

ECOFI PRIME DE RISQUE

OPCVM diversifié

Décembre 2011



La gestion d'ECOFI PRIME DE RISQUE repose sur le concept de la prime de risque.

Cette dernière traduit l'écart à un moment donné entre le rendement des obligations d'Etat, supposées sans risque et la rentabilité attendue des actions.

Actif net : 2,65M€
Valeur liquidative au 30/12/2011 (1): 19,44€
Durée de placement recommandée : > 5 ans



Le Revenu
Performance global
sur 10 ans

INFORMATIONS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE



Performances au 30/12/2011

	YTD	1 mois	3 mois	2010	2009	5 ans
ECOFI PRIME DE RISQUE						
Performance flat*	-21,10	-2,41	1,51	-9,71	10,53	-38,05
EONIA OIS						
Performance flat*	0,88	0,05	0,20	0,44	0,73	10,38
EUROPERFORMANCE**						
Performance catégorie	-3,60	0,28	0,27	2,92	7,44	3,26
Classement	275/281	313/335	66/332	200/204	42/141	81/82

*Source Ecofi Investissements **Source Europerformance

Indicateurs de risque

	Fin de mois	31/12/2010
Sensibilité taux*	-4,50	-5,77
Sensibilité crédit*	0,00	0,00
Exposition actions*	54,89	65,26
Exposition devise*	0,00	0,00
Volatilité fonds** (52 semaines)	21,00	17,75
Volatilité indice** (52 semaines)	0,03	0,02
Tracking error**	21,00	17,75
Ratio de Sharpe**	-1,17	-0,60
Ratio d'information**	-1,17	-0,60
Var 95% - 1 semaine*	4,86%	3,86%

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

Faits marquants

La baisse des taux de la Banque centrale européenne de 0,25% le 8 décembre et l'annonce d'opérations massives de refinancement des banques à plus de trois ans (489 Mds€) avec un élargissement des actifs éligibles à la Banque centrale ont poussé les investisseurs à allonger leurs investissements. Ainsi les dettes de maturités courtes des pays périphériques et surtout des banques se sont spectaculairement rétablies. Par ailleurs, les Etats de la zone Euro se sont mis d'accord pour imposer une vigilance a priori pour les déficits et non plus a posteriori comme actuellement. Le risque reste important et le sentiment des investisseurs est loin d'être positif : l'euro se déprécie et la marge de refinancement interbancaire reste très élevée. L'accord sur la restructuration de la dette grecque n'est toujours pas bouclé tandis que l'Iran hausse le ton face aux perspectives de sanctions supplémentaires de la communauté internationale.

Principaux mouvements au cours du mois

L'exposition à la prime de risque actions a été augmentée début décembre de 47% à 54%. La décote du marché européen reste toujours aussi importante sur fond de défiance pour l'avenir de la zone Euro. La prime de risque actions tutoie toujours ses « plus-hauts » historiques. Malgré l'amélioration des indicateurs cycliques tels les enquêtes et les indices de surprises économiques, le marché actions a du mal à retrouver un élan positif.

Perspectives

Le risque pays reste l'inconnue de 2012 avec des catalyseurs négatifs comme la Grèce et d'autres positifs telle la refonte du Traité européen.

CARACTERISTIQUES

Document réservé à une clientèle professionnelle

FCP de Capitalisation

Code ISIN : Part C - FR0000443756

Fréquence de valorisation : Quotidienne

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

Dépositaire : Caceis Bank

Conservateur : Crédit Agricole Titres (actifs autres que monétaires) - Crédit Coopératif (actifs monétaires)

Date de création : 08/04/1994

Classification AMF : OPCVM diversifié

Classification EUROPERFORMANCE : Absolute return

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

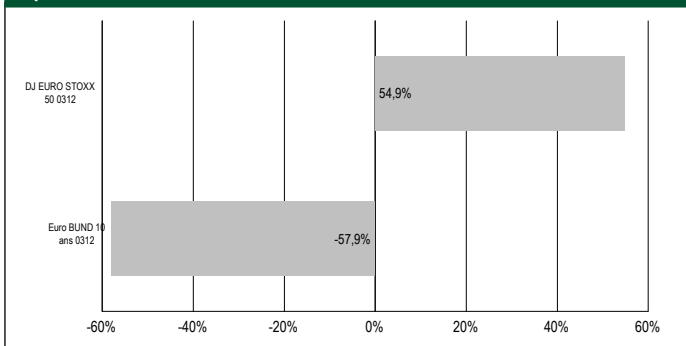
Frais de gestion directs maximum : 1% TTC de l'actif net

Commission de souscription : 1% maximum (non acquis) - les allers-retours sont exonérés

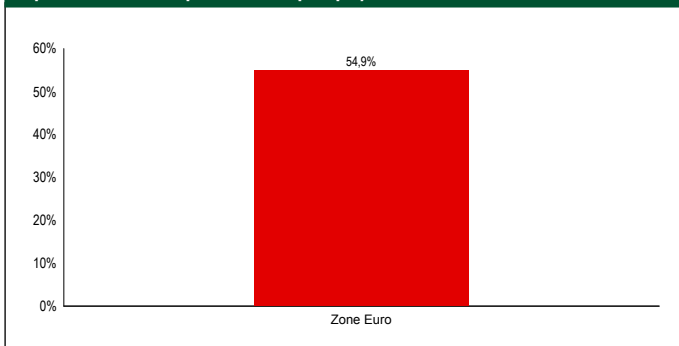
Commission de rachat : Néant

STRUCTURE ET COMPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 30/12/2011

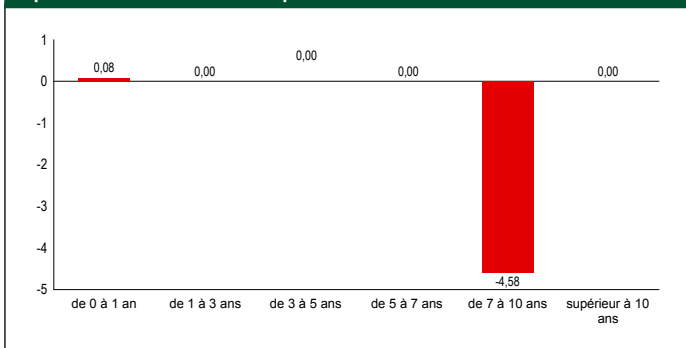
Répartition des futures



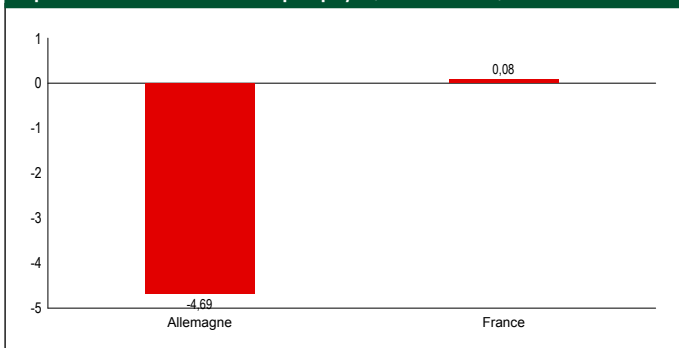
Répartition du risque actions par pays émetteur



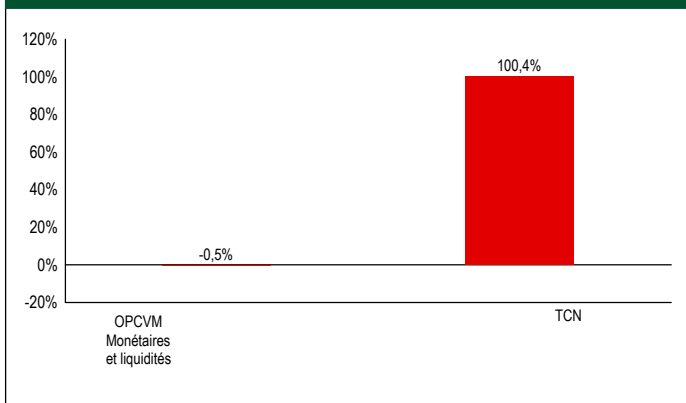
Répartition de la sensibilité par maturité



Répartition de la sensibilité par pays (hors OPCVM)



Répartition par instrument financier



Principales lignes obligataires du fonds

Produits de taux	Pondération (en %)

Nombre de lignes en portefeuille : 8 dont 0 OPCVM

(1) La valeur liquidative du 30/12 est estimative et ne peut servir de base à l'exécution d'ordres de souscription et de rachat.

Autres indicateurs

Volatilité hebdomadaire sur 3 ans	17,7
% en titres de sociétés non notées long terme	0,0%
% en actions ou parts d'OPCVM non consolidés	0,0%
Fourchette sensibilité AMF	-15,00/+15,00

Extrême de la sensibilité historique	-7,93/-3,89
Délai de recouvrement	-
Plus forte perte historique mensuelle	-20,57%

Le souscripteur de ce fonds sera soumis aux risques action, lié à l'évaluation de la prime de risque, de taux, de perte en capital et accessoirement aux risques de contrepartie. 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.