenant compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) pour la sélection des émetteurs, dans le cadre de notre Gestion responsable.

### **Ecofi Taux Fixe 2016 : investir dans les obligations d'Etat et privées d'entreprises robustes**

Ecofi Taux Fixe 2016 est un fonds obligataire investi dans des Etats et émetteurs privés de bonne qualité. C'est un fonds à taux fixe et à maturité fondante, à échéance 26 avril 2016. Il a comme objectif d'offrir un rendement actuariel attractif par rapport aux emprunts d'Etat de maturité similaire.

### **Une gestion dynamique pour saisir les opportunités**

La sélection des obligations d'entreprises s'appuie sur la capacité d'analyse financière d'Ecofi Investissements qui a fait ses preuves. Elle est fondée sur l'expertise des équipes des pôles monétaires et crédit qui disposent d'une longue expérience des marchés et d'une grande stabilité au sein d'Ecofi.

Le fonds comporte des limites strictes en fonction de la notation et de la qualité des émetteurs.

Il est géré de manière dynamique afin de pouvoir profiter des opportunités de marché. L'enjeu de l'analyse financière est de choisir des risques de signature cohérents avec les niveaux de rémunération tout en s'astreignant à une sélection attentive des émetteurs, dans le but de construire un portefeuille diversifié.

De plus, des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont pris en compte par le gérant pour la sélection des émetteurs, dans le cadre de la gestion responsable d'Ecofi Investissements.

### **Un univers d'investissement centré sur des signatures de qualité**

Ecofi Taux Fixe 2016 est principalement investi en obligations et titres de créances émis par un Etat souverain ou par des entreprises privées européennes. Les émissions éligibles sont majoritairement à taux fixe, de dette senior. Les émissions subordonnées sont proscrites. Le gérant recherche les notations supérieures BBB- à l'achat.

**CODE ISIN - Part I :** FR0010998419 - **Part P :** FR0010957977

**Ci-joint :** fiche de présentation

#### **Contact Presse**

Mathilde Salama : 01 44 88 39 35 – mathilde.salama@ecofi.fr

## Les autres fonds de la gamme

### Ecofi Taux Fixe 2011

**Ecofi Taux Fixe 2011 est un fonds obligataire qui permet de diversifier son portefeuille dans une approche prudente.**

#### Les points forts

- Un portefeuille diversifié
- La sélection d'émetteurs de qualité
- Un rendement actuariel indicatif à terme intéressant
- Une gestion responsable

#### Les risques

- Taux ; crédit : perte en capital ; le souscripteur ne peut espérer bénéficier de la performance du fonds que s'il détient les parts du fonds jusqu'à l'échéance du 31 octobre 2011.

**Objectif de gestion** : à travers un portefeuille investi en obligations européennes libellées en euros, Ecofi Taux Fixe 2011 est un placement qui vise à capter, à l'échéance du 31 octobre 2011, un rendement actuariel supérieur à un placement direct sur l'OAT 5% 25/10/2011 (diminué des frais de gestion) dans le cadre d'un FCP de capitalisation.

**Date de création - Part I** : 14 janvier 2009 – **Part P** : 30 mars 2009

**Code ISIN - Part I** : FR0010709337 - **Part P** : FR0010737718

### Ecofi Taux Fixe 2012

**Ecofi Taux Fixe 2012 est un fonds obligataire diversifié qui permet, compte tenu de sa maturité fondante, de bénéficier d'un placement sur une échéance résiduelle de 16 mois.**

#### Les points forts

- Un portefeuille diversifié sur plusieurs émetteurs de qualité
- Un profil de risque encadré à l'échéance
- Une rémunération intéressante au regard du risque pris
- Une gestion responsable

#### Les risques

- Taux ; crédit : perte en capital ; le souscripteur ne peut espérer bénéficier de la performance du fonds que s'il détient les parts du fonds jusqu'à l'échéance du 25 avril 2012.

**Objectif de gestion** : à travers un portefeuille investi en obligations européennes et titres assimilés, l'objectif est d'offrir, au terme de chaque période d'investissement, un rendement actuariel comparable à celui qui aurait été obtenu au sein de chaque cycle d'investissement par un placement direct en OAT de même échéance. Le cycle actuel se termine le 25 avril 2012.

**Date de création** : 13 février 2007 (un nouveau cycle a débuté le 26 octobre 2009)

**Code ISIN** : FR0010435669

### Ecofi Taux Fixe 2013

**Ecofi Taux Fixe 2013 est un fonds obligataire qui est investi dans des émetteurs privés de bonne qualité et offre un rendement actuariel attractif par rapport aux emprunts d'Etat de maturité similaire.**

#### Les points forts

- Un portefeuille diversifié avec des émetteurs solides
- Une rémunération intéressante au regard du risque pris
- Une information quotidienne du rendement actuariel indicatif
- Une gestion responsable

#### Les risques

- Taux ; crédit : perte en capital ; de gestion discrétionnaire.

**Objectif de gestion** : à travers un portefeuille exposé en obligations européennes et titres assimilés, Ecofi Taux Fixe 2013 est un placement qui vise à capter, à l'échéance du 31 décembre 2013, un rendement actuariel supérieur à celui qui aurait été obtenu par un placement direct sur l'OAT (obligation assimilable du Trésor) de coupon 4% et d'échéance 25 octobre 2013, dans le cadre d'un FCP de capitalisation.

Ecofi Taux Fixe 2013 peut également être investi à travers des contrats d'assurance-vie ou de capitalisation.

**Date de création - Part I** : 15 février 2008 – **Part P** : 3 avril 2009

**Code ISIN - Part I** : FR0010585422 - **Part P** : FR0010742775

## **Ecofi Investissements**

Ecofi Investissements est la filiale du Crédit Coopératif, une des sociétés mères du Groupe BPCE. Nous gérons une gamme complète et pertinente de produits et solutions d'investissement dans toutes les classes d'actifs. Une gestion de conviction et une culture forte du contrôle des risques sont à la base de la qualité des performances obtenues et récompensées.

Nos 20 gérants, pour la plupart analystes financiers ou analystes crédit, possèdent une longue expérience des marchés et une grande stabilité au sein d'Ecofi. Notre gestion sur le long terme, centrée sur le service rendu à nos clients, s'appuie sur l'analyse fondamentale, et laisse à la rentabilité de s'inscrire dans la durée. Elle est fondée sur notre recherche économique interne.

Ecofi Investissements figure parmi les pionniers de la finance éthique et solidaire avec 25 ans d'expérience dans ce domaine (création en 1983 du premier fonds de partage européen) et propose une offre OPCVM adaptée incluant des fonds de développement durable, thématiques, de partage, d'investissement socialement responsable (ISR) - avec une méthodologie «best in class» rigoureuse et transparente – et des fonds solidaires.

Les analyses environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) de notre département de gestion éthique et solidaire s'appliquent à l'ensemble de notre gamme dans le cadre de la signature des PRI. Notre gamme éthique et solidaire les intègre de manière renforcée.

Régulièrement récompensée, Ecofi Investissements a été reconnue en 2010 pour la qualité de sa gestion : Trophée d'argent le Revenu pour la meilleure performance globale sur 10 ans, tous établissements confondus ; Talents de la gestion Nyse-Multiratings pour son « Approche ISR » et en « Obligations internationales ».

[www.ecofi.fr](http://www.ecofi.fr)



Monétaire
<b>Obligataire</b>
Diversifié
Actions
Gestion éthique et solidaire
Quantitatif

## Ecofi Taux Fixe 2016

### Investir dans les obligations d'Etat et privées d'entreprises robustes

#### Objectif de gestion

A travers un portefeuille exposé en obligations européennes et titres assimilés, l'objectif du fonds est d'obtenir une progression de la valeur liquidative supérieure à celle qui aurait été obtenue par un placement direct en OAT d'échéance proche soit l'OAT d'échéance 25 avril 2016. Un rendement actuariel indicatif est disponible chaque jour sur notre site internet.

#### Horizon d'investissement



#### Echelle de risque



L'indicateur de risque est fondé sur la probabilité de perte en capital :

A : nul à léger – B : modéré – C : modéré à élevé  
 D : élevé à très élevé – E : investisseurs avertis

#### Les points forts



- Un portefeuille diversifié avec des émetteurs solides
- Une rémunération cohérente au regard du risque pris
- Une information quotidienne du rendement actuariel indicatif
- Une gestion intégrant des critères ESG

#### Les risques



- Risque de gestion discrétionnaire
- Risque de taux
- Risque crédit
- Le FCP n'est pas garanti en capital



Ecofi Taux Fixe 2016 est un fonds obligataire qui est investi dans des Etats et émetteurs privés de bonne qualité. La gestion du portefeuille est une gestion active.

#### Ecofi Taux fixe 2016 en bref...

- Un portefeuille exposé aux marchés de taux de la zone Euro
- Un fonds à taux fixe et à maturité fondante à échéance 26 avril 2016
- Un rendement actuariel indicatif communiqué chaque jour sur [www.ecofi.fr](http://www.ecofi.fr)

#### Investir à taux fixe pour mieux appréhender le risque

Investir dans des obligations à taux fixe vise à profiter, dans un univers de taux extrêmement bas, de la rémunération sur le marché du crédit. Au moment de la souscription, l'investisseur prend connaissance du taux de rendement indicatif à l'échéance communiqué chaque jour sur le site internet d'Ecofi. Ce taux est une indication, au moment de la souscription, du rendement que l'investisseur pourrait obtenir si le portefeuille restait figé jusqu'à l'échéance. Il n'est pas garanti et reste corrélé à la détention des parts jusqu'à l'échéance ainsi qu'aux aléas du marché. De plus, investir dans des obligations à maturité fondante permet de diminuer le risque de taux au fur et à mesure que l'échéance du FCP se rapproche, même s'il reste encore exposé au risque de remontée des taux, pouvant entraîner une baisse de la valeur liquidative.

#### Une gestion dynamique avec pour objectif de saisir les opportunités

La sélection des obligations d'entreprises s'appuie sur la capacité d'analyse financière qui a fait ses preuves chez Ecofi Investissements avec des limites strictes en fonction de la notation et de la qualité des émetteurs.

Le fonds est géré de manière dynamique afin de pouvoir profiter des opportunités de marché. L'enjeu de l'analyse financière est de choisir des risques de signature cohérents avec les niveaux de rémunération tout en s'astreignant à une sélection de titres attentive. La sélection des émetteurs est ainsi faite avec vigilance et permet de constituer un portefeuille diversifié. De plus, des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont pris en compte par le gérant pour la sélection des émetteurs, dans le cadre de la gestion responsable d'Ecofi Investissements.

#### Un univers d'investissement centré sur des signatures de qualité

Ecofi Taux Fixe 2016 est principalement investi en obligations et titres de créances émis par un Etat souverain ou par des entreprises privées européennes. Les émissions éligibles sont majoritairement à taux fixe, de dette senior : son remboursement est prioritaire par rapport aux autres dettes. Les émissions subordonnées sont proscrites. Le gérant recherche les notations qui sont BBB- au minimum à l'achat. En cas de dégradation de la note initiale, le gérant peut conserver en portefeuille ces actifs plus risqués, à hauteur de 10% maximum.



#### ” Ma conviction de gérant :

Les obligations à taux fixe, d'émetteurs ou d'Etat solides, bénéficient de potentiel sur un horizon plus long.”

David Jourdan, gérant obligataire

## L'expertise d'Ecofi Investissements

Les fonds à taux fixe de la gamme sont des produits de placement à maturité fondante investis sur des échéances successives.

Ecofi Investissements a été l'un des précurseurs dans la création de fonds à échéance avec le lancement en 2007 d'Ecofi Taux Fixes Octobre 2009 (devenu Ecofi Taux Fixe 2012).

Ecofi Taux Fixe 2016 s'appuie sur l'expertise des équipes des pôles monétaire et crédit pour l'analyse des émetteurs financiers et non financiers de la catégorie "investissement" (AAA / BBB).

### Zone géographique

- Zone Euro essentiellement

### Expérience du gérant

- Métier : depuis 1996
- Ecofi Investissements : depuis 2004

## Le profil du fonds

Obligations : 100%

### La gestion et le suivi du risque

- Gestion active
- Emetteurs sélectionnés de qualité "investissement" notés de AAA à BBB- à l'achat

### Processus d'investissement

1

#### Analyse des émetteurs

- **Univers initial** : émissions obligataires d'entreprises et d'Etat européens
- **Analyse macro-économique** : analyse du risque pays, de la courbe des taux, de la politique monétaire
- **Analyse financière** : analyse crédit des émetteurs financiers et non financiers
- **Analyse détaillée des émissions**
- **Filtre responsable** : intégration des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et cantonnement des émetteurs les plus mal notés en ISR

2

#### Analyse et sélection des titres

##### Critères d'appréciation

- Analyse de la structure portant la dette au sein du groupe de sociétés consolidées par l'émetteur
- Etude de l'émission (seniorité, clauses protectrices, garanties)

3

#### Construction du portefeuille

Elle dépend :

- de la note fondamentale ;
- du niveau de rémunération par rapport au risque ;
- des règles de diversification par émetteur et de l'impact de chaque position sur les facteurs de risque.

## L'essentiel

Classification AMF	Obligations et autres titres de créances libellés en euro	Conditions de souscriptions/rachats	Chaque jeudi (J) avant 11h30 sur la valeur liquidative du jour (J) (cours inconnu) – Règlement J+1
Code ISIN	Part I : FR0010998419 - Part P : FR0010957977	Valeur initiale de la part	Part I : 10 000 euros - Part P : 200 euros
Dépositaire/ Conservateur	Caceis Bank	Frais de gestion	Part I : 0,35% TTC (maximum) de l'actif net Part P : 0,60% TTC (maximum) de l'actif net
Valorisateur	GIE USCC (Crédit Coopératif)	Commissions de souscription	Acquises et non acquises à l'OPCVM : néant
Société de gestion	Ecofi Investissements	Commissions de rachat	Acquises à l'OPCVM : néant Non acquises à l'OPCVM : Part I et Part P : 0,50% TTC (maximum) de l'actif net Exonération à l'échéance
Date d'agrément	18 janvier 2011		
Devise de valorisation	Euro		
Indice de référence	Aucun. Cependant, la performance du FCP pourra être comparée a posteriori avec celle qui aurait été obtenue, sur la même durée, en obligations émises par l'Etat français de maturité proche, soit l'OAT de coupon 3,25% et d'échéance 25 avril 2016.		

Le présent document ne constitue pas une recommandation d'investissement personnalisée. Conformément à la réglementation, toute souscription devra être précédée d'une évaluation de l'expérience, de la situation et des objectifs du Client. Document non contractuel. Il est recommandé, avant tout investissement, de lire attentivement le prospectus de l'OPCVM, les prospectus simplifiés et documents d'information périodiques des OPCVM qui sont tenus en permanence à votre disposition chez Ecofi Investissements 48 rue Notre Dame des Victoires 75002 Paris ou sur notre site internet ecofi.fr - Ecofi Investissements est susceptible de détenir des liens d'intérêt (notamment gestionnaire ou distributeur) ou de détenir des positions sur les OPCVM ou les valeurs mentionnés. Une quote-part des frais de fonctionnement et de gestion peut-être éventuellement attribuée à un tiers distributeur afin de rémunérer l'acte de commercialisation dudit OPCVM. Ecofi Investissements est agréée par l'AMF sous le n°GP97004.

Pour en savoir plus, contactez-nous : [contact@ecofi.fr](mailto:contact@ecofi.fr)