

ECOFI OBLIGATIONS INTERNATIONALES

Obligations et autres titres de créances internationaux

Indicateurs clés (au 30/06/2025)³

Sensibilité taux	+0.21	4,34	Exposition devises (%)	+4.45	19,51
Sensibilité crédit	+0.21	4,37	Notation moyenne		AA-
Volatilité OPC (%)*	-0.13	3,21	SCR OPC (%) ⁴	+0.75	7,05
Volatilité indice (%)*	-0.06	2,59	Nombre de lignes	+0	28
Ratio de Sharpe	-0.18	0,03			

* 52 Semaines.

Reporting mensuel - Juin 2025

Actif net (en million d'EUR)	11,95
Valeur liquidative (EUR)	61,30
Performance nette mois	-0,26%
Performance nette YTD	+1,07%
Investissements Durables (%) - SFDR	6,46



Profil de performance (Source : Ecofi / Bloomberg)

► Evolution de la valeur liquidative

Période de référence du 30/06/2015 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	- 0,26	0,56	1,07	3,58	2,25	- 6,43	- 1,59
	Volatilité				3,21	3,74	3,46	2,81
Bench	Performance	- 0,04	1,44	1,88	5,32	4,95	- 1,50	3,07
	Volatilité				2,59	3,73	3,46	2,78
Ecart/indice		- 0,22	- 0,88	- 0,81	- 1,73	- 2,70	- 4,92	- 4,66

► Performances nettes calendaires

en %		YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	Performance	1,07	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	1,88	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		- 0,81	- 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 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, 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

- ▶ Les statistiques publiées en juin ont mis en lumière les conséquences de la politique de D. Trump : l'inflation a augmenté et la consommation a reculé. En zone Euro, les données dépeignent toujours une relative stabilité de l'activité. Prise au piège par la politique américaine et ses implications économiques, la Fed a de nouveau opté pour un statu quo. Jouissant d'une situation plus favorable sur le plan de l'inflation, la BCE a décidé de baisser ses taux pour la 8ème fois. Le 10 ans américain est passé de 4,40% fin mai à 4,23% fin juin ; le 10 ans allemand est quant à lui passé de 2,50% à 2,61%.
- ▶ Le fonds a remonté sa sensibilité à un niveau proche de 4,35 fin avril contre 4,15 fin mai essentiellement par des investissements européens moyen long terme. De nombreux allers et retours profitables sur les 5 et 10 ans allemands ont été réalisés. Des positions longues 10 ans australiennes ont été revendues avec profit face à des positions 10 ans canadiennes et 2 ans US. Les devises représentent un total d'environ 20% de l'actif sur le dollar US (position renforcée) et le yen.

Portefeuille (Source : Ecofi)

▶ Principales lignes en portefeuille

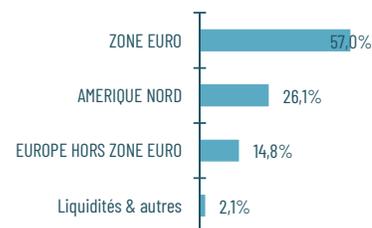
UNITED STATES GOVT 1,5 15/08/26	13,99%
ITALY GOVT 3,5 15/01/26	11,15%
SPAIN GOVT 5,9 30/07/26	8,26%
NORWEGIAN GOVERNMENT 1,75 06/09/29	6,68%
UNITED STATES GOVT 2,75 31/08/25	6,11%
UNITED STATES GOVT 2,875 15/08/28	5,99%
NORWEGIAN GOVERNMENT 1,25 17/09/31	4,95%
SPAIN GOVT 2,15 31/10/25	4,25%
SPAIN GOVT 1,3 31/10/26	4,19%
SPAIN GOVT 1,4 30/07/28	4,15%

▶ Principaux mouvements sur le mois

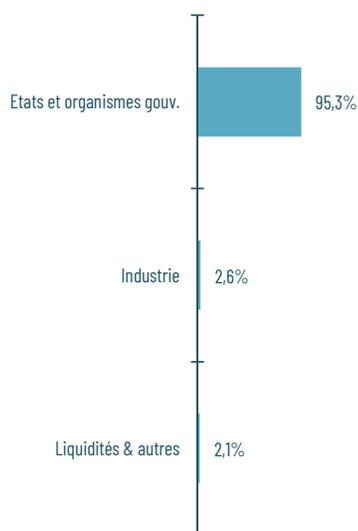
Ventes / Allègements

DEUTSCHLAND GOVT 2,3 15/02/33

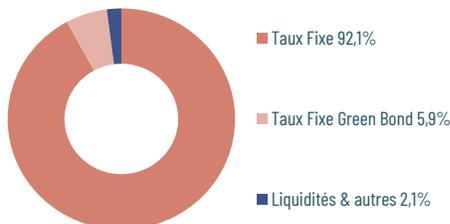
▶ Répartition géographique



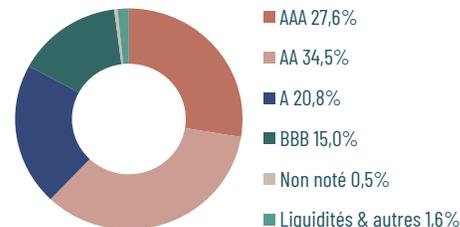
▶ Répartition sectorielle



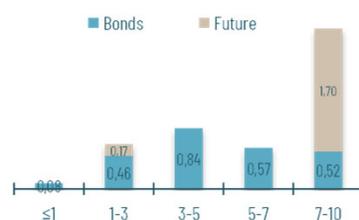
▶ Allocation d'actifs



▶ Répartition par notation (émetteurs)



▶ Sensibilité par maturité (en années)



▶ Répartition par maturité (%)



Caractéristiques

Code ISIN : FRO007381983

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

Devises 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 (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 : 0,6 % 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.