

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance régulière de la valeur liquidative égale à l'EONIA OIS diminué des frais de gestion. Le fonds est investi en titres de créances négociables et instruments du marché monétaire libellés en euro, émis par des entreprises privées ou par l'Etat.

Actif net : 702,29M€
Valeur liquidative au 31/08/2014 : 461,64 €
Durée de placement recommandée : < 3 mois
Objectif de performance : EONIA OIS

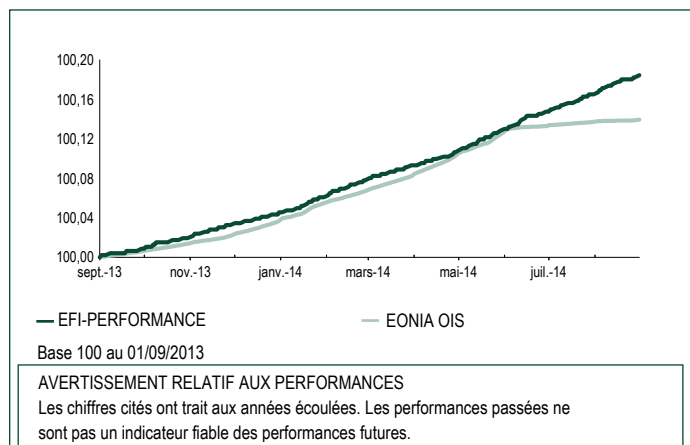


Signataire des Principes pour l'Investissement Responsable



Performance Globale sur 3 ans

INFORMATIONS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE



Performances au 31/08/2014	YTD	1 mois	3 mois	2013	2012	5 ans
EFI-PERFORMANCE						
Performance flat*	0,139	0,020	0,054	0,139	0,768	2,65
Performance annualisée*	0,206	0,226	0,214	0,137	0,754	0,52
EONIA OIS						
Performance flat*	0,102	0,002	0,012	0,091	0,238	1,88
Performance annualisée*	0,152	0,025	0,046	0,090	0,233	0,37
Ecart / indice (Perf. Annu.)	0,054	0,202	0,168	0,047	0,520	0,151
EUROPERFORMANCE**						
Performance catégorie	0,331	0,023	0,081	0,789	1,785	3,203
Classement	82/101	58/108	67/103	61/95	49/95	37/72

*Source Ecofi Investissements **Source Europerformance

Indicateurs de risque

	Fin de mois	31/12/2013
Sensibilité taux*	0,20	0,18
Durée de vie moyenne pondérée WAL*	235,10 jours	213,06 jours
Maturité Moyenne Pondérée WAM*	70,03 jours	39,47 jours
Volatilité fonds** (52 semaines)	0,01	0,01
Volatilité indice** (52 semaines)	0,01	0,00
Tracking error**	0,01	0,01
Ratio de Sharpe**	4,05	3,93
Ratio d'information**	2,96	3,60

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

Faits marquants

Début août, la réunion de la BCE s'est déroulée comme prévu puisque rien de neuf n'a été dit par Draghi. La banque centrale préfère rester dans un mode d'observation des mesures annoncées en juin et ce jusqu'aux TLTROs pour lesquelles Draghi attend une allocation totale entre 450 et 850 milliards d'euros pour les banques. Le président de la BCE a aussi concédé que les problèmes actuels au niveau géopolitique pourraient potentiellement constituer une menace pour le maigre redressement économique actuel de la zone euro. Toutefois il fut aussi affirmé que la politique monétaire de la zone euro divergera de celle des Etats-Unis pour un certain temps.

La confiance des investisseurs allemands s'est effondrée en août à son plus bas niveau depuis 18 mois principalement à cause des inquiétudes liées aux tensions géopolitiques actuelles. L'indice du baromètre ZEW affiche 8,6 points contre 27,1 points en juillet, soit son plus faible niveau depuis décembre 2012. Le ministre allemand de l'économie a indiqué plus tôt dans un rapport que la crise ukrainienne commençait vraiment à avoir un impact sur la performance économique de la première économie d'Europe, tout comme la crise au Proche Orient, dans la mesure où les investissements semblent ralentir face à des perspectives de vente qui s'affaiblissent.

Le 29 août, les propos de Mario Draghi à Jackson Hole ont mis en lumière les inquiétudes de l'institution face au décrochage des prévisions d'inflation visibles sur les marchés. En renforçant les anticipations d'un nouvel assouplissement monétaire, ces propos ont contribué à une baisse de l'ensemble des taux souverains de la zone euro.

L'EONIA a clôturé à 0.101% le 29 août mais est resté très bas à 0.02% en moyenne. L'Euribor 3 MOIS quant à lui a fini à 0.163% en fin de mois.

Principaux mouvements au cours du mois

La composition du portefeuille n'a pas varié au cours du mois.

Perspectives

Notre scénario central demeure inchangé : le mouvement de convergence des taux au sein de la zone Euro devrait se poursuivre.

CARACTERISTIQUES

Document réservé à une clientèle professionnelle

SICAV Mixte de Capitalisation et de Distribution

Code ISIN : Act. C - FR0010105833, Act. D - FR0010105825

Fréquence de valorisation : Quotidienne

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

Dépositaire : Crédit Coopératif

Conservateur : Crédit Agricole titres (actifs autres que monétaires) Crédit Coopératif (actifs monétaires)

Date de création : 29/06/1984

Classification AMF : Monétaire

Classification EUROPERFORMANCE : Trésorerie

Indice de référence : EONIA OIS

Conditions de souscription : chaque jour (J) avant 11h30 sur la dernière valeur liquidative (J-1) (cours connu) - Règlement J

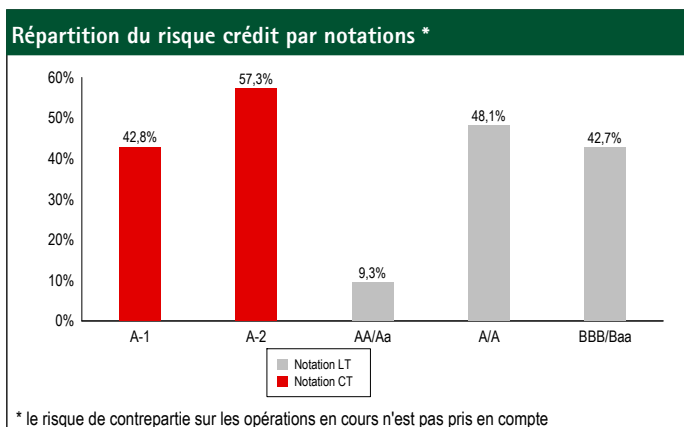
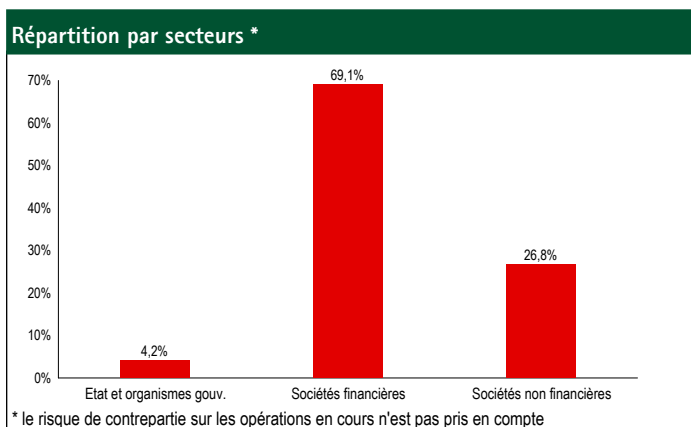
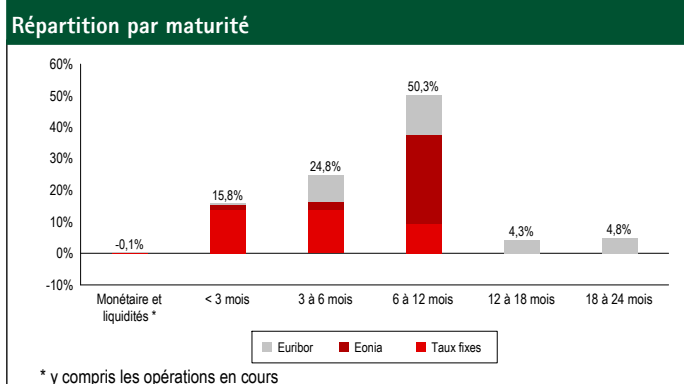
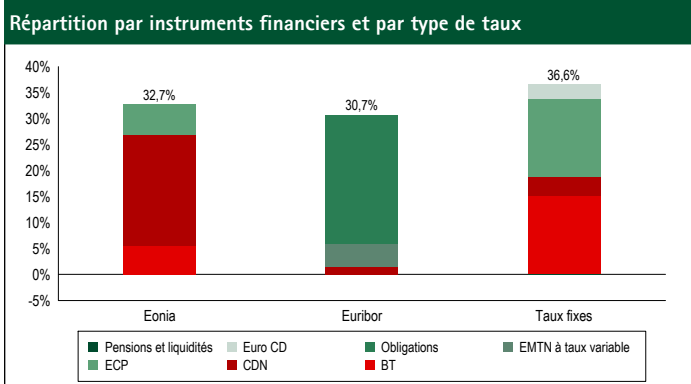
Frais de gestion directs maximum : 0,35% TTC de l'actif net

Commission de souscription : 0,50% pour les souscriptions inférieures à 300 000€ (non acquis)

Commission de rachat : Néant

OPC coordonné

STRUCTURE ET COMPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2014



Principales lignes du fonds

Libellé	Secteur	Pondération (en %)
DEUTSCHE BANK 0,591% 26/05/15	Sociétés financières	3,1
RABOBK Float 04/22/15	Sociétés financières	3,0
SANCPU EONIA .600 16/04/2015	Sociétés financières	2,9
IBERDU 0,18 20/11/2014	Sociétés financières	2,8
KBCBNK 0,56 22/01/2015	Sociétés financières	2,8
TESCPP 0,37 02/03/2015	Sociétés financières	2,8
RENCRD 0,68 27/02/2015	Sociétés financières	2,8
KLEPIE 0,18 28/11/2014	Sociétés financières	2,6

Nombre de lignes en portefeuille : 68 dont 0 OPCVM

Autres indicateurs

Volatilité hebdomadaire sur 3 ans	0,1
% en titres de sociétés non notées long terme	0,0%
% en actions ou parts d'OPC non consolidés	0,0%
Fourchette sensibilité AMF	0,00/0,25

Extréma de la sensibilité historique	0,01/0,12
Délai de recouvrement	-
Plus forte perte historique mensuelle	-

Le souscripteur de ce fonds sera soumis au risque de taux, crédit, de perte en capital et accessoirement au risque d'investissement en titrisation. 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.