

Communiqué de presse  
Jeudi 12 mars

## **Ecofi Quant Trésorerie Dynamique, fonds quantitatif de court terme de la gamme Ecofi Investissements (Groupe Crédit Coopératif) fête son 5<sup>ème</sup> anniversaire.**

**Le 11 février 2009, Ecofi Quant Trésorerie Dynamique a fêté ses 5 ans. Pour couronner 5 années de gestion rigoureuse et de belle résistance aux crises, le fonds a été classé 1<sup>er</sup> sur 5 ans et 1<sup>er</sup> sur 3 ans\* de sa catégorie Europerformance, et n'aura connu que 3 performances mensuelles négatives en cinq ans.**

La gestion du FCP, reposant sur la collaboration entre les équipes de gestion taux d'Ecofi Investissements et les équipes de gestion quantitative de Cogitam, aura ainsi permis aux investisseurs de dynamiser leurs placements monétaires, avec un faible niveau de volatilité (inférieur à 1) démontrant un bon couple rendement/risque et un fond de portefeuille sécurisé en titres d'Etat.

A l'heure où les taux monétaires tendent vers zéro, **Ecofi Quant Trésorerie Dynamique** demeure un excellent véhicule de dynamisation de vos placements de trésorerie, sur un horizon recommandé d'un an, dans une enveloppe de risque faible et contrôlée, et sans risque de crédit.

Vous trouverez ci-après une présentation détaillée de **Ecofi Quant Trésorerie Dynamique**.

\*1er/81 opcv sur 5 ans et 1er/98 opcv sur 3 ans au 21/02/2009 de la catégorie Trésorerie dynamique Europerformance.

### **Contact Presse**

Mathilde Salama : 01 44 88 39 35 – [mathilde.salama@ecofi.fr](mailto:mathilde.salama@ecofi.fr)

### **Note de l'éditeur**

**Ecofi Investissements** est la société de gestion du Groupe Crédit Coopératif et gère 9,4 milliards d'euros (à fin janvier 2009). Ses produits et services sont commercialisés auprès d'une clientèle d'investisseurs institutionnels et de clients privés à travers ses partenaires distributeurs et les réseaux du Crédit Coopératif et de BTP Banque.

S'appuyant sur quatre pôles de recherche – analyse économique et allocation d'actifs, analyse financière, analyse quantitative, analyse éthique et socialement responsable – elle propose une gestion de conviction reposant sur l'expérience de ses 18 gérants avec une gamme OPCVM monétaires, obligataires et d'actions, à gestion fondamentale, quantitative, éthique et solidaire.

Régulièrement récompensée, Ecofi Investissements a été reconnue en 2008 pour la qualité de sa gestion : 4<sup>ème</sup>/25 à l'Alpha League Table; Trophée d'or le Revenu : meilleure performance globale sur 10 ans; Trophée d'Argent le Revenu : gamme obligataire euro sur 3 ans.

Forte de son appartenance au Groupe Crédit Coopératif, Ecofi Investissements est particulièrement attachée aux valeurs de l'économie sociale. Elle 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.

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

Cette information est un communiqué de presse diffusé à l'attention des journalistes et ne saurait constituer une publicité, ni une offre d'achat ou de vente.

### Ecofi Quant Trésorerie Dynamique fête ses 5 ans.

#### Notre vision de la gestion décorrélée : s'appuyer sur des ingénieries à forte valeur ajoutée

La gestion systématique et décorrélée repose sur la collaboration entre les équipes de gestion taux d'Ecofi Investissements (volet monétaire) et les équipes de gestion quantitative de Cogitam (volet systématique), filiale dédiée à ce type de gestion. Fondée sur une approche quantitative, elle permet à l'investisseur de dynamiser ses placements monétaires.

#### Objectif de gestion

Obtenir une progression régulière de la valeur liquidative en offrant une performance supérieure à l'EONIA.

#### Horizon de placement



#### Volatilité cible



#### Sensibilité aux taux d'intérêt



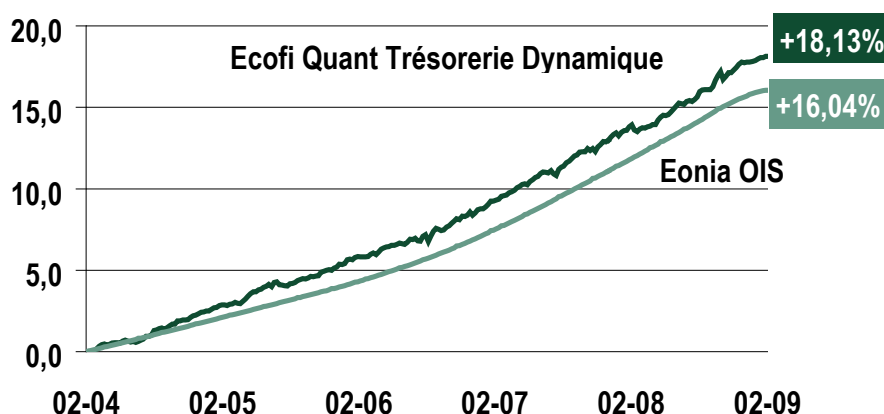
#### Point clés

- Une gestion en deux volets
- Un objectif de rendement absolu
- Une volatilité cible de 1%
- Une gestion décorrélée
- Une liquidité permanente
- Un modèle éprouvé depuis 5 ans

Lancé le 11 février 2004, Ecofi Quant Trésorerie Dynamique a traversé ces 5 années avec une belle résistance...

Classé 1er sur 5 ans et 1er sur 3 ans de sa catégorie\*, il a progressé de 18,13% depuis sa création et n'a connu que 3 performances mensuelles négatives en 5 ans !

#### Performance (en % du 11 février 2004 au 11 février 2009)



Source : Ecofi Investissements

**3,57% de performance annualisée**  
 vs 3,17% pour l'Eonia OIS - Méthode linéaire 360 jours

#### Principales caractéristiques

Code ISIN (Part C)	FR0010057562
Société de gestion	Ecofi Investissements
Gestion financière (overlay)	Cogitam
Dépositaire	Crédit Coopératif
Date de création	11 février 2004
Devise de valorisation	Euro
Indice de référence	Eonia capitalisé OIS
Forme juridique	FCP de droit français (capitalisation)
Classification AMF	Diversifié
Valeur initiale de la part	10 000 euros
Frais de gestion fixes	0,35% TTC l'an
Frais de gestion variables	20% de la surperformance au-delà de l'Eonia
Centralisation	Quotidienne avant 11h30, Règlement J+1
Commission de souscription	5% maximum
Commission de rachat	Néant

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

\*1er/81 opcvn sur 5 ans et 1er/98 opcvn sur 3 ans au 21/02/2009 de la catégorie Trésorerie dynamique Europerformance.

# ECOFI QUANT TRESORERIE DYNAMIQUE

## FCP de trésorerie dynamique

### Le moteur de surperformance : des systèmes conçus et testés selon un process rigoureux

Au préalable, l'équipe combine expérience, observation des marchés et connaissance statistique.

La conception d'un système repose sur :

- l'observation d'une récurrence de marché ;
- des tests statistiques ;
- la mise à l'étude du système par des back-tests.

Le système est ensuite mis en situation et passe par un comité de validation qui décide de l'implémenter dans l'allocation d'actifs, de le retravailler ou de l'abandonner.

### L'union de deux stratégies

Ecofi Quant Trésorerie Dynamique se caractérise par une gestion en deux volets distincts, la surperformance par rapport à l'EONIA étant recherchée par le biais de la gestion systématique :

- le bilan ou « volet monétaire » : gestion de type monétaire procurant une progression régulière égale à l'Eonia, le fond de portefeuille étant investi en titres de créances et instruments du marché monétaire en euros émis par les Etats de la zone Euro et par des émetteurs assimilés à l'exclusion de tout émetteur privé ;
- le hors bilan ou « volet systématique » : gestion basée sur des interventions sur des grands marchés financiers à terme organisés de taux et d'actions de la zone Euro, qui a pour but de tirer profit des variations de prix des marchés de taux et d'actions à l'intérieur de chaque jour de bourse. Les décisions d'investissement sont systématiques dans la mesure où elles résultent du traitement automatique de données, sans intervention humaine.

Adossé à un fond de portefeuille investi en titres d'Etat liquides instantanément, Ecofi Quant Trésorerie Dynamique utilise 5 moteurs de performance sur futures selon un modèle éprouvé depuis de nombreuses années, dont la diversité d'intervention permet la robustesse.

### Un outil de diversification "tout terrain"

- Marchés baissiers, haussiers ou neutres : le processus de gestion de Ecofi Quant Trésorerie Dynamique lui permet d'obtenir une performance décorrélée des évolutions des grands indices, comme il l'a prouvé en traversant toutes les crises depuis 5 ans.
- Grâce à sa gestion quantitative et systématique, ce fonds profite des micro-variations de marché. Il constitue ainsi un précieux produit de diversification.

### Un risque mesuré

- Le risque crédit ne porte que sur des titres émis ou garantis par les Etats de la zone Euro (France exclusivement à ce jour), détenus en direct ou via des pensions livrées.
- Les risques opérationnels sont faibles par l'utilisation de marchés de futures liquides et réglementés.
- Les risques de transaction demeurent très limités (passage d'ordres par automate).

### Liquidité et transparence

Ecofi Quant Trésorerie Dynamique est un fonds quantitatif de court terme qui tire sa valeur ajoutée de son processus de gestion statistique, mais qui n'utilise ni effet de levier, ni rémunération liée à un blocage de liquidité.

Il présente ainsi tous les atouts d'une gestion décorrélée sans le risque de liquidité.

### Inconvénients et risques

- Le risque de l'investisseur porte sur la capacité des méthodes à capter de la surperformance. C'est le « risque de modèle ou d'apprentissage » inhérent à une gestion qui s'appuie sur des séries statistiques historiques.
- Le FCP peut comporter certains risques ponctuels, notamment : actions, taux, lié aux stratégies d'arbitrage, lié à la surexposition aux produits de taux, de perte en capital.

### Glossaire

#### Performance absolue

Performance décorrélée des marchés.

#### Overlay

Ensemble des actifs qui ne sont pas au bilan.

#### Système

Un système est une procédure de calcul :

- développé et testé par l'équipe de recherche ;
- qui utilise, en entrée, des données de marché (cours, volume, etc) et qui, en sortie, permet de donner un signal d'achat ou de vente ;
- qui a une fréquence spécifique de calcul : toutes les minutes, toutes les heures, etc...
- qui porte sur un Contrat à terme spécifique.

Les prospectus et documents d'information périodiques des OPCVM sont tenus en permanence à votre disposition. Il est recommandé au donneur d'ordre, préalablement à toute prise de décision d'investissement ou de désinvestissement, de prendre connaissance des conditions de fonctionnement et des mécanismes régissant les marchés financiers, d'évaluer les risques s'y rapportant, et de recourir à tous moyens nécessaires à la bonne compréhension de ces mécanismes. L'attention de l'investisseur est attirée tout particulièrement sur le fait que certains actifs présentent des risques importants. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Le présent document ne constitue ni une offre d'achat, ni une proposition de vente. Il est recommandé avant tout investissement, de lire attentivement le prospectus de l'OPCVM. Ecofi Investissements recommande à l'investisseur de consacrer le temps nécessaire à définir la répartition diversifiée de ses avoirs conforme à ses objectifs, ses contraintes, y compris réglementaires, et son horizon de placement. Plus cet horizon est court, moins il convient de prendre des risques. Il convient également qu'il vérifie la durée de placement recommandée de l'OPCVM et sa catégorie d'investissement spécifiés dans le prospectus. Les informations figurant dans le présent document, obtenues auprès de sources qui peuvent être considérées comme fiables, n'ont pas fait l'objet de vérification et ne sauraient engager la responsabilité d'Ecofi Investissements. 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. Ce document est réservé à des investisseurs professionnels. Ce document est la propriété intellectuelle d'Ecofi Investissements.