

ECOFI OBLIGATIONS INTERNATIONALES

Obligations et autres titres de créances internationaux

Indicateurs clés (au 30/04/2025)³

Sensibilité taux	-0.88	3,7
Sensibilité crédit	-0.88	3,72
Volatilité OPC (%) [*]	-0.05	3,38
Volatilité indice (%) [*]	+0.03	2,65
Ratio de Sharpe	+0.69	0,39

* 52 Semaines.

Exposition devises (%)	-0.91	19,12
Notation moyenne		AA-
SCR OPC (%) ⁴	-0.50	6,99
Nombre de lignes	+0	26

Reporting mensuel - Avril 2025

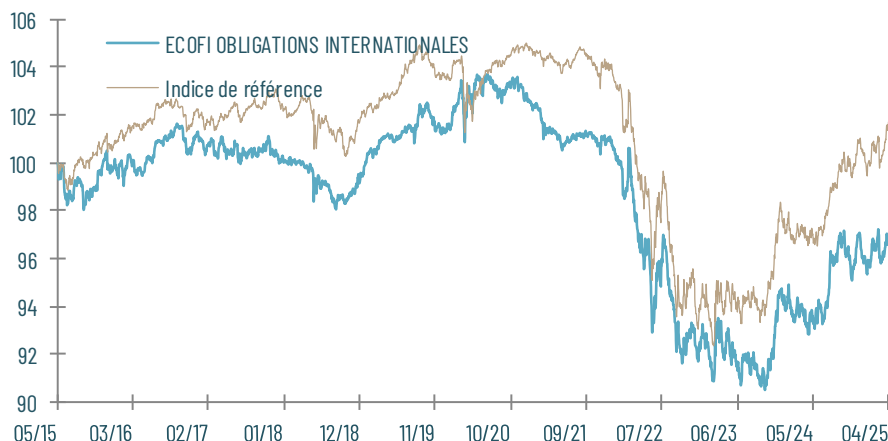
Actif net (en million d'EUR)	11,47
Valeur liquidative (EUR)	61,54
Performance nette mois	+0,95%
Performance nette YTD	+1,47%
Investissements Durables (%) - SFDR	3,37



Profil de performance (Source : Ecofi / Bloomberg)

► Evolution de la valeur liquidative

Période de référence du 03/05/2015 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	0,95	1,25	2,29	4,91	1,02	- 5,71	- 2,58
	Volatilité				3,38	4,07	3,47	2,84
Bench	Performance	1,41	1,78	2,86	5,85	3,45	- 0,69	2,25
	Volatilité				2,65	4,09	3,46	2,79
Ecart/indice		- 0,46	- 0,53	- 0,56	- 0,94	- 2,43	- 5,02	- 4,83

► Performances nettes calendaires

en %		YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	Performance	1,47	1,37	3,24	- 8,80	- 1,94	1,25	1,68	- 0,40	- 1,19	1,43	1,01
	Volatilité		3,40	4,10	4,89	1,23	2,63	1,43	1,66	1,69	1,75	2,48
Bench	Performance	1,84	2,45	5,35	- 10,03	- 1,32	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		- 0,38	- 1,08	- 2,11	1,23	- 0,62	- 0,02	0,34	- 0,16	- 1,34	0,00	- 0,36



Frédéric Leroy

Gérant

Suppléante : Frédérique Lefevre

Objectif de gestion

FCP géré discrétionnairement visant à procurer 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 (Etats de la 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, d'arbitrage, lié à la surexposition, de contrepartie, les autres risques liés à l'investissement sont indiqués dans la section "Risques" du Prospectus.

ECOFI OBLIGATIONS INTERNATIONALES

Commentaire de gestion

- ▶ Le mois d'avril fut le théâtre de multiples rebondissements. De l'annonce choc des droits de douane réciproques 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 des importations, tandis que l'économie européenne s'est montrée plus résiliente. La BCE a par ailleurs baissé ses taux directeurs pour la 7ème fois depuis juin 2024. Le 10 ans américain est passé de 4,16% de fin mars à 4,31% fin avril ; le 10 ans allemand est quant à lui passé de 2,74% à 2,51%.
- ▶ Le fonds a baissé sa sensibilité à un niveau proche de 3,74 fin avril contre 4,57 fin mars, accompagnant la baisse des taux en vendant des contrats futurs à 5 ans allemands. Des positions longues 10 ans européennes ont été allégées au profit d'un renforcement de positions 10 ans australiennes. Les devises représentent un total d'environ 19% de l'actif avec des prises de position sur le dollar US et le yen. Des poses initiées en couronnes norvégiennes et en dollars australiens ont été revendues avec profit.

Portefeuille (Source : Ecofi)

▶ Principales lignes en portefeuille

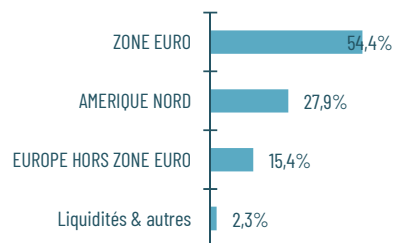
UNITED STATES GOVT 1,5 15/08/26	14,95%
ITALY GOVT 3,5 15/01/26	11,58%
SPAIN GOVT 5,9 30/07/26	8,59%
NORWEGIAN GOVERNMENT 1,75 06/09/29	6,92%
UNITED STATES GOVT 2,75 31/08/25	6,52%
UNITED STATES GOVT 2,875 15/08/28	6,41%
NORWEGIAN GOVERNMENT 1,25 17/09/31	5,13%
SPAIN GOVT 2,15 31/10/25	4,41%
SPAIN GOVT 1,3 31/10/26	4,36%
SPAIN GOVT 1,4 30/07/28	4,32%

▶ Principaux mouvements sur le mois

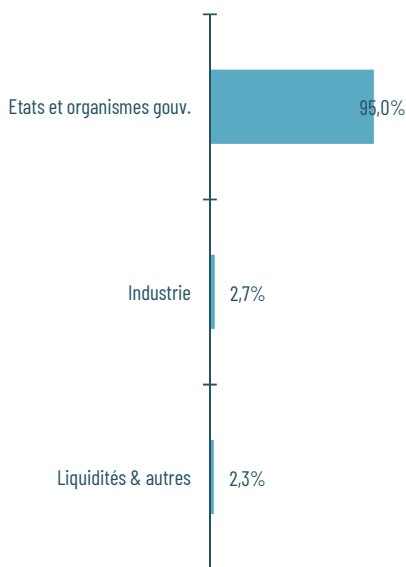
Ventes / Allègements

AUSTRIA GOVT 0,75 20/10/26
ITALY GOVT 3,5 15/01/26
SPAIN GOVT 1,3 31/10/26

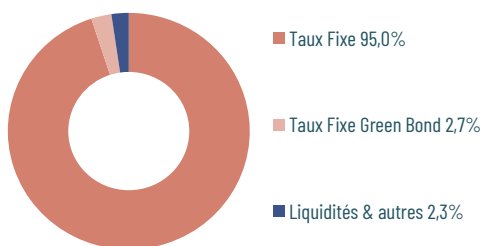
▶ Répartition géographique



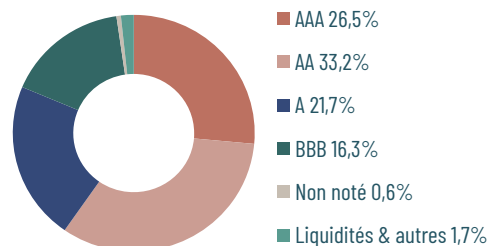
▶ Répartition sectorielle



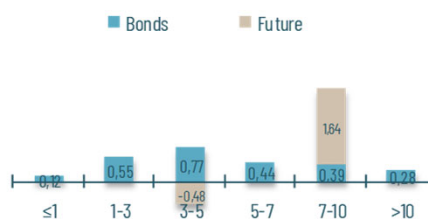
▶ Allocation d'actifs



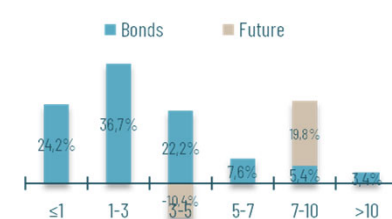
▶ Répartition par notation (émetteurs)



▶ Sensibilité par maturité (en années)



▶ Répartition par maturité (%)



Caractéristiques

Code ISIN : FR0007381983
Code Bloomberg : BTPINVI FP Equity
Type de part : Capitalisation
Forme juridique : FCP de droit français
Classification / Stratégie : Obligations et autres titres de créances internationaux
Dépositaire : CACEIS BANK
Devise de la part : EUR
Valorisation : Quotidienne
Date de création : 02/12/1985
Eligible PEA-PME : Non
Eligible PEA : Non
UCITS : Oui

Règlement/Livraison : J+1
Délai de notification : J avant 11h30
Indicateur de référence : BLOOMBERG EURO AGGREGATE TREASURY 3-5 (FTSEMS 3-SANS CLO (OUV AVANT 08/04/15) avant le 30/09/2024)
Durée de placement recommandée : 2 ans
Frais de gestion directs maximum : 0,6% de l'actif net
Commission de surperformance : Néant
Commission de souscription acquise : Néant
Commission de souscription non acquise : 0,5% 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.