

ECOFI 12 MOIS

Obligations et TCN en euro

Décembre 2011



L'objectif du fonds est d'obtenir une performance supérieure à celle de l'Eonia capitalisé majorée de 0,30 % après frais de gestion. Le fonds visera une maturité moyenne inférieure à 12 mois, en investissant en titres du marché monétaire et en obligations libellées en euro de maturité n'excédant pas 24 mois.

Actif net : 220,96M€
Valeur liquidative au 30/12/2011 (1) : 10 281,55 €
Durée de placement recommandée : 1 an
Objectif de performance : > EONIA OIS +0,30%

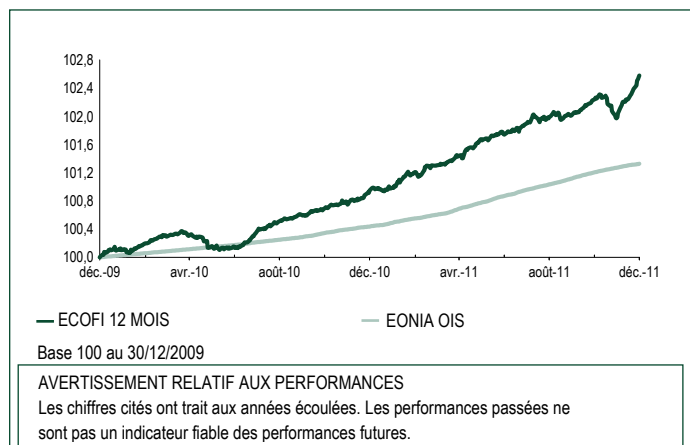


Signataire des Principes
pour l'Investissement
Responsable



Performance globale
sur 10 ans

INFORMATIONS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE



Performances au 30/12/2011

	YTD	1 mois	3 mois	2010	2009	Depuis la création
ECOFI 12 MOIS						
Performance flat*	1,60	0,58	0,52	0,94	-	2,82
EONIA OIS						
Performance flat*	0,88	0,05	0,20	0,44	-	1,42
EUROPERFORMANCE**						
Performance catégorie	0,57	0,24	0,13	1,02	2,93	-
Classement	4/83	12/93	6/91	19/77	-	-

*Source Ecofi Investissements **Source Europerformance

Indicateurs de risque

	Fin de mois	31/12/2010
Sensibilité taux*	0,55	0,89
Sensibilité crédit*	0,82	0,82
Exposition actions*	0,00	0,00
Exposition devise*	0,00	0,00
Volatilité fonds** (52 semaines)	0,39	0,23
Volatilité indice** (52 semaines)	0,03	0,02
Tracking error**	0,40	0,23
Ratio de Sharpe**	1,88	2,20
Ratio d'information**	1,84	2,21
Var 95% - 1 semaine*	-	-

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

CARACTERISTIQUES

FCP de Capitalisation

Code ISIN : Part C - FR0010793778

Fréquence de valorisation : Quotidienne

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

Dépositaire : Caceis Bank

Conservateur : Caceis Bank

Date de création : 23/09/2009

Classification AMF : Obligations et TCN en euro

Classification EUROPERFORMANCE : Trésorerie dynamique

Faits marquants

Le marché du crédit a enregistré de très bonnes performances en décembre. Ce rebond, qui fait suite à un mois de novembre épouvantable, est lié à la baisse du principal taux directeur de la Banque centrale européenne initié le 8 décembre (baisse de 25 points de base avec un nouveau niveau de 1%), l'annonce d'opérations de refinancement des banques à 3 ans pour un montant exceptionnel de 489 milliards d'euros et l'élargissement des actifs que les banques pourront présenter en guise de collatéral.

La marge de crédit moyenne des obligations financières s'est resserrée en passant de 440 à 394 points de base au-dessus de la courbe des emprunts d'Etat (maturité 1-3 ans). Les obligations du secteur financier ont enregistré des performances inférieures à celles du secteur non financier. Le taux du swap 1 an contre Eonia s'affichait au 30/12/2011 à 0,40% contre 0,45% en début de mois.

Principaux mouvements au cours du mois

En raison de la baisse de l'actif du fonds les mouvements ont surtout été à la vente de titres et ont concerné de nombreuses signatures.

Fin décembre 2011, la répartition du portefeuille était la suivante :

- 39 émetteurs dont un OPCVM ;
- les principaux secteurs représentés étaient les banques (66,1%), les télécommunications (7,3%), les Etats (6,5%) et les obligations sécurisées (6,1%).

Le portefeuille est en partie couvert (à hauteur de 0,14 de sensibilité) par des contrats à terme SCHATZ.

Perspectives

En ce début d'année 2012 la situation semble s'améliorer ; cependant, les opérateurs de marchés analyseront avec vigilance la volonté des gouvernements européens à résoudre le problème de la dette des Etats dans un contexte de croissance mondiale ralentie. Si le niveau des marges de crédit des obligations privées demeure attractif nous restons prudents sur la qualité des investissements.

Document réservé à une clientèle professionnelle

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 : 0,25% TTC de l'actif net

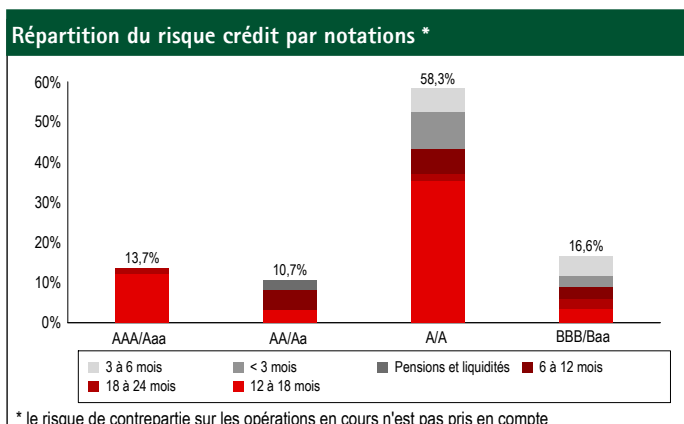
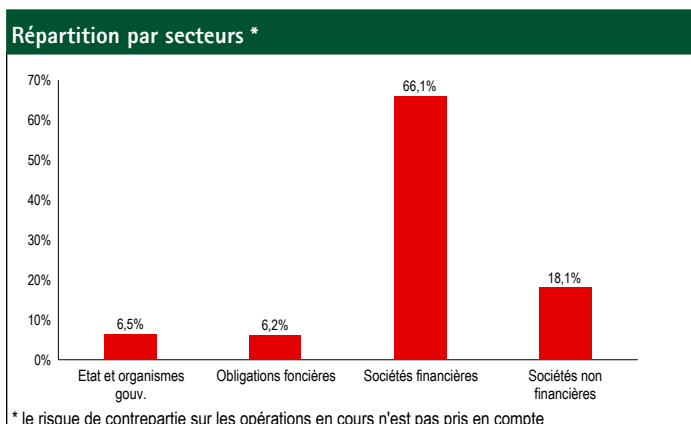
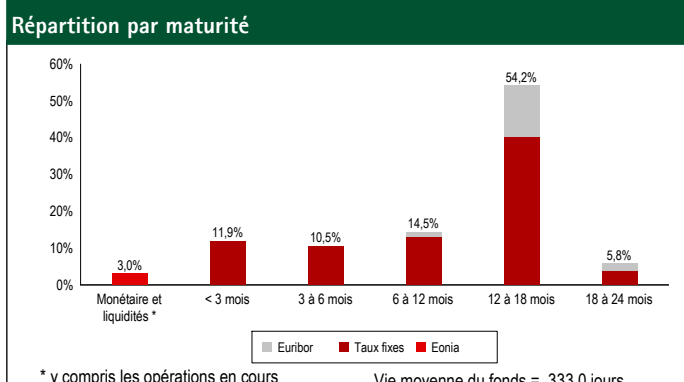
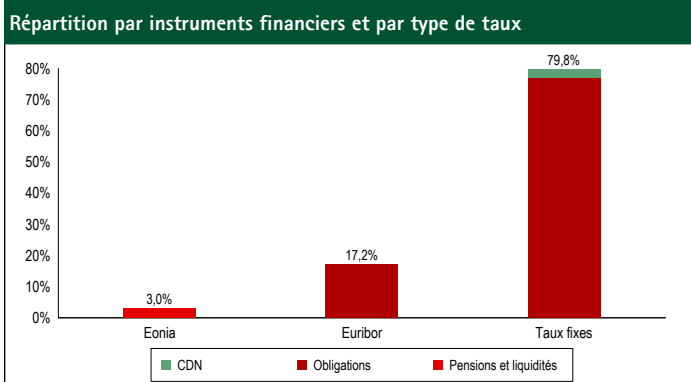
Commission de souscription : Néant

Commission de rachat : Néant

Frais de gestion variable : 20 % TTC de la surperformance au-delà de l'indice de référence Eonia + 0,30 %. Cf. prospectus.

OPCVM conforme aux normes européennes

STRUCTURE ET COMPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 30/12/2011



Principales lignes du fonds

Libellé	Secteur	Pondération (en %)
CFF 4.5% 09/01/13 *EUR	Obligations foncières	4,8
UBS AGLDN 4.875% 21/01/13 *EUR	Sociétés financières	4,7
B POPULAR 4.5% 04/02/13	Sociétés financières	4,6
SWEDBANK 3.125% 04/03/13 *EUR	Sociétés financières	4,6
BBVA SENIO 4% 22/03/13 *EUR	Sociétés financières	4,6
BFCM Eurib3 24/01/13 *EUR	Sociétés financières	4,3
SG 4.2% 05/03/12 *EUR	Sociétés financières	3,9
DNB BANK 5.875% 20/06/13 *EUR	Sociétés financières	3,9

Nombre de lignes en portefeuille : 42 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	-
% en titres de sociétés non notées long terme	0,0%
% en actions ou parts d'OPCVM non consolidés	0,0%
Fourchette sensibilité AMF	0/+1

Extréma de la sensibilité historique	0,35/0,97
Délai de recouvrement	18 jours
Plus forte perte historique mensuelle	-0,28%

Le souscripteur de ce fonds sera soumis au risque de taux, crédit, de perte en capital et accessoirement au risque de contrepartie, d'investissement en titre à haut rendement et/ou non notés. 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.