

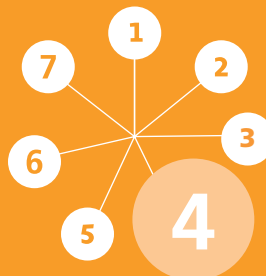
# Ecofi Convertibles Euro

Ecofi Convertibles Euro est un actif pertinent pour diversifier son portefeuille à moyen terme. Il permet d'investir dans les obligations en cherchant à bénéficier du potentiel actions.

HORIZON D'INVESTISSEMENT

3 ans

RISQUE\*



Obligations convertibles :

jusqu'à 100%

LE PROFIL DU FONDS

## Ecofi Convertibles Euro en bref...

- Un fonds diversifié d'obligations convertibles de la zone Euro, libellé en euro, avec un recours limité (10% maximum) aux obligations indexées sur actions. Des limites par notation sont attribuées.
- Un fonds centré sur les grandes et moyennes capitalisations avec, pour cible privilégiée, le compartiment des obligations convertibles dites « mixtes\*\* » offrant une liquidité suffisante.

## Investir dans les obligations convertibles

Les caractéristiques techniques et contractuelles, à l'émission, des obligations convertibles leur confèrent une forte capacité de performance.

A chaque période du cycle économique, on peut ainsi privilégier soit un profil obligataire, soit un profil action, soit les deux.

Reposant sur une vision globale de l'entreprise, actionnaire et obligataire, l'amortissement dans la durée permet aussi de réduire les chocs de marché.

## Une gestion active et sélective

Nous privilégions les entreprises à forte notoriété, qui émettent pour financer leur croissance et dont les titres sont liquides.

Une attention particulière est portée à la sélection des intermédiaires, à la liquidité du portefeuille et à l'exécution au meilleur moment.

## Un univers d'investissement "pur" centré sur les convertibles

Deux types d'investissements sont pratiqués au sein du portefeuille :

- dettes émises par des émetteurs non financiers de la zone Euro : obligations convertibles ou échangeables en actions ;
- dettes émises par des émetteurs financiers de la zone Euro (< 10% de l'actif) : obligations synthétiques (indexées) sur action.

\*\* Mixte : profil intermédiaire entre obligation et action, présentant une sensibilité au cours de l'action et au spread de l'obligation.



Les obligations convertibles permettent, en s'adaptant à la conjoncture, de coupler performance des actions et caractère protecteur des obligations."

**Olivier GUILLOU,**

Directeur de la gestion taux & diversifiée

Gérant depuis 1993

## PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

### 1 Sélection de l'univers d'investissement

- ▶ **Univers initial** : panier de valeurs convertibles de la zone Euro
- ▶ **Filtres quantitatifs et qualitatifs** : analyse financière et crédit des secteurs et sociétés ; classement des émetteurs et sous-jacents ; analyse par facteur de risque (identification du caractère dominant)
- ▶ **Sélection des obligations convertibles** : liquidité, profil, valorisation, protection

### 2 Notation des valeurs

#### Critères de notation

- ▶ **En fonction du risque dominant** - action, crédit, volatilité, taux, dividende - les titres sont classés par ordre de préférence (critères qualitatifs et quantitatifs)
- ▶ **Sélection prioritaire**

### 3 Construction du portefeuille

#### Elle fait la synthèse entre :

- ▶ la sélection prioritaire ;
- ▶ les contraintes : dispersion /émetteur ;
- ▶ les indicateurs de risque : action, taux.

#### Allocation fondamentale

- ▶ Gestion diversifiée entre actions, crédit et convertibles
- ▶ Des positions de cœur de portefeuille stables dans la durée, avec des stratégies de dynamisation à plus court terme

#### Allocation tactique

- ▶ Modulation du risque par les stratégies sur options (« overlay »)

## LA GESTION ET LE SUIVI DU RISQUE

- Allocation libre par rapport à l'indice de référence
- Pilotage dynamique des expositions au risque taux et action
- Division des risques par notation



## AVANTAGES

- Une contribution positive de cette classe d'actifs dans une allocation diversifiée
- Un véhicule intermédiaire en termes de rendement/risque
- Une allocation d'actifs qui s'adapte dans le temps pour tenir compte de la dynamique plus ou moins favorable sur le cycle du crédit



## INCONVÉNIENTS ET RISQUES

- Risque de gestion discrétionnaire
- Risque lié aux investissements en obligations convertibles
- Risque de perte en capital
- Risque crédit
- Risque taux
- Risque de liquidité et actions

## CARACTÉRISTIQUES

**Classification AMF** : Diversifié  
**Code ISIN** : FR0010191908  
**Forme juridique** : UCITS IV  
**Dépositaire / Conservateur** : CACEIS Bank France  
**Valorisateur** : CACEIS Fund Administration  
**Société de gestion** : Ecofi Investissements  
**Date de création** : 7 juin 2005  
**Devise de valorisation** : Euro  
**Zone géographique** : Zone Euro principalement

**Indice de référence** : Indice Exane ECI Euro, qui mesure la performance des obligations convertibles et échangeables en actions, libellées en euros, et dont la place de cotation principale de l'action sous-jacente se situe dans un pays de la zone Euro.

**Conditions de souscriptions/rachats** : Chaque jour (J) avant 11h30 sur la valeur liquidative du jour (J) (cours inconnu) – Règlement J+1

**Valeur initiale de la part** : 100 euros

**Frais de gestion** : 1,05% (TTC) de l'actif net

**Commissions de souscription** : Non acquise à l'OPC : 2,00% au maximum (allers-retours exonérés) / Acquise à l'OPC : néant

**Commissions de rachat** : Néant

**Commissions de mouvement** : 0,1196% ( transactions sur actions uniquement)

**CONTACT : +33 (1) 44 88 39 00 - [contact@ecofi.fr](mailto:contact@ecofi.fr)**

**Document non contractuel.** 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. Il est recommandé, avant tout investissement, de lire attentivement le prospectus complet (et en particulier le Document d'Information Clé pour l'Investisseur ou DICI) de l'OPC. Les documents d'informations périodiques des OPC sont tenus en permanence à votre disposition chez Ecofi Investissements 22 rue Joubert - 75009 Paris ou sur notre site internet [www.ecofi.fr](http://www.ecofi.fr). Ecofi Investissements est susceptible de détenir des liens d'intérêt (notamment gestionnaire ou distributeur) ou de détenir des positions sur les OPC ou les valeurs mentionnées. 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 OPC. Ecofi Investissements est agréée par l'AMF (<http://www.amf-france.org/>) sous le n°GP97004 en date du 07/02/1997.