ECOFI SOUVERAINS 7-10 - C

Obligations et TCN en euro

Août 2026

Objectif de gestion

Obligations

FCP obligations visant à obtenir sur un horizon de moyen terme une performance supérieure à L'Euro Aggregate Treasury 7-10 ans. La stratégie repose sur l'analyse fondamentale permettant de gérer la sensibilité du fonds et son exposition sur les courbes de taux souveraines de la zone Euro.

Actif net du fonds (en M€)	8,66	Sensibilité Taux	7,16	SCR OPC (%)	9,32
Valeur liquidative (€)	7 424,96	Sensibilité Crédit	7,24	Notation moyenne	A+
Performance nette mois	-0,66%	Volatilité OPC (%)	4,43	Nombre de lignes	25
Performance nette YTD	-1,31%	Volatilité indice (%)	4,58	Exposition devises (%)	0,00
Investissements durables (%) - SFDR	3,90	Ratio de Sharpe	-0,67	Note PRISME	6,61

Frédérique Lefevre
Gérante

SRI *

1 2 **3** 4 5 6 7

Horizon de placement

5 ans

Zone d'investissement

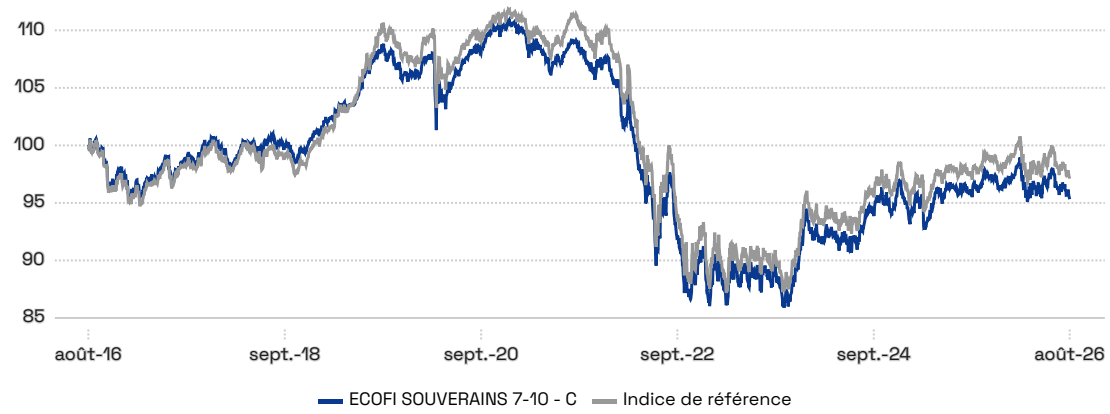
Zone Euro

Code ISIN

FR0007465075

Evolution de la valeur liquidative

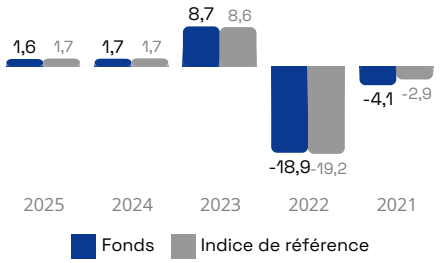
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps.



Performances nettes glissantes

en %		YTD	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	Performance	-1,31	-0,66	-2,09	-3,67	-0,68	+6,33	-11,98	-4,68
	Volatilité					+4,43	+5,25	+6,82	+5,48
Indice de référence	Performance	-1,23	-0,72	-2,23	-3,65	-0,46	+6,82	-12,06	-2,89
	Volatilité					+4,58	+5,14	+7,02	+5,66
Ecart/indice		-0,08	+0,06	+0,13	-0,02	-0,22	-0,49	+0,08	-1,79

Performances nettes calendaires (%)



Code Bloomberg : EFINOTI FP Equity
Type de part : Capitalisation
Forme juridique : FCP
Classification / Stratégie : Obligations et TCN en euro
Dépositaire : CACEIS BANK
Devise de la part : EUR
Valorisation : Quotidienne
Date de creation : 02/05/1991
Elligible PEA-PME : NON
Elligible PEA : NON
Indicateur de référence : EURO-AGGREGATE TREASURY 7-10 YEAR / À PARTIR DU 30/09/2024

OPCVM : Oui
Règlement/Livraison : J+1
Délai de notification : 11h30
Frais de gestion directs maximum : 0,30%
Commission de surperformance : Néant
Commission de souscription acquise : Néant
Commission de souscription non acquise : Néant
Commission de rachat acquise : Néant
Commission de rachat non acquise : Néant

(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. (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. (5) Ce fonds promeut des critères ESG mais il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable.

ECOFI SOUVERAINS 7-10 - C

Reporting financier

Août 2026

Commentaire de gestion

D'abord perturbés par le flou concernant l'orientation de la politique monétaire, puis par la volonté de S. Bessent d'intervenir sur la partie longue de la courbe des taux et enfin par le discours de K. Warsh mentionnant la nécessité pour la FED, devant l'absence d'amélioration sur le front de l'inflation, de « faire son job », les taux à long terme ont poursuivi leur tendance haussière. Ils touchent des plus hauts historiques : 4,75% pour le 10 ans américain, 3,32% pour son homologue allemand. En France, la campagne électorale et les difficultés pour réduire le déficit budgétaire ont poussé le taux à 10 ans à 4,18%. En fin de mois, profitant de la hausse des taux et de la surperformance des Emprunts d'Etat espagnols et néerlandais, le fonds a allégé ses positions sur ces pays au profit de titres émis par le Portugal, la France et l'Italie tout en augmentant légèrement sa sensibilité taux. Fin août, la sensibilité du fonds s'établit à un niveau proche de celui de l'indice de référence. Les positions en emprunts d'Etat émis par l'Allemagne, les Pays-Bas, l'Autriche, l'Espagne et le Portugal sont surpondérées par rapport à l'indice de référence, celles en emprunts d'Etat émis par la France et la Belgique sont ne ement sous-pondérées.

Principales lignes en portefeuille

SPAIN GOVT 3.45 31/10/34	9,41%
ITALY GOVT 2.95 01/07/30	9,14%
FRANCE GOVT 0 25/05/32	8,48%
ITALY GOVT 3.85 01/07/34	6,95%
NETHERLANDS GOVT 2.5 15/07/35	5,43%
FRANCE GOVT 0 25/11/31	4,82%
FRANCE GOVT 1.25 25/05/34	4,79%
ITALY GOVT 2.45 01/09/33	4,78%
AUSTRIA GOVT 2.95 20/02/35	4,52%
SPAIN GOVT 2.55 31/10/32	4,51%

Principaux mouvements du mois

Achats/renforcements

PORTUGAL GOVT 0.9 12/10/35

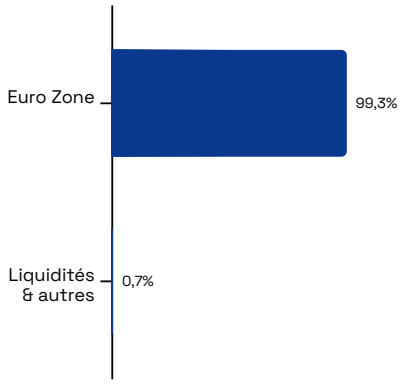
FRANCE GOVT 0 25/05/32

ITALY GOVT 4.2 01/03/34

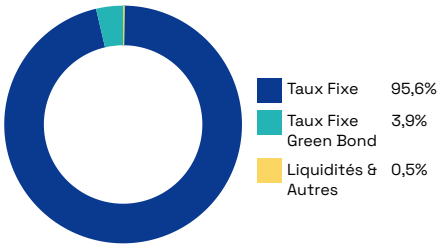
Ventes / Allègements

NETHERLANDS GOVT 2.5 15/07/34

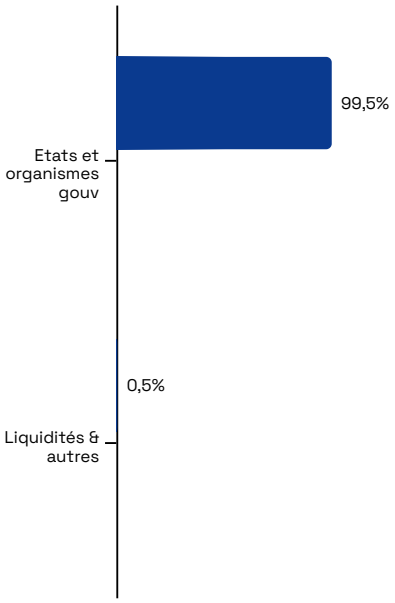
Répartition géographique



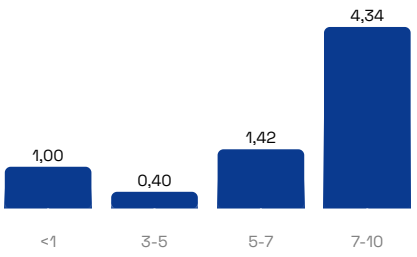
Répartition par type de taux



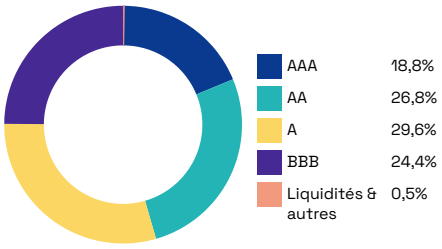
Répartition sectorielle



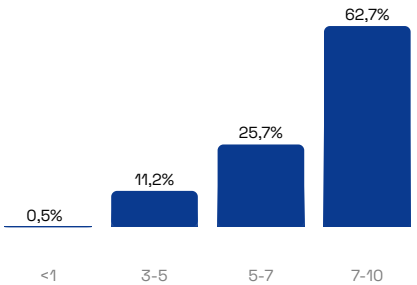
Sensibilité taux par maturité (en années)



Répartition par notation long terme



Répartition taux par maturité (%)



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 – ENTREPRISE A MISSION - Société de gestion de portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés sous le numéro GP97004
Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 7 111 836 € - 999 990 369 R.C.S. Nanterre - APE 66.30Z
Identifiant unique REP n°FR308133_01LYLF
12 boulevard de Pesaro – CS 10002 – 92024 Nanterre Cedex

GROUPE CRÉDIT COOPÉRATIF