Actifs pour le futur

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Profil du fonds

MULTI-ACTIFS

M.K.F

Multi-actifs

Indicateurs clés (au 30/05/2025)[3]

Exposition risque actions (%)*	+0.00	0
Sensibilité taux*	+0.05	1,9
Sensibilité crédit*	+0.05	1,92
Volatilité OPC (%)*	-0.01	1,06
Volatilité indice (%)**	+0.06	9,07

Ratio de Sharpe	-0.02	1,24
Exposition devises (%)	+0.00	0,02
SCR OPC (%)[4]	+0.72	6,61
Part d'OPC (%)	-8.80	5,36
Nombre de lignes	+2	27

*Sur données en engagement ** 52 Semaines.

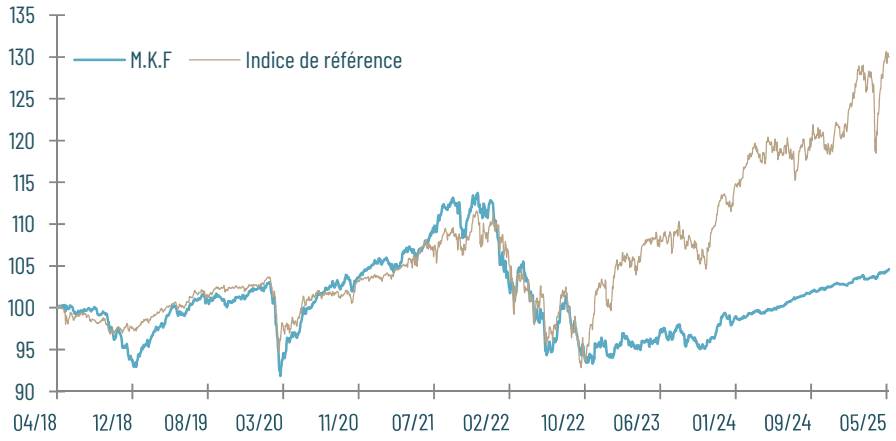
Reporting mensuel - Mai 2025

Actif net (en million d'EUR)	4,80
Valeur liquidative (EUR)	11 234,82
Performance nette mois	+0,43%
Performance nette YTD	+1,72%
Investissements Durables (%) - SFDR	93,42

Profil de performance *(Source : Ecofi / Bloomberg)*

Evolution de la valeur liquidative

Période de référence du 30/04/2018 à la date de reporting.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps.



Performances nettes glissantes

en %		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	Performance	0,43	0,68	1,84	4,88	5,34	6,41	5,11
	Volatilité				1,06	4,77	5,45	4,80
Bench	Performance	3,05	1,38	8,57	9,38	27,83	30,97	34,73
	Volatilité				9,07	8,82	8,11	6,32
Ecart/indice		- 2,62	- 0,69	- 6,73	- 4,51	- 22,49	- 24,56	- 29,62

Performances nettes calendaires

en %		YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	Performance	1,72	3,54	5,43	- 16,34	7,10	3,10	9,15	- 7,20	- 1,06	2,87	3,65
	Volatilité		1,52	4,16	9,32	5,20	7,33	2,86	3,46	1,98	2,23	2,98
Bench	Performance	7,66	6,57	13,75	- 9,42	6,19	1,10	5,10	- 1,99	1,51	1,90	2,48
	Volatilité		6,53	7,16	11,90	5,59	6,54	2,07	3,01	1,83	3,65	4,01
Ecart/indice		- 5,93	- 3,03	- 8,31	- 6,92	0,91	2,00	4,05	- 5,20	- 2,57	0,97	1,17

Rodolphe Courvasier
Gérant Taux

Suppléant : David Jourdan

Objectif de gestion

Le Fonds a pour objectif de d'optimiser le rendement d'un portefeuille géré discrétionnairement et exposé aux marchés obligataires et actions de la zone Euro et de l'OCDE.

Indicateur de risque (SRI)[6]

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

1	2	**3**	4	5	6	7

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

(6) L'indicateur synthétique de risque SRI (Synthetic Risk Indicator) va de 1 (risque faible) à 7 (risque plus élevé). La catégorie de risque indiquée n'est pas garantie et est susceptible d'évoluer dans le temps. Tous les risques ne sont pas toujours intégralement pris en compte par l'indicateur de risque. Les autres risques liés à l'investissement sont indiqués dans la section «Principaux risques» du Prospectus.

Prix & Récompenses

Prix Impact Option Finance 2024
Meilleure société de gestion française

50 stes de gestion qui comptent 2024
Classement Option Finance-Funds 2024

(1) Fonds ISR selon la méthodologie ECOFI. (2) Les références à un label ou à une récompense ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire. 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. Il est recommandé, avant tout investissement, de lire le Document d'Information Clé (ou DIC) de l'OPC. Les documents d'informations périodiques des OPC sont tenus en permanence à votre disposition chez Ecofi Investissements ou sur notre site internet. (3) Les indicateurs clés et leur variation sur un mois sont calculés à la date de valorisation du présent reporting. (4) Vous pouvez vous référer à la page relative à cet OPC sur notre site Internet afin de connaître le calcul des différentes composantes du SCR Marché ici affiché, étant rappelé que ce calcul est purement indicatif. Risques de taux, de change, de Perte en capital, de gestion discrétionnaire, de contrepartie, d'investissement en titre à caractère spéculatif, les autres risques liés à l'investissement sont indiqués dans la section "Risques" du Prospectus.

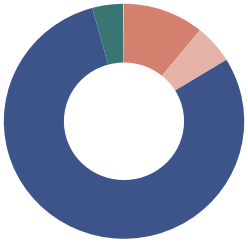
M.K.F

Commentaire de gestion

- Le bruit entourant la politique commerciale de Donald Trump a rythmé le mois de mai. Le Royaume-Uni et les États-Unis ont signé un accord. Les négociations avec la Chine ont semblé déboucher sur une trêve assortie d'un abaissement des droits de douane effectifs, avant que le président américain ne s'agace et évoque le non-respect par la Chine des conditions fixées. L'Europe sent souffler le chaud et le froid : le moratoire accordé par les Etats-Unis cessera le 9 juillet. La Fed a de nouveau opté pour un statu quo.
- Le 5 ans US est passé de 3,72% à 3,96%, le 5 ans allemand de 1,99% à 2,07%, le 5 ans français de 2,44% à 2,48%.
- Les marges de crédit ont beaucoup baissé en mai : les obligations privées ont enregistré des performances positives.
- La BCE baissera vraisemblablement ses taux directeurs en juin tandis que la FED passera probablement son tour. Les baisses attendues ultérieurement en Europe nous paraissent exagérées.
- L'issue des négociations tarifaires et les tensions géopolitiques génèrent de l'incertitude La baisse de la rémunération des fonds monétaires est susceptible de favoriser des flux en faveur des fonds obligataires. Le marché primaire restera animé. Nous tablons sur une stabilité des marges de crédit.

Portefeuille *(Source : Ecofi)*

Répartition par type d'actif

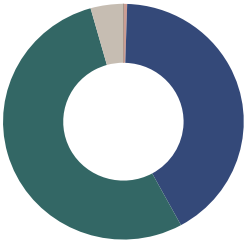


- Green Bonds 10,9%
- OPC Monétaire 5,4%
- Obligations 79,5%
- Convertibles 4,2%
- Liquidités 0,1%

Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcements
MEDIOBANCA 4,875 13/09/27
INTESA 5 08/03/28

Répartition taux par notation **



- AAA 0,0%
- AA 0,5%
- A 41,2%
- BBB 53,1%
- BB 4,3%
- Titres solidaires 0,0%

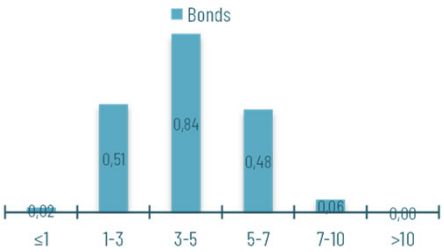
Exposition par type d'actif

	mai	avr.	2024
Convertibles	4,2%	4,2%	3,8%
Obligations crédit High Yield	4,1%	4,0%	5,5%
Obligations crédit Investment Grade	86,3%	78,0%	82,6%
TOTAL OBLIGATIONS	**94,6%**	**86,2%**	**91,9%**
Monétaires et liquidités	5,4%	13,8%	8,1%
TOTAL AUTRES	**5,4%**	**13,8%**	**8,1%**

Contribution à la performance mensuelle nette

Convertibles	0,02%
Obligations crédit High Yield	0,06%
Obligations crédit Investment Grade	0,38%
Monétaires et liquidités	0,02%
Liquidités à terme	-0,05%
Total	**0,43%**

Sensibilité taux par maturité **



Principales lignes en portefeuille

DANSKE BANK 1 15/05/31	6,17%
FERRARI 3,625 21/05/30	5,37%
CAIXA BANK 4,25 06/09/30	4,56%
MEDIOBANCA 4,875 13/09/27	4,44%
LEASYS SPA 4.5 26/07/26	4,42%
RCI BANQUE 4,625 13/07/26	4,42%
INTESA 5 08/03/28	4,40%
ING GROUP 4,5 23/05/29	4,38%
ARVAL SERVICE LEASE AS/F 3,375 04/01/26	4,24%
INFINEON 2,875 13/02/30	4,19%

*** Répartitions calculées en transparisation. Dans le cas de la détention de fonds externes, ils ne sont pas transparisés.*

Caractéristiques

Code ISIN : FR0011678002
Code Bloomberg : ECOCXS0 FP EQUITY
Type de part : Capitalisation
Forme juridique : FCP de droit français
Classification / Stratégie : Multi-actifs
Dépositaire : SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES
Devise de la part : EUR
Valorisation : Quotidienne
Date de création : 04/02/2014
Eligible PEA-PME : Non
Eligible PEA : Non
UCITS : Oui
Règlement/Livraison : J+3

Délai de notification : J avant 11h30
Indicateur de référence : 50 FTSEMTS 3-5 CLO + 50 FCI EMU 50 (E.STOXX DIV RINV CLO avant le 29/12/23), (85 FTSEMTS 3-5 CLO + 1
Durée de placement recommandée : 5 ans
Frais de gestion directs maximum : 0.60% de l'actif net
Commission de surperformance : Néant
Commission de souscription acquise : Néant
Commission de souscription non acquise : 5% maximum
Commission de rachat acquise : Néant
Commission de rachat non acquise : Néant

Nous contacter

Retrouvez nos analyses de marché sur notre site www.ecofi.fr

et sur :

+33 (0) 1 44 88 39 24 @contact@ecofi.fr

Avertissement : COMMUNICATION PUBLICITAIRE - Le présent document ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription ou du rachat d'actions de la SICAV et n'a pas de valeur contractuelle. Il n'est pas destiné à être remis à des clients ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Conformément à la réglementation, toute souscription devra être précédée d'une évaluation de l'expérience, de la situation et des objectifs du Client. Il est recommandé, avant tout investissement, de lire le Document d'Information Clé (ou DIC) de l'OPC. Les documents d'informations périodiques des OPC sont tenus en permanence à votre disposition chez Ecofi Investissements ou sur notre site internet. Les données de performances présentées ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus (le cas échéant) lors de l'émission et du rachat des actions et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence de l'investisseur. Ecofi Investissements est susceptible de détenir des liens d'intérêt (notamment gestionnaire ou distributeur) ou de détenir des positions sur les OPC ou les valeurs mentionnées. Une quote-part des frais de fonctionnement et de gestion peut-être éventuellement attribuée à un tiers distributeur afin de rémunérer l'acte de commercialisation dudit OPC.

Ecofi Investissements - S.A. à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 7 111 836 euros
RCS Paris 999 990 369 - APE 66.30Z - Société de gestion - Agrément AMF N°GP97004 - TVA intra-communautaire N°FR 30 999 990 369

GROUPE CREDIT COOPERATIF