

ECOFI MACRO DIVERSIFIED

OPCVM diversifié

Septembre 2010



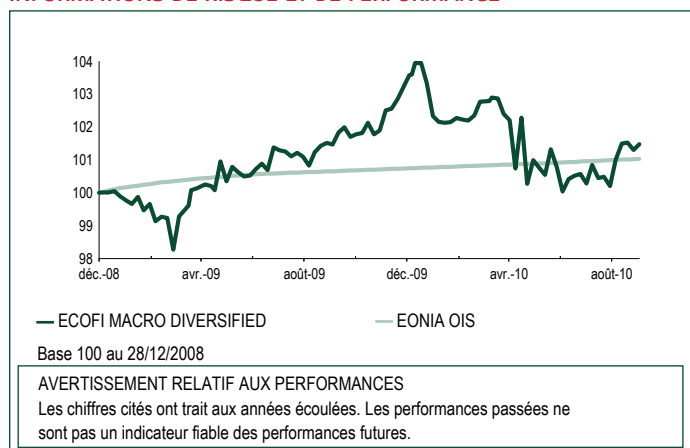
Fonds de performance absolue prenant des positions tactiques directionnelles (achat et vente) et relatives sur de nombreux segments d'actifs et zones géographiques.

Actif net : 2,05M€
Valeur liquidative au 30/09/2010 : 10 147,32€
Durée de placement recommandée : 3 ans



Meilleure performance globale 2010

INFORMATIONS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE



— ECOFI MACRO DIVERSIFIED — EONIA OIS

Base 100 au 28/12/2008

AVERTISSEMENT RELATIF AUX PERFORMANCES

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

Performances au 30/09/2010	YTD	1 mois	3 mois	2009	2008	5 ans
ECOFI MACRO DIVERSIFIED						
Performance flat*	-2,03	1,27	0,69	3,57	-	-
EONIA OIS						
Performance flat*	0,29	0,04	0,12	0,73	-	-
EUROPERFORMANCE**						
Performance catégorie	2,53	1,45	3,25	17,82	-	-
Classement	255/278	222/291	246/288	215/231	-	-

*Source Ecofi Investissements **Source Europerformance

Indicateurs de risque	Fin de mois	31/12/2009
Sensibilité taux*	0,76	0,48
Sensibilité crédit*	0,00	0,40
Exposition actions*	26,36	12,16
Exposition devise*	0,00	8,82
Volatilité fonds** (52 semaines)	3,94	2,51
Volatilité indice** (52 semaines)	0,01	0,07
Tracking error**	3,94	2,53
Ratio de Sharpe**	-0,09	1,07
Ratio d'information**	-0,09	1,03
Var 95% - 1 semaine*	1,69%	0,10%

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

Faits marquants

Fin août, les marchés, et en particulier les taux, avaient pris de l'avance sur le tassement conjoncturel imaginable à partir des indicateurs avancés. En début de mois, cet excès de pessimisme s'est dissipé avec le rebond des actions et des taux. Par la suite, une phase de digestion s'est enclenchée, autour de l'appréciation de l'euro et de quelques doutes sur la situation de l'Irlande.

Principaux mouvements au cours du mois

Durant le mois, nous avons surtout été actifs sur les taux pour protéger l'investissement en obligations. Nous avons abaissé la sensibilité fin août et début septembre, puis nous avons remonté l'exposition obligataire mi-septembre, une fois le mouvement de correction passé. Les taux 10 ans étant redescendus en fin de mois, nous avons à nouveau allégé la sensibilité aux taux.

La surperformance notable de la diversification en actions indiennes nous a conduit à basculer cette position en Eurostoxx 50 en fin de mois.

Nous maintenons une exposition actions aux alentours de 25% associée à une position optionnelle anticipant une poursuite de la hausse des marchés actions en octobre.

Perspectives

Les élections américaines créent un certain attentisme. La perte probable de la majorité à la Chambre pour Obama devrait rassurer les marchés sur les déficits publics et être saluée par les marchés actions qui y verront des perspectives de reconduite des baisses d'impôts. La période de publications des résultats devrait également être un facteur de soutien des marchés actions.

CARACTERISTIQUES

Document réservé à une clientèle professionnelle

FCP de Capitalisation

Code ISIN : Part C - FR0010697474

Fréquence de valorisation : Hebdomadaire

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

Dépositaire : Caceis Bank

Conservateur : Caceis Bank

Date de création : 23/12/2008

Classification AMF : OPCVM diversifié

Classification EUROPERFORMANCE : Diversifiées internationales - gestion flexible

Indice de référence : EONIA OIS

Conditions de souscription : chaque jeudi (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

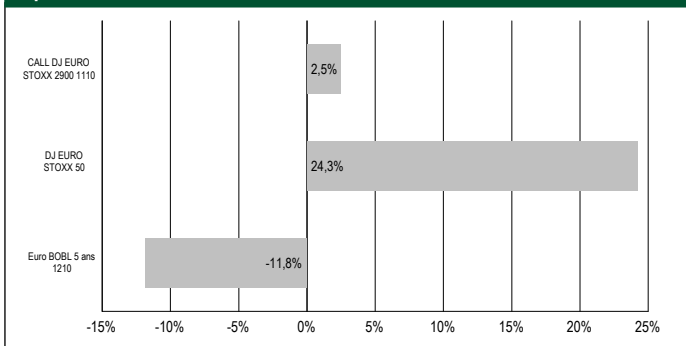
Commission de souscription : Néant

Commission de rachat : Néant

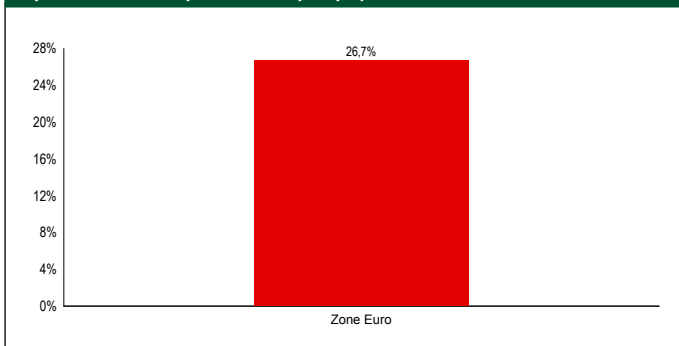
OPCVM conforme à la directive européenne

STRUCTURE ET COMPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 30/09/2010

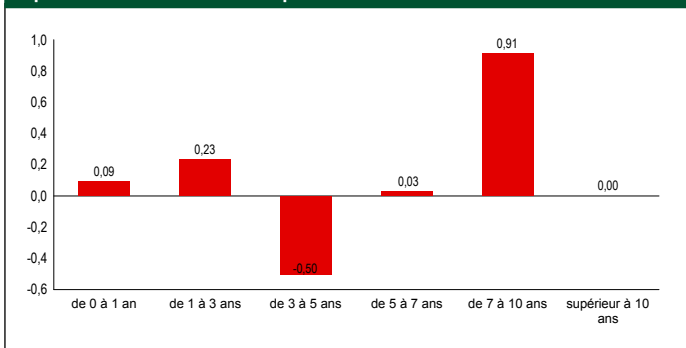
Répartition des futures



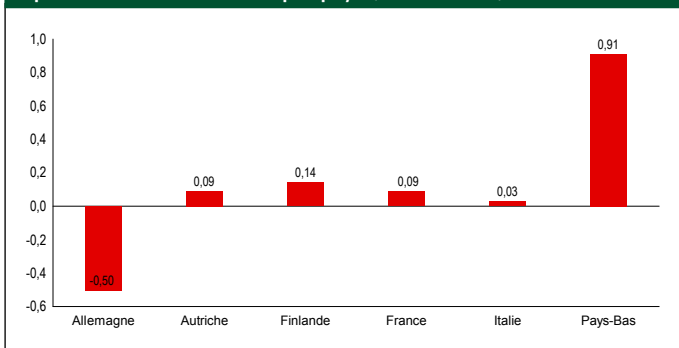
Répartition du risque actions par pays émetteur



Répartition de la sensibilité par maturité

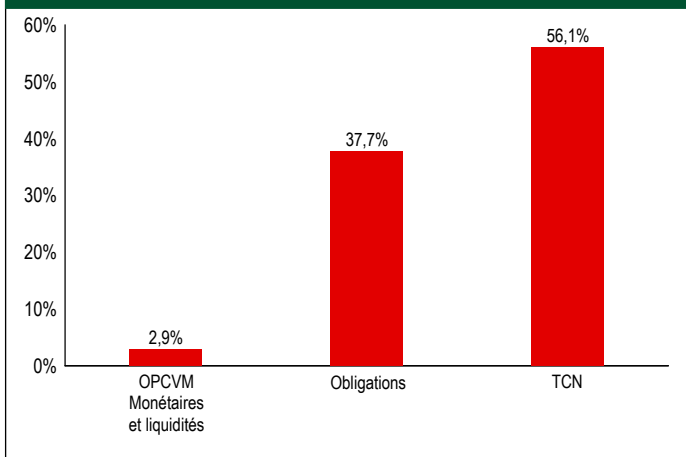


Répartition de la sensibilité par pays (hors OPCVM)



Risque sur titres indexés sur l'inflation = 0,00%

Répartition par instrument financier



Nombre de lignes en portefeuille : 14 dont 1 OPCVM

Principales lignes obligataires du fonds

Produits de taux	Pondération (en %)
CCT Eurib6 15/12/15	14,7
NEDERLAND 4% 15/07/19	12,2
FINLAND 5.375% 04/07/13	5,5
BUND (AUT) 5% 15/07/12	5,3

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	4,4%
Fourchette sensibilité AMF	-10/+20

Extrême de la sensibilité historique	-
Délai de recouvrement	-
Plus forte perte historique mensuelle	-

Le souscripteur de ce fonds sera soumis aux risques action, lié aux stratégies d'arbitrage, de gestion discrétionnaire, de taux, de perte en capital, de change et accessoirement au risque sur les marchés émergents et au risque crédit. 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.