

CREDIT COOP. TRESORERIE DYNAMIQUE

OPCVM nourricier du FCP Ecofi Quant Trésorerie Dynamique

OPCVM diversifié

Décembre 2011



OPCVM nourricier dont l'objectif est d'obtenir une progression régulière de la valeur liquidative en offrant une performance supérieure à l'EONIA. Sa performance sera celle du maître diminuée des frais de gestion propres au nourricier. L'objectif du fonds ECOFI QUANT TRESORERIE DYNAMIQUE, OPCVM maître, est d'obtenir sur un an une progression régulière de la valeur liquidative en offrant une performance supérieure à l'EONIA. Adossé à un portefeuille investi exclusivement en titres du marché monétaire en euros émis par les Etats, le volet systématique est géré par des interventions sur les marchés financiers à terme organisés de taux et d'actions avec une volatilité cible

Actif net : 13,85M€
Valeur liquidative au 30/12/2011 (1) : 116,83€
Durée de placement recommandée : 1 an

(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.

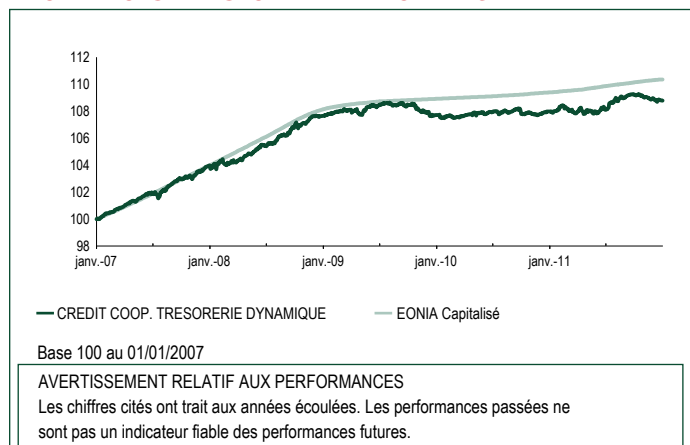
★★★

Notation Morningstar
au 30/12/2011



Performance globale
sur 10 ans

INFORMATIONS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE



Commentaire de gestion

En dépit d'un mois de décembre de contre-performance, l'année 2011 s'est conclue par une performance nette de l'overlay largement positive.

Cette performance annuelle montre la qualité de nos systèmes actions et taux. Ce sont cependant les interventions sur le Bund qui ont été les plus contributrices. Le fonds a pu ainsi largement profiter de la tendance haussière exceptionnelle qui a prévalu sur ce contrat. La performance a cependant été contrainte par l'interdiction d'être en position courte sur certains titres du secteur financier. En effet, comme il a été précisé par quatre des Autorités de marchés européennes, les contrats à terme sur indice comportant ces titres ne pouvaient pas être vendus à découvert.

Nous avons dû rester en position acheteuse globale sur nos systèmes actions.

Performances au 30/12/2011

	YTD	1 mois	3 mois	2010	2009	5 ans
CREDIT COOP. TRESORERIE DYNAMIQUE						
Performance flat*	-	-	-	0,22	0,07	8,81
EONIA Capitalisé						
Performance flat*	-	-	-	0,44	0,73	10,38
EUROPERFORMANCE**						
Performance catégorie	-	-	-	1,01	2,90	5,98
Classement	-	-	-	58/77	56/63	26/53

*Source Ecofi Investissements **Source Europerformance

Recherche - Vie des systèmes

En fin d'année, notre vulnérabilité aux marchés oscillants était mise en évidence. Aussi, la correction de ce point de faiblesse sera notre priorité pour la recherche en 2012 avec la mise en place d'une procédure de stabilisation plus robuste.

Indicateurs de risque

	Fin de mois	31/12/2010
Exposition actions moyenne sur le mois*	0,18	1,33
Sensibilité taux moyenne sur le mois*	0,20	-0,05
Volatilité fonds**	0,96	0,58
Volatilité indice**	0,03	0,02
Ratio de Sharpe**	-0,10	-0,35
Var 95% - 1 semaine	0,16	-2,46

* Source Ecofi Investissements : calculs par transparence - ** Source Europerformance : calcul sur 52 semaines

CARACTERISTIQUES

FCP de Capitalisation

Code ISIN : Part C - FR0010055566

Fréquence de valorisation : Quotidienne

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

Dépositaire : Crédit Coopératif

Conservateur : Crédit Coopératif (actifs monétaires) Crédit Agricoles Titres (actifs autres que monétaires)

Date de création : 13/04/2004

Classification AMF : OPCVM diversifié

Classification EUROPERFORMANCE : Trésorerie dynamique

Indice de référence : EONIA Capitalisé

Conditions de souscription : chaque jour (J) avant 10h00 sur la valeur liquidative du jour (J) (cours inconnu) - Règlement J+1

Frais de gestion directs maximum : 0,30% TTC de l'actif net

Commission de souscription : Exonération pour le nourricier

Commission de rachat : Néant

CREDIT COOP. TRESORERIE DYNAMIQUE

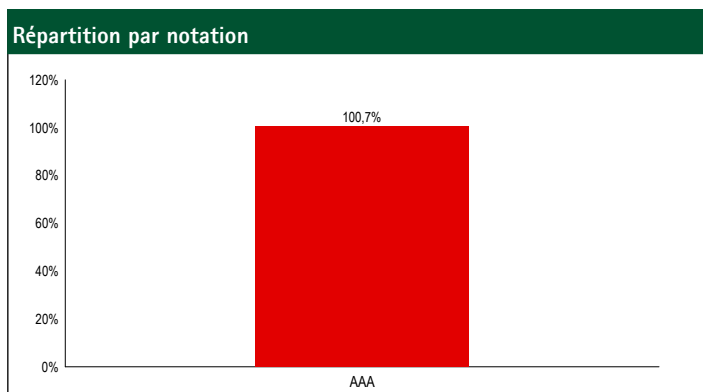
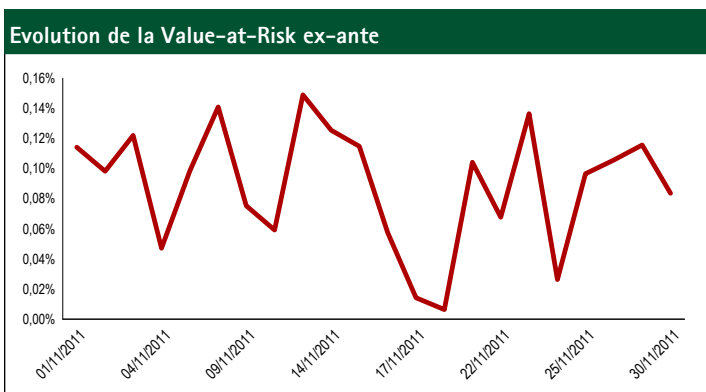
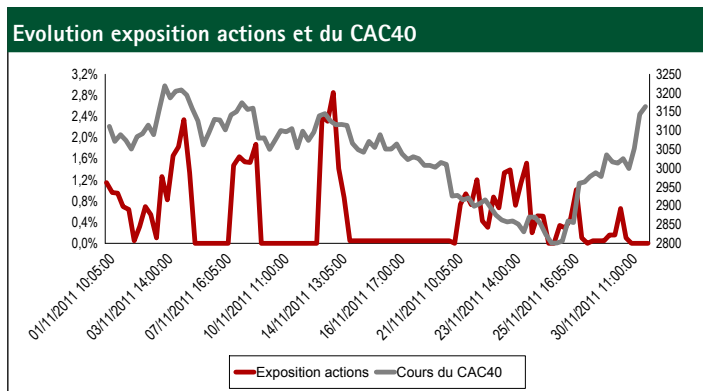
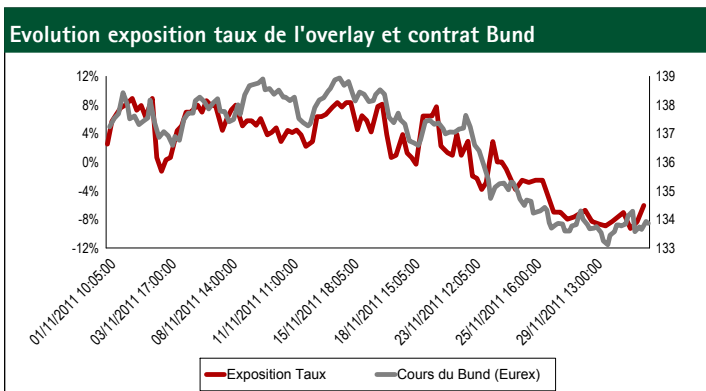
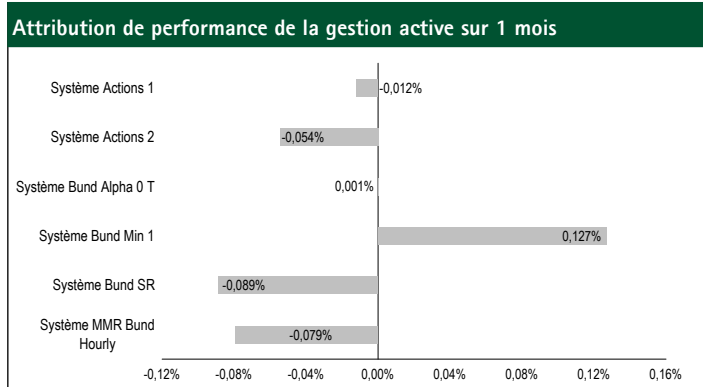
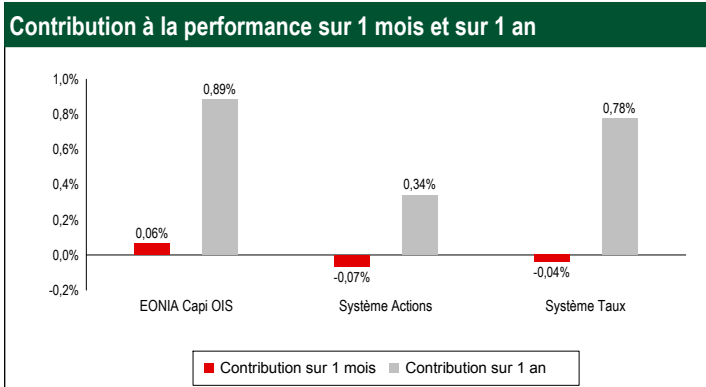
OPCVM nourricier du FCP Ecofi Quant Trésorerie Dynamique

OPCVM diversifié

Décembre 2011



STRUCTURE ET COMPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 30/12/2011



Ecofi Investissements est une filiale du Crédit Coopératif. Elle assure la gestion de votre produit.

Une quote-part des frais de gestion fixes effectivement supportés par le produit est attribuée par Ecofi Investissements au distributeur pour rémunérer l'acte de commercialisation de l'OPCVM. Par ailleurs, les commissions de souscription et de rachat non acquises à l'OPCVM conformément à son prospectus sont intégralement perçues par le distributeur dès lors qu'elles sont prélevées. Le souscripteur de ce fonds sera soumis au risque action, de taux, de perte en capital, de modèle, risque lié à la surexposition, risque lié aux stratégies d'arbitrage et accessoirement au risque de change. Avant toute souscription, il convient de prendre connaissance du prospectus simplifié de l'OPCVM disponible auprès de la Société de gestion ou sur le site www.ecofi.fr. 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 à la charge du distributeur.

Le présent produit est distribué par le Crédit Coopératif, société coopérative anonyme de Banque Populaire à capital variable - Parc de la Défense - 33, rue des Trois Fontanot - BP 211 - 92002 NANTERRE CEDEX - 349 974 931 RCS Nanterre. Le Crédit Coopératif est agréé par le Comité des Etablissements de Crédit et des Entreprises d'Investissement (CECEI) pour fournir les services d'investissement suivants: la réception transmission d'ordres, négociation pour compte propre, exécution d'ordres pour le compte de tiers, placement, prise ferme et conseil en investissement.

