

ECOFI QUANT TRESORERIE DYNAMIQUE

OPCVM Diversifié

Décembre 2011



L'objectif du fonds est d'obtenir sur la durée de placement recommandée (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 de la zone euro, le volet systématique est géré par des interventions sur les marchés financiers à terme organisés de taux et d'actions avec une volatilité cible de 1%.

Actif net : 37,92M€
Valeur liquidative au 30/12/2011 (1) : 12 011,81€
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.

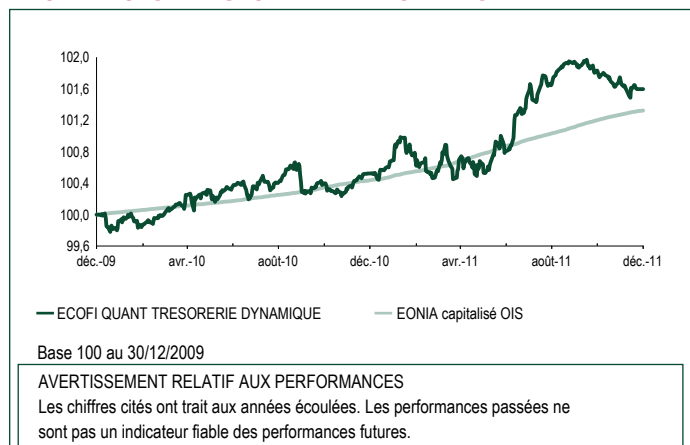
★★★

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
ECOFI QUANT TRESORERIE DYNAMIQUE						
Performance flat*	1,07	-0,11	-0,31	0,53	0,36	10,44
EONIA capitalisé OIS						
Performance flat*	0,88	0,05	0,20	0,44	0,73	10,38
EUROPERFORMANCE**						
Performance catégorie	0,57	0,24	0,13	1,01	2,90	5,98
Classement	14/83	91/93	84/91	38/77	49/63	14/53

*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	0,57
Volatilité indice**	0,03	0,02
Ratio de Sharpe**	0,21	0,17
Var 95% - 1 semaine	0,04	0,28

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

CARACTERISTIQUES

Document réservé à une clientèle professionnelle

FCP Mixte de Capitalisation et de Distribution

Code ISIN : Part C - FR0010057562, Part MAE - FR0010230664

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 : 11/02/2004

Délégation de gestion financière du volet systématique : Cogitam

Classification AMF : OPCVM diversifié

Classification EUROPERFORMANCE : Trésorerie dynamique

Indice de référence : EONIA capitalisé 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 : 0,35% TTC de l'actif net

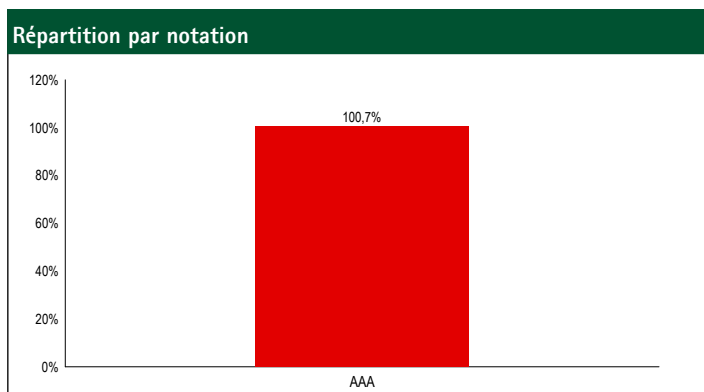
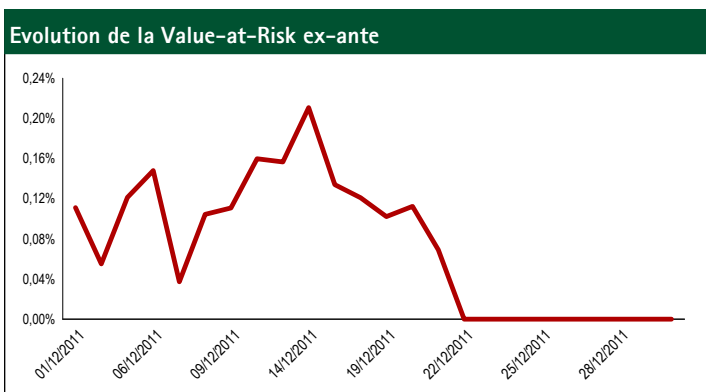
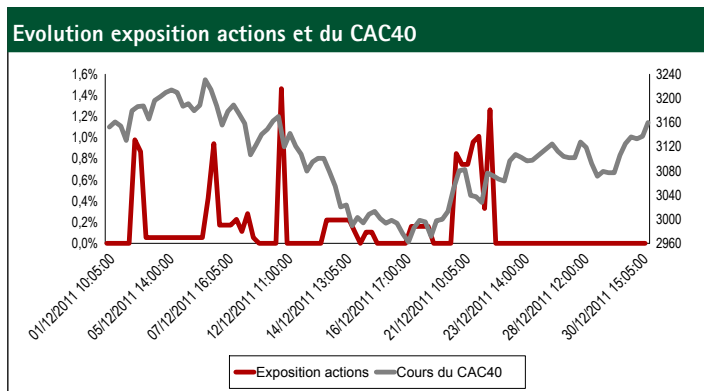
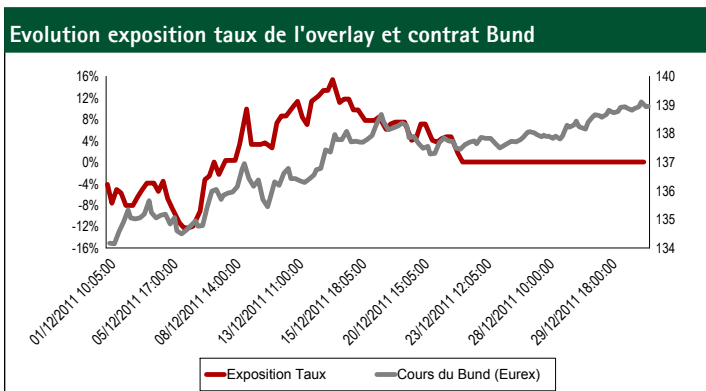
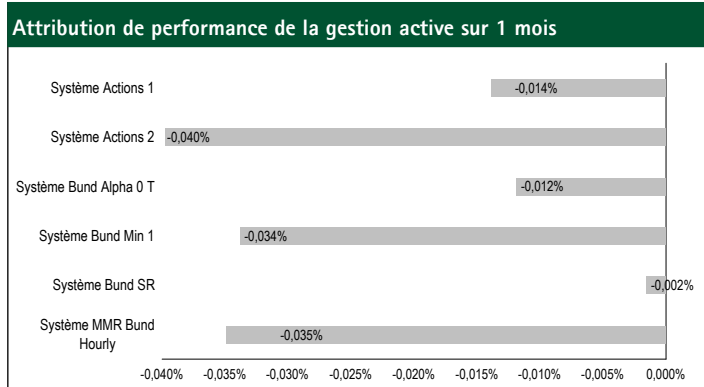
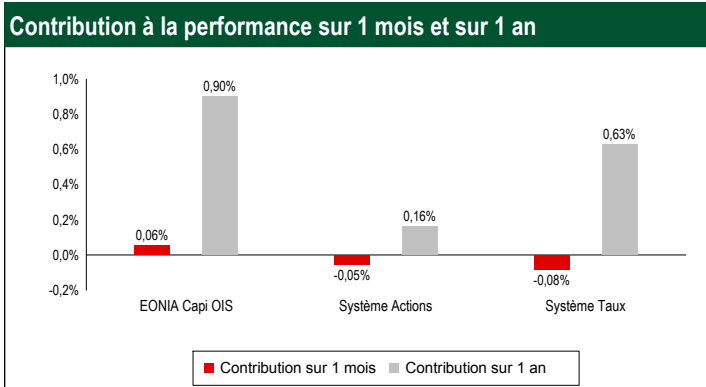
Commission de souscription : 5,00 % maximum

Commission de rachat : Néant

Frais de gestion variables : 20 % TTC de l'écart positif entre la performance de l'OPCVM et celle de l'EONIA OIS capitalisé majoré de 0,50 %

OPCVM conforme à la directive européenne

STRUCTURE ET COMPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 30/12/2011



Autres indicateurs

Volatilité hebdomadaire sur 3 ans	0,8
% en titres de sociétés non notées long terme	0,0%
% en actions ou parts d'OPCVM non consolidés	0,0%
Fourchette sensibilité AMF	-3/+3

Extrême de la sensibilité historique	-1,64/1,76
Délai de recouvrement	439 jours
Plus forte perte historique mensuelle	-0,52%

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. 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.