

ECOFI OBLIGATIONS INTERNATIONALES

Obligations et autres titres de créances internationaux

Indicateurs clés (au 28/04/2023)¹

Sensibilité taux	-0.12	3,89	Exposition devises (%)	+6.58	18,76
Sensibilité crédit	-0.12	3,93	Notation moyenne		AA
Volatilité OPC (%) [*]	+0.05	5,06	SCR OPC (%) ²	+1.09	8,07
Volatilité indice (%) [*]	+0.06	5,82	Nombre de lignes	+0	26
Ratio de Sharpe	+0.17	-1,02			

* 52 Semaines.

Reporting mensuel - Avril 2023

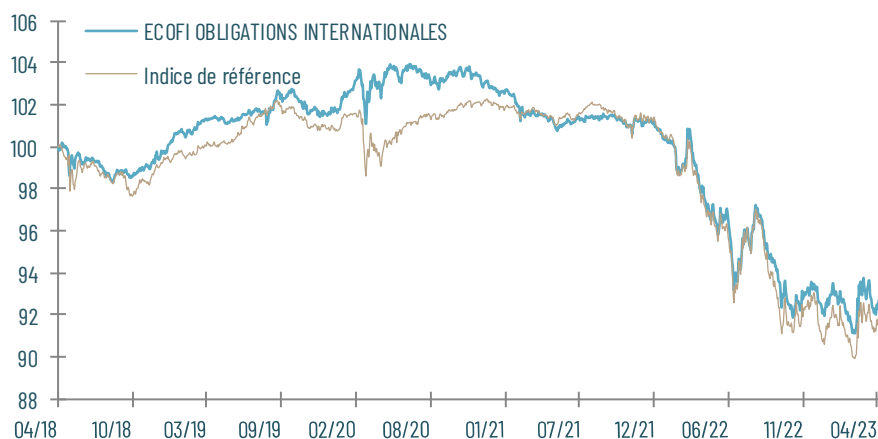
Actif net (en millions)	17,43
Valeur liquidative	58,41
Performance mois	-0,39%
Performance YTD	+0,79%



Profil de performance (Source : Ecofi / Bloomberg)

Evolution de la valeur liquidative

Période de référence du 30/04/2018 à la date de reporting.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps.



Performances glissantes

en %		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
ECOFI OBLIGATIONS INTERNATIONALES	Performance	- 0,39	0,02	0,10	- 4,12	- 10,51	- 7,30
	Volatilité				5,06	3,43	3,02
Indice de référence	Performance	0,14	0,47	- 0,03	- 4,44	- 8,27	- 7,98
	Volatilité				5,82	3,71	3,28
Ecart/indice		- 0,53	- 0,46	0,13	0,32	- 2,24	0,68

Performances calendaires

en %		YTD	2022	2021	2020	2019
ECOFI OBLIGATIONS INTERNATIONALES	Performance	0,79	- 8,80	- 1,94	1,25	1,68
	Volatilité		4,89	1,23	2,63	1,43
Indice de référence	Performance	1,54	- 10,03	- 1,32	1,27	1,34
	Volatilité		5,32	1,46	2,70	1,28
Ecart/indice		- 0,75	1,23	- 0,62	- 0,02	0,34



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 :

Conforme à l'article 8

Indicateur de risque (SRI)

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

1	2	3	4	5	6	7
---	----------	---	---	---	---	---

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

Le souscripteur de ce fonds sera soumis au risque de taux, de change, de perte en capital, d'arbitrage, risque lié à la surexposition et accessoirement au risque crédit, de contrepartie.



Prix & Récompenses



Quantalys Awards 2021

Meilleure société dans la catégorie Gestion ISR



European Funds Trophy 2023

Meilleure société de gestion française pour la 7ème fois - Catégorie « 26-40 fonds notés »

(1) Les indicateurs clés et leur variation sur un mois sont calculés à la date de valorisation du présent reporting. (2) 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. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. Le FIGV, objet du présent reporting, n'offre aucune garantie de rendement ou de performance et le capital n'est pas garanti. Avant d'investir, il est nécessaire de consulter le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) du FIGV. Voir verso pour l'avertissement complet relatif à ce FIGV.

ECOFI OBLIGATIONS INTERNATIONALES

Commentaire de gestion

- ▶ Le stress financier découlant des tumultes du secteur bancaire s'est apaisé tout au long du mois, alors que les investisseurs tentent malgré tout d'en évaluer les pleines conséquences. La croissance du PIB en Chine a fortement rebondi au 1er trimestre, l'activité a été résiliente outre-Atlantique et plus atone en zone Euro. L'inflation énergétique continue de régresser, tandis que les pressions sous-jacentes persistent. Les rendements souverains sont restés quasi stables. Le taux à 10 ans américain est passé de 3,5% fin mars à 3,4% fin avril, et le 10 allemand inchangé à 2,3%.
- ▶ Sur le mois, le fonds conserve sa sensibilité proche de 3,90. Sur les devises, un nouvel achat de dollar a été effectué. Des positions en yen et en couronnes norvégiennes sont toujours en portefeuille.

Portefeuille (Source : Ecofi)

▶ Principales lignes en portefeuille

UNITED STATES GOVT 1,5 15/08/26	9,77%
SNCF 3,125 02/11/27	6,97%
ITALY GOVT 6,5 01/11/27	6,78%
NORWEGIAN GOVERNMENT 1,75 06/09/29	6,21%
CANADIAN GOVERNMENT 2 01/09/23	5,72%
SPAIN GOVT 1,3 31/10/26	4,93%
DEUTSCHLAND GOVT 0 15/11/27	4,66%
UNITED STATES GOVT 2,875 15/08/28	4,32%
FRANCE GOVT 0,5 25/05/25	4,13%
SPAIN GOVT 5,9 30/07/26	3,91%

▶ Principaux mouvements sur le mois

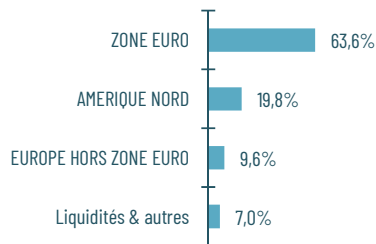
Achats / Renforcements

AUSTRIA GOVT 1,2 20/10/25
NETHERLANDS GOVT 0,75 15/07/27
AUSTRIA GOVT 0,75 20/10/26
BELGIUM GOVT 0,8 22/06/27

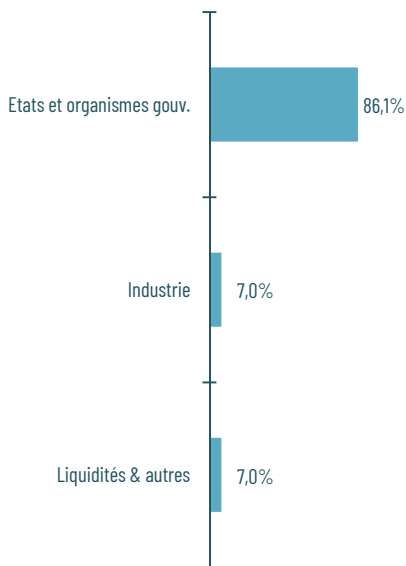
Ventes / Allègements

BELGIUM GOVT 0,8 22/06/27
NETHERLANDS GOVT 0,75 15/07/27
FINLAND GOVT 0,5 15/04/26

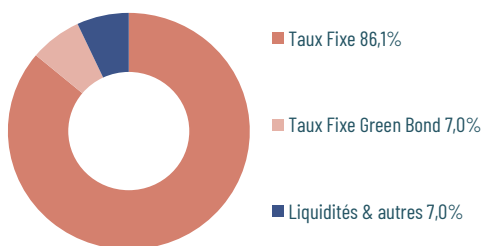
▶ Répartition géographique



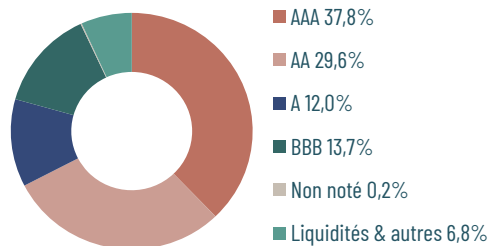
▶ Répartition sectorielle



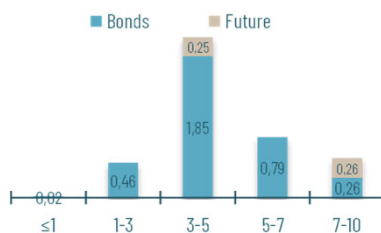
▶ Allocation d'actifs



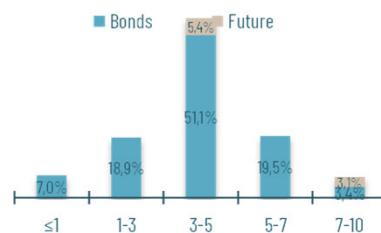
▶ Répartition par notation (émetteurs)



▶ 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 : FTSEMTS 3-5ANS CLO (OUV AVANT 08/04/15)
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) 144 88 39 24

@contact@ecofi.fr



Avertissement : Le présent document ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription ou du rachat de parts du FCP et n'a pas de valeur contractuelle. Ce présent document vise les clients professionnels au sens du Code monétaire et financier. 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. Les instruments financiers à l'actif de ce FIVG peuvent connaître les évolutions et aléas des marchés. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne sont notamment pas constantes dans le temps. 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 parts et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence de l'investisseur. La catégorie de risque, donnée par l'indicateur synthétique de rendement/risque, associée à ce FIVG n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. Tout détenteur du présent document est invité à se rapprocher de son conseiller habituel pour mesurer les risques liés au FIVG qui y est décrit. Le souscripteur reconnaît avoir reçu le prospectus et le document d'information clé pour l'investisseur (DICI) visés par l'AMF préalablement à son investissement.