

M.K.F

Multi-actifs

Indicateurs clés (au 29/04/2025)³

Exposition risque actions (%)*	+0.00	0	Ratio de Sharpe	+0.87	1,25
Sensibilité taux*	+0.02	1,85	Exposition devises (%)	-0.00	0,02
Sensibilité crédit*	+0.03	1,87	SCR OPC (%) ⁴	+0.00	5,89
Volatilité OPC (%)*	+0.03	1,07	Part d'OPC (%)	-0.25	14,16
Volatilité indice (%)**	+2.28	9,01	Nombre de lignes	-1	25

*Sur données en engagement ** 52 Semaines.

Reporting mensuel - Avril 2025

Actif net (en million d'EUR)	4,78
Valeur liquidative (EUR)	11 186,68
Performance nette mois	+0,51%
Performance nette YTD	+1,29%
Investissements Durables (%) - SFDR	92,78

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	0,51	0,80	1,98	4,85	2,72	7,44	4,57
	Volatilité				1,07	5,09	5,51	4,80
Bench	Performance	0,34	1,19	6,07	7,33	24,20	27,90	30,51
	Volatilité				9,01	8,99	8,10	6,30
Ecart/indice		0,17	- 0,39	- 4,09	- 2,48	- 21,48	- 20,46	- 25,94

► Performances nettes calendaires

en %		YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	Performance	1,29	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	4,47	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		- 3,18	- 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 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 ans de gestion qui compte 2024
Classement Option Finance-Funds 2024

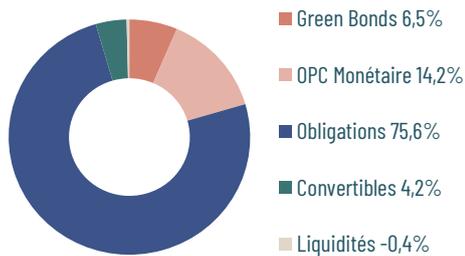
(1) Fonds ISR selon la méthodologie ECOFI. (2) Les références à un label ou à une récompense ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire. Le présent document ne constitue pas une recommandation d'investissement personnalisée. Conformément à la réglementation, toute souscription 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 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.

Commentaire de gestion

- ▶ Multiples rebondissements en avril : de l'annonce choc des droits de douane réciproques imposés par les Etats-Unis au reste du monde, au moratoire de 90 jours, jusqu'aux supposées négociations dans les coulisses. Dans le même temps, le PIB américain s'est contracté au 1er trimestre en raison d'un fort accroissement (prévisible) des importations, tandis que l'économie européenne s'est montrée plus résiliente. La BCE a baissé ses taux directeurs tandis que la Fed n'est pas intervenue depuis décembre dernier.
- ▶ Le 5 ans US est passé de 3,96% à 3,72%, le 5 ans allemand de 2,33% à 1,99%, le 5 ans français de 2,69% à 2,44%.
- ▶ Les marges de crédit ont beaucoup augmenté en avril : les obligations privées ont cependant enregistré des performances positives.
- ▶ BCE et FED devraient continuer à baisser leurs taux directeurs mais les baisses attendues en Europe sont selon nous exagérées.
- ▶ Les droits de douane qui seront effectivement appliqués par les Etats-Unis et les évolutions géopolitiques pèseront sur la conjoncture. L'incertitude demeure forte. 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 contraction des marges de crédit.

Portefeuille (Source : Ecofi)

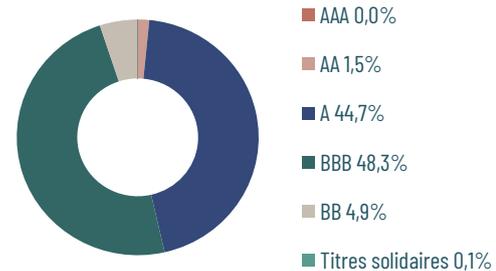
▶ Répartition par type d'actif



▶ Principaux mouvements sur le mois

Contributions à la performance mensuelle nette	
Convertibles	0,01%
Obligations crédit High Yield	0,03%
Obligations crédit Investment Grade	0,49%
Monétaires et liquidités	0,03%
Liquidités à terme	-0,05%
Total	0,51%

▶ Répartition taux par notation **



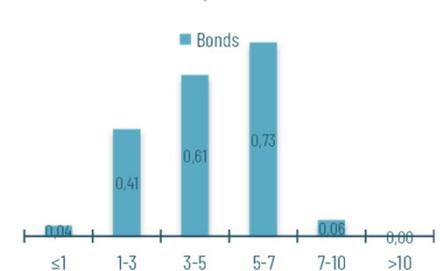
▶ Exposition par type d'actif

	avr.	mars	2024
Convertibles	4,2%	4,0%	3,8%
Obligations crédit High Yield	4,0%	3,8%	5,5%
Obligations crédit Investment Grade	78,0%	78,0%	82,6%
TOTAL OBLIGATIONS	86,2%	85,8%	91,9%
Monétaires et liquidités	13,8%	14,2%	8,1%
TOTAL AUTRES	13,8%	14,2%	8,1%

▶ Contribution à la performance mensuelle nette

Contributions à la performance mensuelle nette	
Convertibles	0,01%
Obligations crédit High Yield	0,03%
Obligations crédit Investment Grade	0,49%
Monétaires et liquidités	0,03%
Liquidités à terme	-0,05%
Total	0,51%

▶ Sensibilité taux par maturité **



▶ Principales lignes en portefeuille

DANSKE BANK 115/05/31	6,23%
FERRARI 3,625 21/05/30	5,53%
ING GROUP 4,5 23/05/29	4,57%
CAIXA BANK 4,25 06/09/30	4,56%
LEASYS SPA 4,5 26/07/26	4,43%
RCI BANQUE 4,625 13/07/26	4,42%
DEUTSCHE LUFTHANSA 2,875 16/05/27	4,33%
ARVAL SERVICE LEASE AS/F 3,375 04/01/26	4,25%
INFINEON 2,875 13/02/30	4,19%
UMICORE 0 23/06/25	4,17%

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

Caractéristiques

Code ISIN : FRO011678002
Code Bloomberg : Néant
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.