

ECOFI MULTI OPPORTUNITES

OPCVM diversifié

Décembre 2011



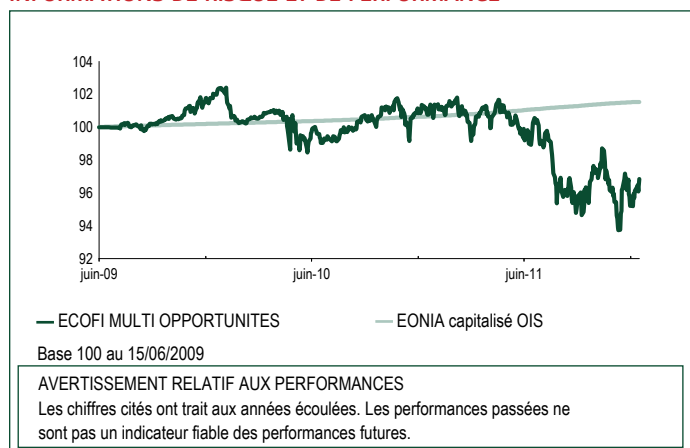
L'objectif du fonds est d'obtenir une progression de la valeur liquidative en offrant une performance annualisée supérieure à l'EONIA sur la durée de placement recommandée.

Actif net : 4,29M€
Valeur liquidative au 30/12/2011 (1): 95,40€
Durée de placement recommandée : 3 ans



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 MULTI OPPORTUNITES (Dividendes réinvestis)						
Performance flat*	-3,87	0,70	0,87	-1,21	-	-3,15
EONIA capitalisé OIS						
Performance flat*	0,88	0,05	0,20	0,44	-	1,54
EUROPERFORMANCE**						
Performance catégorie	-4,73	1,39	0,81	3,25	9,92	-
Classement	58/127	104/144	67/140	112/115	-	-
Dividende 2010*	1,51 €	Dividende 2011*		0,00 €		

*Source Ecofi Investissements **Source Europerformance

Indicateurs de risque

	Fin de mois	31/12/2010
Sensibilité taux*	1,06	0,68
Sensibilité crédit*	0,68	0,67
Exposition actions*	32,28	31,57
Exposition devise*	1,63	9,79
Volatilité fonds** (52 semaines)	6,88	3,56
Volatilité indice** (52 semaines)	0,03	0,02
Tracking error**	6,88	3,56
Ratio de Sharpe**	-0,70	-0,46
Ratio d'information**	-0,70	-0,46
Var 95% - 1 semaine*	1,33%	0,81%

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

Faits marquants

La baisse des taux de la Banque centrale européenne de 0,25% le 8 décembre et l'annonce d'opérations massives de refinancement des banques à plus de trois ans (489 Mds€) avec un élargissement des actifs éligibles à la Banque centrale ont poussé les investisseurs à allonger leurs investissements. Ainsi les dettes de maturités courtes des pays périphériques et surtout des banques se sont spectaculairement rétablies. Par ailleurs, les Etats de la zone Euro se sont mis d'accord pour imposer une vigilance a priori pour les déficits et non plus a posteriori comme actuellement. Le risque reste important et le sentiment des investisseurs est loin d'être positif : l'euro se déprécie et la marge de refinancement interbancaire reste très élevée. L'accord sur la restructuration de la dette grecque n'est toujours pas bouclé tandis que l'Iran hausse le ton face aux perspectives de sanctions supplémentaires de la communauté internationale.

Principaux mouvements au cours du mois

L'exposition actions a été augmentée en début de mois de 24 à 30%, pour tenir compte de l'amélioration des indicateurs cycliques tels les enquêtes et les indices de surprises économiques.

En début de mois, le fort rebond des obligations de l'Etat français nous a conduits à vendre les positions en OATe 2020 (indexées sur l'inflation européenne) pour nous repositionner sur des obligations néerlandaises classiques 2019. La partie crédit est inchangée.

Perspectives

Le risque pays reste l'inconnue de 2012 avec des catalyseurs négatifs comme la Grèce et d'autres positifs telle la refonte du Traité européen.

CARACTERISTIQUES

Document réservé à une clientèle professionnelle

FCP Mixte de Capitalisation et de Distribution

Code ISIN : Part CD - FR0010755066

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 : 15/06/2009

Classification AMF : OPCVM diversifié

Classification EUROPERFORMANCE : Diversifiées internationales à dominante taux

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 : 1,30% TTC de l'actif net

Commission de souscription : Néant

Commission de rachat : Néant

Frais de gestion variable : 10 % TTC de la performance au-delà de l'EONIA OIS.

Mécanisme de high water mark.

OPCVM conforme à la directive européenne

ECOFI MULTI OPPORTUNITES

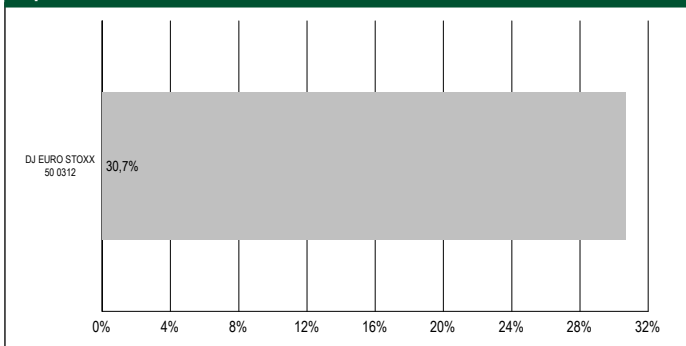
OPCVM diversifié

Décembre 2011

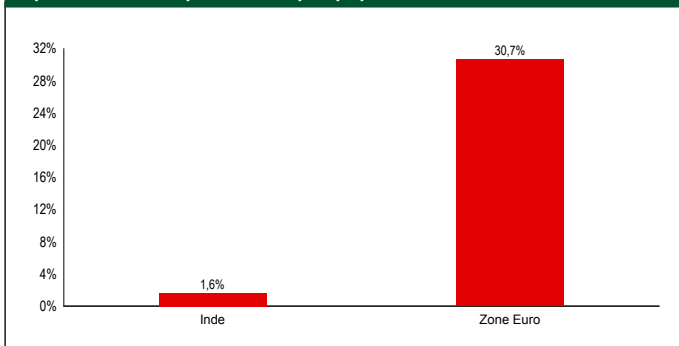


STRUCTURE ET COMPOSITION DU PORTEFEUILLE AU 30/12/2011

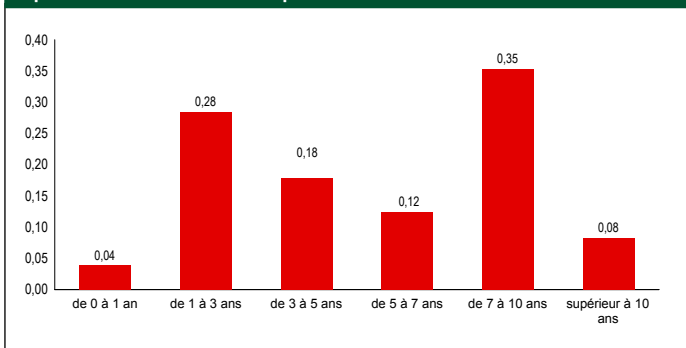
Répartition des futures



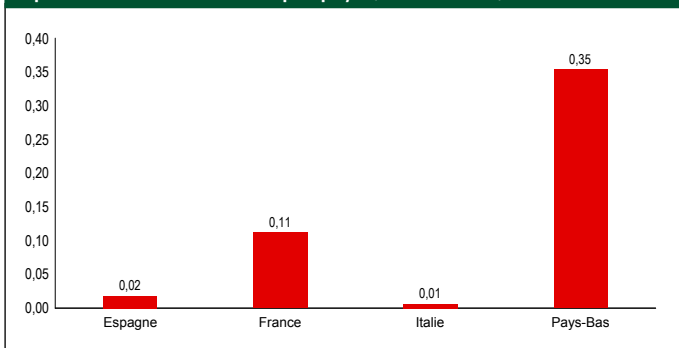
Répartition du risque actions par pays émetteur



Répartition de la sensibilité par maturité

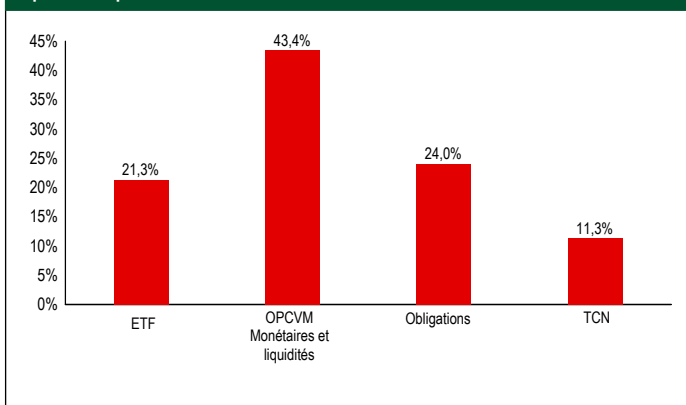


Répartition de la sensibilité par pays (hors OPCVM)



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

Répartition par instrument financier



Principales lignes obligataires du fonds

Produits de taux	Pondération (en %)
OBLI 8.70% 28/02/12	11,4
BTP 5% 01/02/12	7,2
NEDERLAND 4% 15/07/19	5,4

Nombre de lignes en portefeuille : 10 dont 5 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	62,0%
Fourchette sensibilité AMF	0/+10

Extrême de la sensibilité historique	-1,17/2,83
Délai de recouvrement	-
Plus forte perte historique mensuelle	-5.02%

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