

ECOFI CHOIX RESPONSABLE PERENNITE

Obligations et autres titres de créances libellés en euros

Indicateurs clés (au 31/12/2025)³

| | | |
|------------------------------------|-------|--------------|
| Sensibilité taux | -0.18 | 3,9 |
| Sensibilité crédit | -0.19 | 3,92 |
| Volatilité OPC (%) [*] | -0.32 | 2,12 |
| Volatilité indice (%) [*] | -0.06 | 2,2 |
| Ratio de Sharpe | +0.20 | -0,93 |

^{*} 52 Semaines.

| | | |
|--------------------------|-------|--------------|
| Exposition devises (%) | +0.00 | 0 |
| SCR OPC (%) ⁴ | -0.23 | 10,81 |
| Nombre de lignes | +0 | 1 |

Reporting mensuel - Décembre 2025

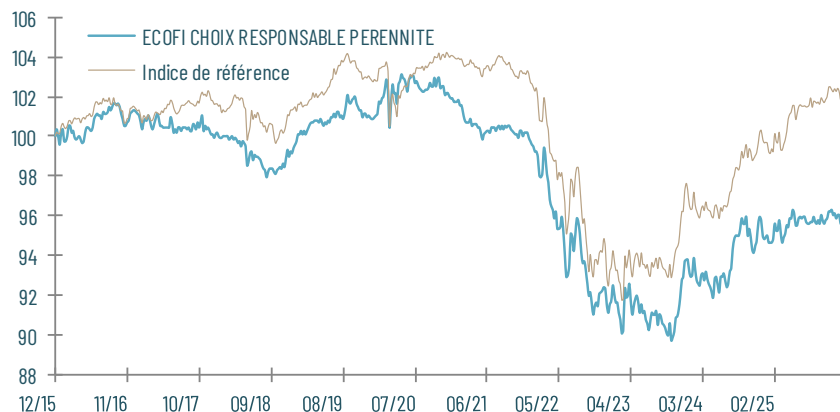
| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Actif net (en million d'EUR) | 1,80 |
| Valeur liquidative (EUR) | 11,07 |
| Performance nette mois | -0,18% |
| Performance nette YTD | +1,00% |
| Investissements Durables (%) - SFDR | 98,51 |

Profil de performance (Source : Ecofi / Bloomberg)

► Evolution de la valeur liquidative

Période de référence du 31/12/2015 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 | - 0,18 | 0,27 | - 0,09 | 1,00 | 5,23 | - 5,95 | - 4,16 |
| | Volatilité | | | | 2,12 | 3,36 | 3,35 | 2,78 |
| Bench | Performance | - 0,23 | 0,47 | 0,63 | 2,48 | 10,46 | - 1,80 | 2,14 |
| | Volatilité | | | | 2,20 | 3,06 | 3,48 | 2,78 |
| Ecart/indice | | 0,05 | - 0,20 | - 0,72 | - 1,48 | - 5,23 | - 4,14 | - 6,30 |

► Performances nettes calendaires

| en % | | YTD | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|--------------|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|--------|--------|--------|--------|
| OPC | Performance | 1,00 | 1,20 | 2,95 | - 8,68 | - 2,12 | 1,03 | 1,48 | - 0,52 | - 1,37 | 1,30 | 0,87 |
| | Volatilité | | 3,42 | 4,21 | 4,38 | 1,20 | 3,15 | 1,39 | 1,74 | 1,80 | 1,79 | 2,58 |
| Bench | Performance | 2,48 | 2,11 | 5,56 | - 9,94 | - 1,29 | 1,27 | 1,34 | - 0,23 | 0,15 | 1,43 | 1,37 |
| | Volatilité | | 2,53 | 4,14 | 5,32 | 1,46 | 2,70 | 1,28 | 2,16 | 1,29 | 1,31 | 1,64 |
| Ecart/indice | | - 1,48 | - 0,91 | - 2,61 | 1,26 | - 0,84 | - 0,24 | 0,14 | - 0,29 | - 1,52 | - 0,13 | - 0,49 |



Miguel Rodrigues

Gérant

Suppléant : Olivier Guillou

Objectif de gestion

FCPE ISR nourricier d'ECOFI OBLIGATIONS INTERNATIONALES visant à procurer par une gestion discrétionnaire sur un horizon de placement supérieur à deux ans, une optimisation de la performance d'un portefeuille exposé sur les marchés de taux représentatifs des émetteurs souverains (zone OCDE).

Classification SFDR⁽⁵⁾ : Article 8

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.

(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. (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 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, lié à la surexposition, d'arbitrage, de contrepartie, les autres risques liés à l'investissement sont indiqués dans la section « Risques » du Prospectus.

ECOFI CHOIX RESPONSABLE PERENNITE

Commentaire de gestion

- En novembre, le plus long shutdown de l'histoire a pris fin aux Etats-Unis après 43 jours. La publication des statistiques économiques publiques, interrompue jusqu'ici, n'a toutefois pas pleinement repris, complexifiant ainsi le diagnostic de l'économie américaine. Parallèlement, la probabilité d'une baisse de taux de la Fed en décembre a fluctué au gré des discours dissonants de ses membres. En Europe, l'inflation est restée stable et l'activité a continué de montrer des signes de redressement.
- Le 5 ans américain est passé de 3,71% fin octobre à 3,59% fin novembre tandis que le 5 ans allemand passait de 2,23% à 2,29%. Dans ce contexte, les marges de crédit se sont écartées sur le segment IG mais pas sur le HY. Le crédit IG en zone Euro a reculé de 0,24% alors que le HY progressait de 0,08%.
- Nous n'avons pas significativement altéré la structure du portefeuille et participé sélectivement à quelques émissions sur le marché primaire (British Telecom 2035, Sofina 2033, Booking 2035 et RCI Banque 20029). Nous avons légèrement augmenté la sensibilité au risque de taux. Nous demeurons à l'écart des emprunts souverains.
- Nous anticipons une légère augmentation du taux de défaillance et des marges de crédit. Le marché primaire va être moins animé et la liquidité va se détériorer.

Portefeuille (Source : Ecofi) - répartitions du fonds maître

► Principales lignes en portefeuille

| | |
|-----------------------------------|-------|
| IBERDROLA INTL BV 1,874 29/12/49 | 4,36% |
| CITIGROUP USA 3,75 14/05/32 | 2,99% |
| SOCIETE GENERALE 1,125 30/06/31 | 2,86% |
| BK OF AMERICA 2,984 30/10/31 | 2,85% |
| INTESA 6,184 20/02/34 | 2,44% |
| EDF 2,875 29/12/48 | 2,34% |
| BARCLAYS PLC E3M 31/10/29 | 2,31% |
| JP MORGAN CHASE 3,761 21/03/34 | 2,25% |
| NYKREDIT REALKREDIT AS 4 24/04/35 | 2,24% |
| HSBC HOLDINGS EURO12M 13/05/34 | 2,24% |

► Principaux mouvements sur le mois

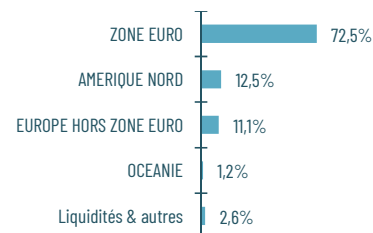
Achats / Renforcements

IBERDROLA INTL BV 1,874 29/12/49
NYKREDIT REALKREDIT AS 4 24/04/35

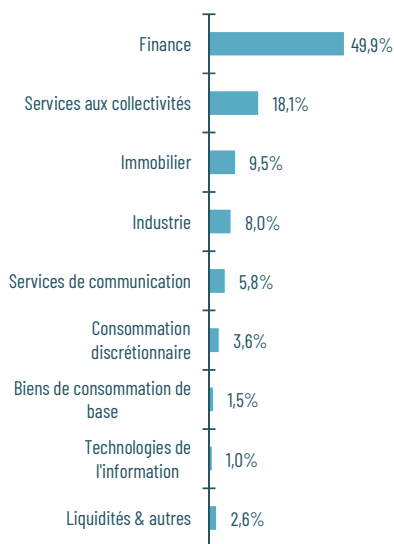
Ventes / Allègements

ILIAD 5,375 02/05/31
COVIVIO HOTELS 4,125 23/05/33
IBERDROLA FINANZAS SAU 3 30/09/31

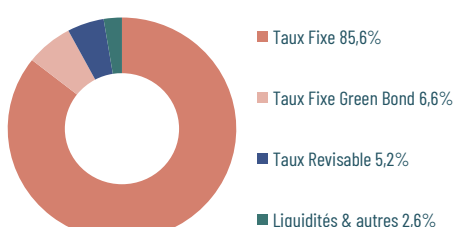
► Répartition géographique



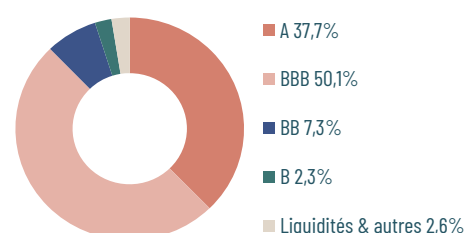
► Répartition sectorielle



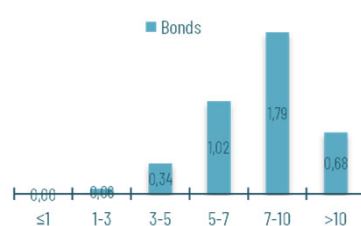
► Allocation d'actifs



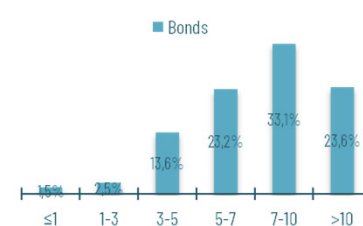
► Répartition par notation (émetteurs)



► Sensibilité par maturité (en années)



► Répartition par maturité (%)



Caractéristiques

Code ISIN : FRO010897926

Code Bloomberg : BTFINV FP Equity

Type de part : Capitalisation

Forme juridique : FCPE

Classification / Stratégie : Obligations et autres titres de

créances libellés en euros

Dépositaire : CACEIS BANK

Devise de la part : EUR

Valorisation : Hebdomadaire

Date de création : 04/05/2010

Eligible PEA-PME : Non

Eligible PEA : Non

UCITS : Non

Règlement/Livraison : J+2

Délai de notification : J avant 10h00

Indicateur de référence : BLOOMBERG EURO AGGREGATE

TREASURY 3-5 (FTSEMS 3-5ANS CLO (Ouv Avant

08/04/15) avant le 30/09/2024)

Durée de placement recommandée : 2 ans

Frais de gestion directs maximum : 0,15% de l'actif net

Commission de surperformance : Néant

Commission de souscription acquise : Néant

Commission de souscription non acquise : 1,5% max

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) 144 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.