

MASSENA

Multi-actifs

Indicateurs clés (au 29/05/2026)³

Exposition risque actions (%)*	+0.04	25,9	Note ESG (/10)	-0.07	6,94
Sensibilité taux*	-0.01	3,67	Exposition devises (%)	+0.17	9,26
Sensibilité crédit*	-0.01	3,71	SCR OPC (%) ⁴	+0.09	16,97
Volatilité OPC (%)*	-0.04	4,46	Part d'OPC (%)	-0.44	37,32
Volatilité indice (%)**	+0.26	4,25	Nombre de lignes	+0	39

*Sur données en engagement ** 52 Semaines.

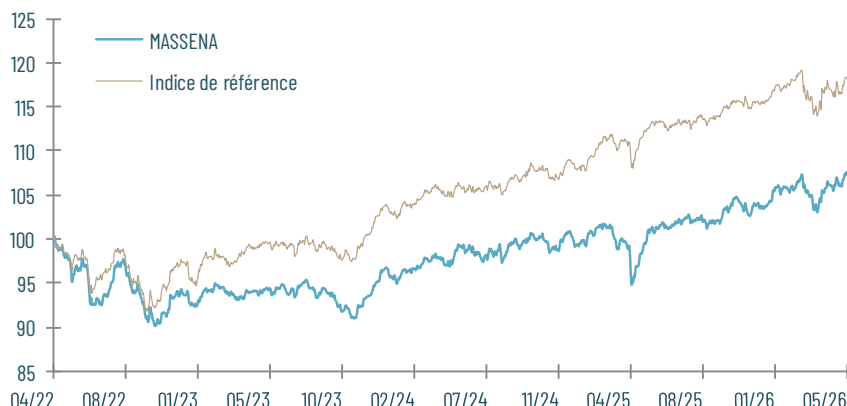
Reporting mensuel - Mai 2026

Actif net (en million d'EUR)	17,06
Valeur liquidative (EUR)	123,95
Performance nette mois	+1,42%
Performance nette YTD	+3,27%
Investissements Durables (%) - SFDR	63,41

Profil de performance (Source : Ecofi / Bloomberg)

► Evolution de la valeur liquidative

Période de référence du 01/04/2022 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
OPC	Performance	1,42	0,26	3,43	6,32	14,85
	Volatilité				4,46	5,32
Bench	Performance	1,44	- 0,57	2,46	4,60	19,54
	Volatilité				4,25	4,40
Ecart/indice		- 0,02	0,83	0,97	1,72	- 4,68

► Performances nettes calendaires

en %		YTD	2025	2024	2023
OPC	Performance	3,27	4,89	2,88	4,70
	Volatilité		6,15	4,46	4,44
Bench	Performance	2,06	7,39	4,35	9,54
	Volatilité		4,09	3,66	4,57
Ecart/indice		1,22	- 2,49	- 1,47	- 4,84



Frédéric Leroy

Gérant

Suppléante : Frédérique Lefevre

Objectif de gestion

FCP visant à optimiser sur un horizon de 3 ans le rendement d'un portefeuille largement investi en actions et en obligations, tant en direct, qu'à travers des OPC ou des produits dérivés.

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

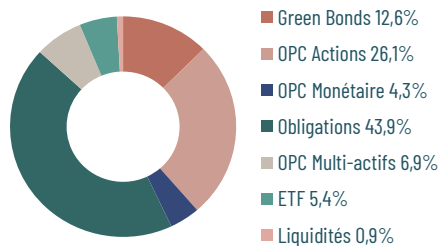
(1) Fonds ISR selon la méthodologie ECOFI. (2) Les références à un label ou à une récompense ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire. Le présent document ne constitue pas une recommandation d'investissement personnalisée. Conformément à la réglementation, toute souscription 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 action, de taux, crédit, de change, de Perte en capital, de gestion discrétionnaire, de contrepartie, sur les marchés émergents, lié à l'investissement en petites capitalisations, d'investissement en titre à caractère spéculatif et/ou notés, les autres risques liés à l'investissement sont indiqués dans la section "Risques" du Prospectus.

Commentaire de gestion

- Bien que des propositions visant à la résolution du conflit en Iran aient été formulées, les négociations de paix n'ont pas abouti. En zone Euro, l'inflation continue de suivre la hausse des prix de l'énergie, alors qu'elle s'est atténuée en mai. Parallèlement, les données continuent de pointer vers une dégradation de l'activité. Aux Etats-Unis, l'économie se montre relativement plus résiliente, mais l'inflation s'y est aussi raffermie. C'est dans ce contexte que la BCE et la Fed se réuniront mi-juin. Les actions ont progressé de 4,1% en zone Euro et de 5,3% en dollar aux Etats-Unis. Le crédit IG de la zone Euro a progressé de 0,9% ; de 1% pour le haut rendement. Le 10 ans américain est passé de 4,37% fin avril à 4,44% fin mai ; de 3,04% à 2,94% pour le 10 ans allemand.
- En mai, le fonds, accompagnant la hausse des taux, a tout d'abord continué d'augmenter son exposition au risque de taux. En fin de période, alors que les taux allemands se détendaient, le fonds a réduit de nouveau sa sensibilité. En fin de mois, la sensibilité s'établit à environ 3,7. Un aller et retour a aussi été réalisé avec profit à travers des contrats Eurostoxx 50. L'exposition actions, fin mai est d'environ 26% de l'actif.

Portefeuille (Source : Ecofi)

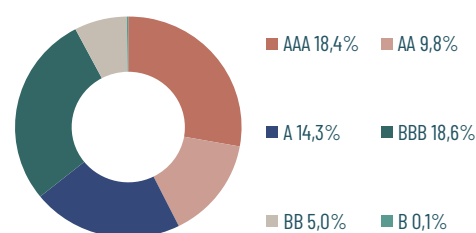
► Répartition par type d'actif



► Principaux mouvements sur le mois

Contributions à la performance mensuelle nette	
Actions pays OCDE	0,83%
IFT actions (exposition)	-0,06%
Convertibles	0,14%
Obligations crédit High Yield	0,01%
Obligations crédit Investment Grade	0,15%
Obligations Etat OCDE	0,44%
IFT obligations (exposition)	0,09%
Diversifié	0,00%
Monétaires et liquidités	-0,13%
Liquidités à terme	-0,04%
Total	1,42%

► Répartition taux par notation **



► Exposition par type d'actif

	mai	avr.	2025
Actions pays OCDE	26,1%	25,4%	30,7%
IFT actions (exposition)	-1,8%	-1,7%	
TOTAL ACTIONS	24,3%	23,7%	30,7%
Convertibles	6,9%	6,8%	6,3%
Obligations crédit High Yield	2,9%	2,9%	2,9%
Obligations crédit Investment Grade	17,1%	17,2%	16,9%
Obligations Etat OCDE	36,5%	36,3%	36,9%
IFT obligations (exposition)	22,3%	22,2%	9,6%
TOTAL OBLIGATIONS	85,6%	85,5%	72,6%
autres	5,4%	5,4%	4,2%
Monétaires et liquidités	5,2%	5,9%	2,1%
Liquidités à terme	-20,5%	-20,5%	-9,6%
TOTAL AUTRES	-9,9%	-9,2%	-3,3%

► Contribution à la performance mensuelle nette

Contributions à la performance mensuelle nette	
Actions pays OCDE	0,83%
IFT actions (exposition)	-0,06%
Convertibles	0,14%
Obligations crédit High Yield	0,01%
Obligations crédit Investment Grade	0,15%
Obligations Etat OCDE	0,44%
IFT obligations (exposition)	0,09%
Diversifié	0,00%
Monétaires et liquidités	-0,13%
Liquidités à terme	-0,04%
Total	1,42%

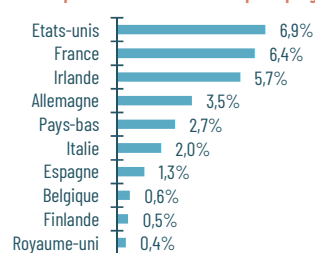
► Sensibilité taux par maturité **



► Principales lignes en portefeuille

Principales lignes en portefeuille	
ECOFI CONVERTIBLES EUROPE - C	6,83%
NORWEGIAN GOVERNMENT 3,75 12/06/35	6,23%
INVECO BLOOMBERG COMMODITY USD	5,36%
ECOFI AVENIR PLUS	5,13%
NORWEGIAN GOVERNMENT 1,75 06/09/29	5,07%
ECOFI ENDURANCE EURO C	4,84%
ECOFI ENJEUX FUTURS I	4,56%
ECOFI SMART TRANSITION I	4,52%
ECOFI ACTIONS US	4,49%
EUROPEAN UNION 0,1 04/10/40	3,63%

► Top 10 Répartition actions par pays **



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

Caractéristiques

Code ISIN : FRO014007T44
Code Bloomberg : Néant
Type de part : Capitalisation
Forme juridique : FCP de droit français
Classification / Stratégie : Multi-actifs
Dépositaire : CACEIS BANK
Devis de la part : EUR
Valorisation : Quotidienne
Date de création : 03/03/2022
Eligible PEA-PME : Non
Eligible PEA : Non
UCITS : Oui
Règlement/Livraison : J+1

Délai de notification : J avant 11h30
Indicateur de référence : 75 BBG EURO-AGGREGATE TREASURY 3-5 (FTSEMTS 3-5 CLO (OUV AVANT 08/04/15) avant 30/09/2024) + 25 FC)
Durée de placement recommandée : 3 ans
Frais de gestion directs maximum : 0,5 % de l'actif net
Commission de surperformance : 10% de la performance au-delà de l'indicateur de référence
Commission de souscription acquise : Néant
Commission de souscription non acquise : 4% 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) 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.



PRISME, la méthodologie propriétaire de notation extra-financière par Ecofi

Pour les entreprises, la méthodologie propriétaire PRISME repose sur 3 principes

Notation propriétaire PRISME

Notre méthodologie propriétaire de notation extra-financière est équilibrée entre les trois axes Environnemental, Social et Gouvernance.

Notre prisme d'investisseur engagé nous amène pour chacun de ces axes à surpondérer d'une part, les enjeux ESG clés propres à chaque secteur, qui influencent significativement la performance financière et la durabilité ; et d'autre part, 9 critères supplémentaires qui nous aident à distinguer les entreprises qui prennent des mesures significatives pour améliorer leur performance globale ESG.

Stratégie d'exclusions

Exclusions des paradis fiscaux
Exclusions sectorielles (armes controversées, jeux d'argent, tabac, pesticides, huile de palme, charbon, pétrole, gaz et énergies fossiles non conventionnelles).

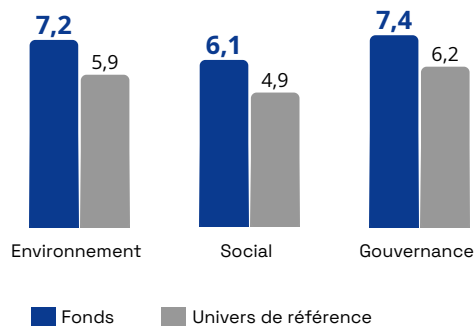
Analyse des controverses

Evaluation des controverses en fonction de leur impact et sur la base de 3 critères (gravité, fréquence, réaction de l'entreprise), avec une surpondération des critères de gravité et de réaction.

Note PRISME



Notation des axes ESG (/10)



CA aligné avec la taxonomie verte UE (% pondéré)



Taux de couverture CA aligné avec la taxonomie verte UE (% pondéré)



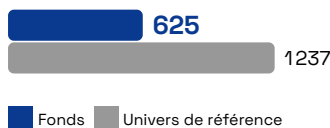
Indicateurs d'impact ESG

Les indicateurs d'impact ESG évaluent a posteriori les impacts des entreprises détenues en portefeuille sur leur environnement et leurs parties prenantes, à hauteur de l'investissement réalisé, et sont comparés à un ensemble de valeurs de l'univers pondérées en fonction de leur valeur d'entreprise.

Emissions de gaz à effet de serre

Intensité carbone

Unité : T CO₂ eq/M€ CA
Taux de couverture (Fonds / Univers) : 97% / 99%
Intensité carbone par million d'euros investi : 37 CO₂/M€ investi



Empreinte carbone du portefeuille

126 Tonnes équivalent CO₂
Taux de couverture (Fonds / Univers) : 99% / 99%
Sources : MSCI Solutions, Ecofi

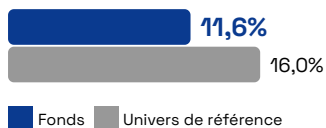
Alignement avec le scénario 1,5°C



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 88% / 77%

Sources : ISS ESG, Ecofi

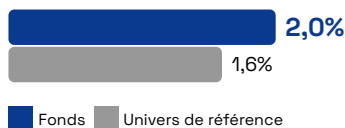
Différence salariale Homme / Femme



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 82% / 86%

Source : MSCI Solutions, Ecofi

Variation d'effectifs



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 95% / 93%

Sources : MSCI Solutions, Ecofi

Partage de la valeur économique

Rémunération relative du travail

Masse salariale/EBITDA



■ Fonds ■ Univers de référence

Rémunération relative des actionnaires

Dividendes/EBITDA



■ Fonds ■ Univers de référence

Taux de couverture (Fonds / Univers) : 88% / 77%

Sources : Thomson Reuters, Ecofi

Responsabilité fiscale

Taux d'impôt effectif moyen

Fonds 24%



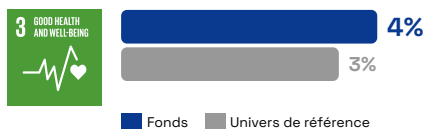
Taux d'impôt effectif moyen

Univers 21%

Sources : MSCI Solutions, Ecofi

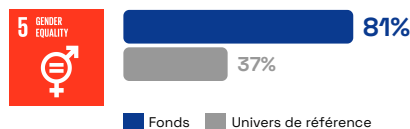
Alignement avec les Objectifs de Développement Durable

Bonne santé et Bien-être



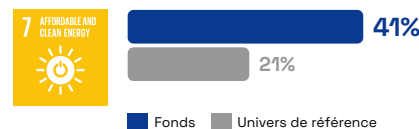
Taux de couverture (Fonds / Univers) : 100% / 99%

Egalité entre les sexes



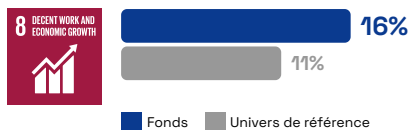
Taux de couverture (Fonds / Univers) : 100% / 99%

Energie propre et d'un coût abordable



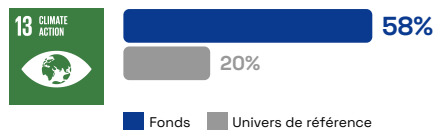
Taux de couverture (Fonds / Univers) : 100% / 99%

Travail décent et croissance économique



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 100% / 99%

Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 100% / 99%

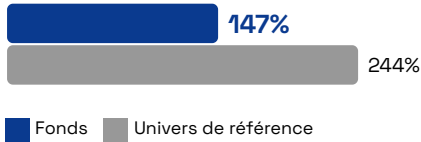
Pour en savoir plus, le code de transparence est disponible sur le site : <https://www.ecofi.fr/informations-isr>

Certain information contained here in (the "Information") is sourced from/copyright of MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, or their affiliates ("MSCI"), or information providers (together the "MSCI Parties") and may have been used to calculate scores, signals, or other indicators. The Information is for internal use only and may not be reproduced or disseminated in whole or part without prior written permission. The Information may not be used for, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product, trading strategy, or index, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance. Some funds may be based on or linked to MSCI indexes, and MSCI may be compensated based on the fund's assets under management or other measures. MSCI has established an information barrier between index research and certain Information. None of the Information in and of itself can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. No MSCI Party warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of the Information and each expressly disclaims all express or implied warranties. No MSCI Party shall have any liability for any errors or omissions in connection with any Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Partage de la valeur économique

Rémunération relative du travail

Masse salariale/EBITDA



Rémunération relative des actionnaires

Dividendes/EBITDA



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 88% / 77%

Sources : Thomson Reuters, Ecofi

Responsabilité fiscale

Taux d'impôt effectif moyen

Fonds 24%

0%

100%

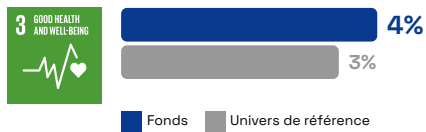
Taux d'impôt effectif moyen

Univers 21%

Sources : MSCI Solutions, Ecofi

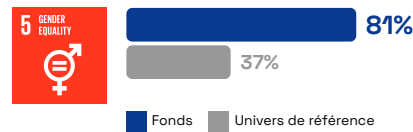
Alignement avec les Objectifs de Développement Durable

Bonne santé et Bien-être



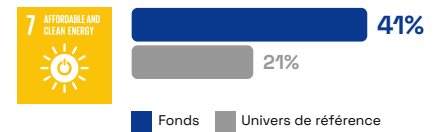
Taux de couverture (Fonds / Univers) : 100% / 99%

Egalité entre les sexes



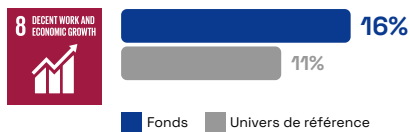
Taux de couverture (Fonds / Univers) : 100% / 99%

Energie propre et d'un coût abordable



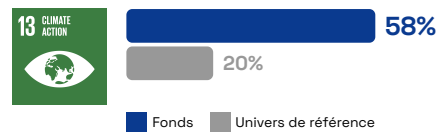
Taux de couverture (Fonds / Univers) : 100% / 99%

Travail décent et croissance économique



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 100% / 99%

Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques



Taux de couverture (Fonds / Univers) : 100% / 99%

Pour en savoir plus, le code de transparence est disponible sur le site : <https://www.ecofi.fr/informations-isr>

Certain information contained here in (the "Information") is sourced from/copyright of MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, or their affiliates ("MSCI"), or information providers (together the "MSCI Parties") and may have been used to calculate scores, signals, or other indicators. The Information is for internal use only and may not be reproduced or disseminated in whole or part without prior written permission. The Information may not be used for, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product, trading strategy, or index, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance. Some funds may be based on or linked to MSCI indexes, and MSCI may be compensated based on the fund's assets under management or other measures. MSCI has established an information barrier between index research and certain Information. None of the Information in and of itself can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. No MSCI Party warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of the Information and each expressly disclaims all express or implied warranties. No MSCI Party shall have any liability for any errors or omissions in connection with any Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.