

ECOFI TAUX FIXE 2011 (Part I)

Obligations et TCN en euro

Octobre 2011



A travers un portefeuille investi en obligations européennes, l'objectif du FCP est d'offrir à horizon du 31 octobre 2011, un rendement actuariel supérieur à un placement direct sur l'OAT 5% 25 octobre 2011.

Actif net : 174,84M€
Valeur liquidative au 01/11/2011 : 10 868,91 €
Durée de placement recommandée : jusqu'au 31/10/2011

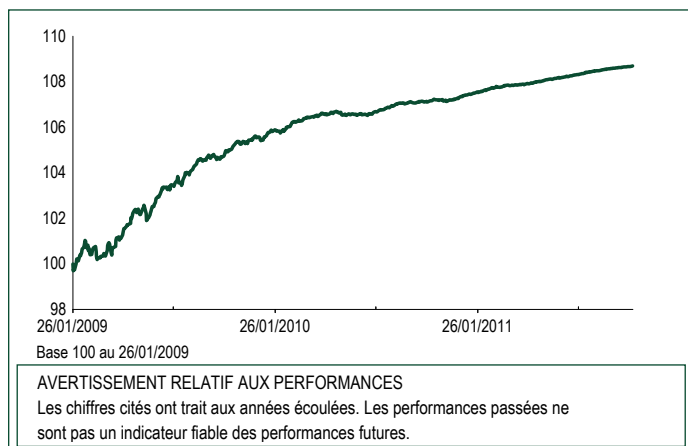


Signataire des Principes
pour l'Investissement
Responsable



Performance globale
sur 10 ans

INFORMATIONS DE RISQUE ET DE PERFORMANCE



Performances au 01/11/2011	YTD	1 mois	3 mois	2010	2009	Depuis la création
ECOFI TAUX FIXE 2011						
Performance flat*	1,21	0,07	0,32	1,87	-	8,69
EUROPERFORMANCE**						
Performance catégorie	0,09	0,28	-0,34	1,17	-	-
Classement	33/139	84/145	58/143	39/122	-	-

*Source Ecofi Investissements **Source Europerformance

Indicateurs de risque	Fin de mois	31/12/2010
Sensibilité taux*	0,06	0,69
Sensibilité crédit*	0,08	0,56
Exposition actions*	0,00	0,00
Exposition devise*	0,00	0,00
Volatilité fonds** (52 semaines)	0,16	0,41
Volatilité indice** (52 semaines)	-	-
Tracking error**	-	-
Ratio de Sharpe**	3,44	3,42
Ratio d'information**	-	-
Var 95% - 1 semaine*	-	-

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

CARACTERISTIQUES

FCP de Capitalisation

Code ISIN : Part I - FR0010709337, Part P - FR0010737718

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 : 26/01/2009

Classification AMF : Obligations et TCN en euro

Classification EUROPERFORMANCE : Obligations euro court terme

Faits marquants

L'accord trouvé au sommet européen de Berlin a marqué un tournant important pour les marchés. Il prévoit d'appliquer une décote de 50% sur la dette grecque, de recapitaliser les banques européennes et de renforcer le Fonds européen de stabilité financière (FESF) dont la taille a été portée à 1000 Mds€. Ce dernier bénéficiera d'un effet de levier qui sera obtenu via la création d'un véhicule spécial (SPV) adossé au FESF et au FMI. La décision prise à la surprise générale le 31 octobre par le 1er ministre grec d'organiser un referendum sur le plan de sauvetage de son pays réintroduit une incertitude sur le règlement rapide de la crise grecque.

Principaux mouvements au cours du mois

Seuls des titres souverains de maturités courtes ont été acquis.

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

- 19 émetteurs dont un OPCVM ;
- les principaux secteurs représentés étaient les Etats (22,1%), les banques (27,2%), l'industrie (7,7%) et la consommation (14,9%).

Perspectives

En présence d'une activité économique ralentie et d'une unité politique européenne fragilisée par l'annonce d'un referendum en Grèce, une grande vigilance s'impose dans le choix des investissements.

Document réservé à une clientèle professionnelle

Indice de référence : néant. La performance du fonds pourra être comparée a posteriori à celle de l'OAT 5% 25 octobre 2011 à échéance du 26/10/2011.

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 : 0,30% TTC de l'actif net

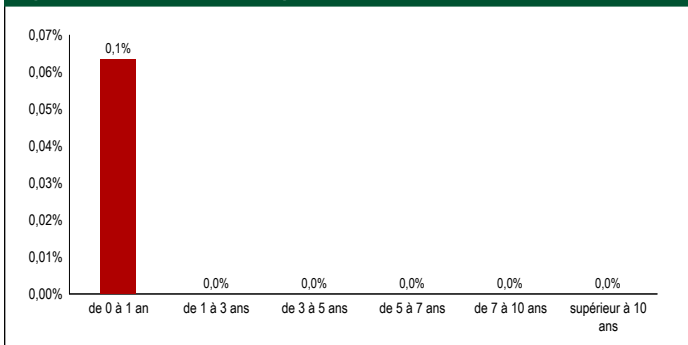
Commission de souscription : Néant

Commission de rachat : Néant

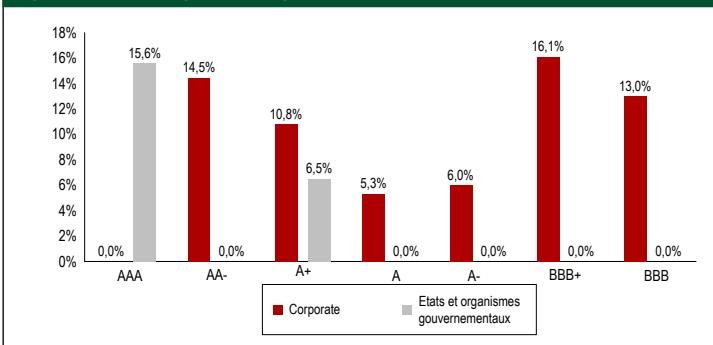
OPCVM conforme à la directive européenne

STRUCTURE ET COMPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 01/11/2011

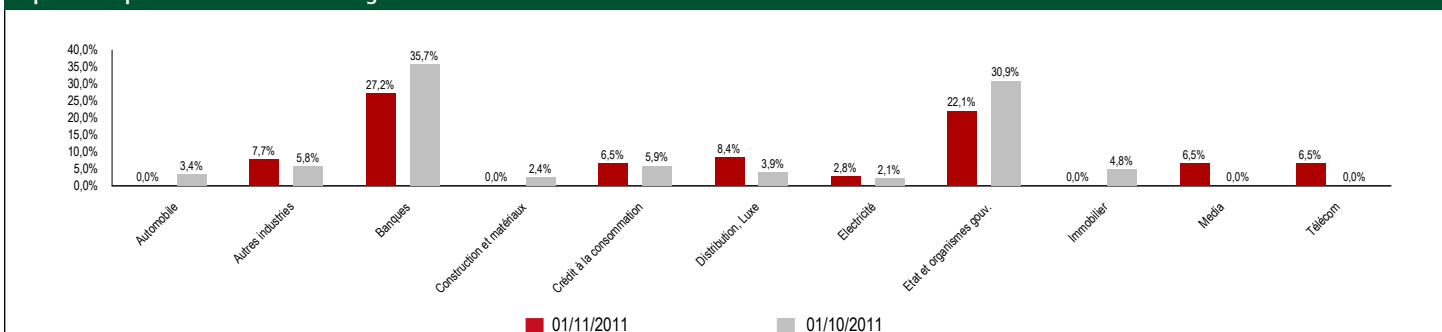
Répartition de la sensibilité par maturité*



Répartition du risque crédit par notation*



Répartition par sous-secteur des obligations



*Le risque crédit est calculé par transparence et ne tient pas compte des pensions livrées ni du risque de contrepartie.

Principales lignes obligataires du fonds

Libellé	Secteur	Pondération (en %)
ABB INTL 6.5% 30/11/11 *EUR	Autres industries	6,4
BPCE 4.75% 21/11/11 *EUR	Banques françaises	3,6
CRED AGRI 5.60% 20/12/11	Banques françaises	2,8
IBERDR SAU 6.375% 11/11 *EUR	Electricité	2,8
SIEMENS F 5.25% 12/12/11 *EUR	Autres industries	1,4
BPCE 5.6% 05/11/11 TSR	Banques françaises	0,1

Nombre de lignes en portefeuille : 21 dont 1 OPCVM

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	9,0%
Fourchette sensibilité AMF	0,00/3,00

Extrême de la sensibilité historique	0,03/2,05
Délai de recouvrement	28 jours
Plus forte perte historique mensuelle	-0,69%

Le souscripteur de ce fonds sera soumis au risque de taux, crédit, de perte en capital et accessoirement au risque 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.