Actifs pour le futur

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

Profil du fonds

ISR OBLIGATIONS

ECOFI CHOIX RESPONSABLE PERENNITE

Obligations et autres titres de créances libellés en euros

Indicateurs clés (au 26/11/2025)[3]

Reporting mensuel - Novembre 2025

Sensibilité taux	+0.13	4,08
Sensibilité crédit	+0.13	4,11
Volatilité OPC (%)*	-0.09	2,44
Volatilité indice (%)*	-0.03	2,26
Ratio de Sharpe	-0.72	-1,13

Exposition devises (%)	+0.00	0
SCR OPC (%)[4]	+0.28	11,04
Nombre de lignes	+0	1

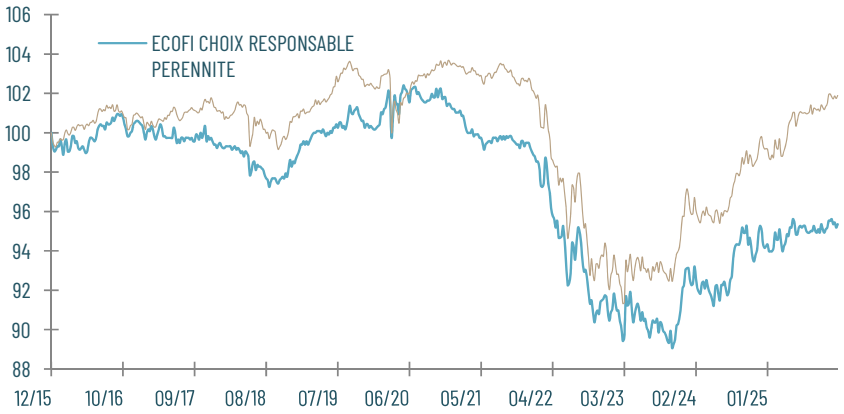
Actif net (en million d'EUR)	1,77
Valeur liquidative (EUR)	11,09
Performance nette mois	-0,27%
Performance nette YTD	+1,19%
Investissements Durables (%) - SFDR	98,5

* 52 Semaines.

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

Evolution de la valeur liquidative

Période de référence du 02/12/2015 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	- 0,27	0,27	0,18	0,45	4,13	- 6,33	- 4,56
	Volatilité				2,44	3,40	3,34	2,79
Bench	Performance	0,07	0,73	1,25	3,25	8,71	- 1,63	2,01
	Volatilité				2,26	3,18	3,48	2,79
Ecart/indice		- 0,34	- 0,46	- 1,07	- 2,80	- 4,58	- 4,70	- 6,57

Performances nettes calendaires

en %		YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	Performance	1,19	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	2,71	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		- 1,53	- 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 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, 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*

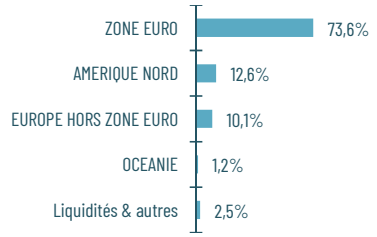
Principales lignes en portefeuille

CITIGROUP USA 3,75 14/05/32	3,00%
BK OF AMERICA 2,984 30/10/31	2,86%
SOCIETE GENERALE 1,125 30/06/31	2,86%
IBERDROLA INTL BV 1,874 29/12/49	2,76%
INTESA 6,184 20/02/34	2,44%
EDF 2,875 29/12/49	2,33%
BARCLAYS PLC E3M 31/10/29	2,31%
JP MORGAN CHASE 3,761 21/03/34	2,27%
HSBC HOLDINGS EUR012M 13/05/34	2,25%
NATWEST GROUP PLC 3,575 12/09/32	2,21%

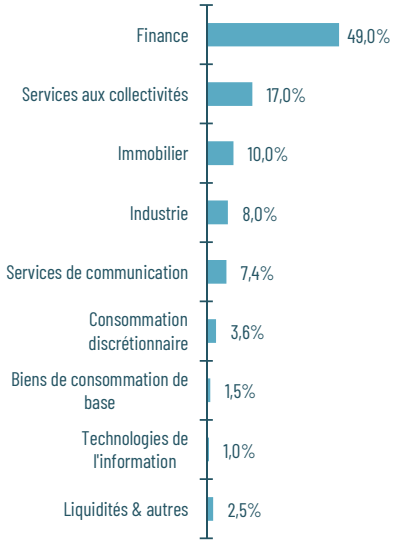
Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcements
BRITISH TELECOM 3,375 17/11/32
RCI BANQUE E3M 05/03/29
SOFINA 3,707 13/11/33
BOOKING HOLDINGS INC 3,625 07/11/35
Ventes / Allègements
BOOKING HOLDINGS INC 4,75 15/11/34
SOFINA 1 23/09/28

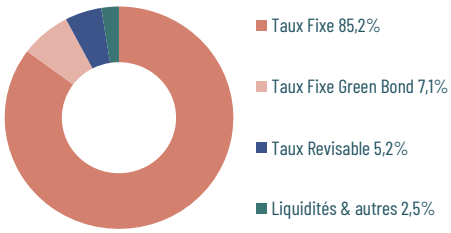
Répartition géographique



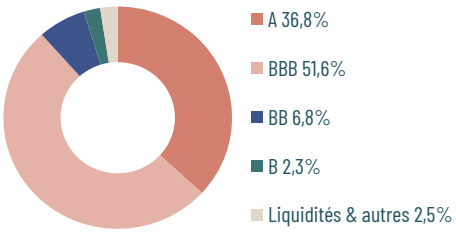
Répartition sectorielle



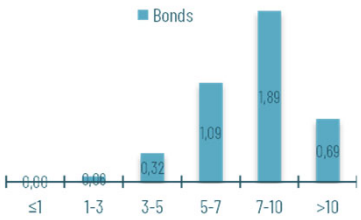
Allocation d'actifs



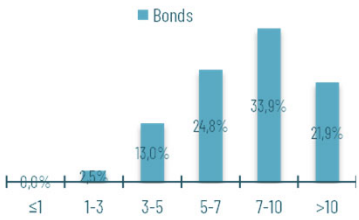
Répartition par notation (émetteurs)



Sensibilité par maturité (en années)



Répartition par maturité (%)



Caractéristiques

Code ISIN : FR0010897926
Code Bloomberg :
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 TRESUARY 3-5 (FTSEMTS 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)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