Profil du fonds

ISR OBLIGATIONS

COMMUNICATION PUBLICITAIRE

ECOFI OBLIGATIONS INTERNATIONALES

Obligations et autres titres de créances internationaux

Indicateurs clés (au 29/08/2025)[3]

Sensibilité taux	+0.20	4,72
Sensibilité crédit	+0.20	4,75
Volatilité OPC (%)*	-0.02	2,87
Volatilité indice (%)*	-0.00	2,53
Ratio de Sharpe	-0.25	-0,82

Exposition devises (%)	-8.69	15,55
Notation moyenne		AA-
SCR OPC (%)[4]	-1.39	6,65
Nombre de lignes	+0	29

* 52 Semaines.

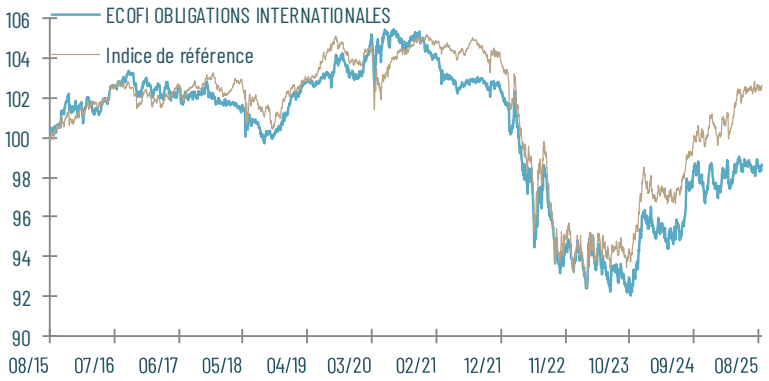
Reporting mensuel - Août 2025

Actif net (en million d'EUR)	13,31
Valeur liquidative (EUR)	61,27
Performance nette mois	-0,03%
Performance nette YTD	+1,02%
Investissements Durables (%) - SFDR	5,16

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

Evolution de la valeur liquidative

Période de référence du 30/08/2015 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	- 0,03	- 0,31	- 0,26	0,94	2,70	- 5,37	- 1,35
	Volatilité				2,87	3,55	3,47	2,80
Bench	Performance	0,21	0,09	1,30	3,42	6,32	- 1,53	2,68
	Volatilité				2,53	3,52	3,47	2,79
Ecart/indice		- 0,24	- 0,39	- 1,56	- 2,48	- 3,62	- 3,85	- 4,03

Performances nettes calendaires

en %		YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	Performance	1,02	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	2,00	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		- 0,98	- 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

- En août, les pressions inflationnistes ont continué de se former aux Etats-Unis, dans le sillage de l'augmentation des droits de douane. Notons également un ralentissement modéré de la consommation et une détérioration plus marquée de l'emploi. En zone Euro, l'inflation oscille autour de 2%, tandis que certains indicateurs d'activité semblent se redresser timidement. A Jackson Hole, J. Powell a par ailleurs ouvert la porte à la possibilité d'une baisse de taux le 17/09 prochain. Le crédit IG (> BB+) de la zone Euro est resté stable ; le crédit haut rendement (< BBB-) a progressé de 0,3%. Le 10 ans américain est passé de 4,37% fin juillet à 4,23% fin août ; le 10 ans allemand de 2,70% à 2,72%.
- Le fonds a remonté sa sensibilité à un niveau proche de 4,7 fin août par des investissements européens moyen long terme. Les devises représentent un total d'environ 16% de l'actif sur le dollar US (allégé) et le yen (renforcé). La position sur la couronne norvégienne a été revendue avec profit.

Portefeuille *(Source : Ecofi)*

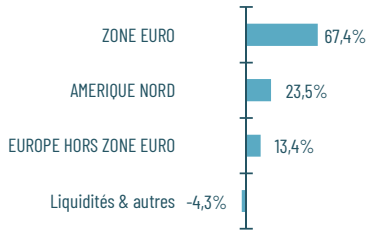
Principales lignes en portefeuille

UNITED STATES GOVT 1,5 15/08/26	12,62%
ITALY GOVT 3,5 15/01/26	9,87%
ITALY GOVT 6,5 01/11/27	8,79%
SPAIN GOVT 5,9 30/07/26	7,04%
NORWEGIAN GOVERNMENT 1,75 06/09/29	6,05%
UNITED STATES GOVT 2,75 31/08/25	5,48%
UNITED STATES GOVT 2,875 15/08/28	5,38%
SPAIN GOVT 1,4 30/07/28	5,15%
AUSTRIA GOVT 0,5 20/02/29	4,97%
NORWEGIAN GOVERNMENT 1,25 17/09/31	4,49%

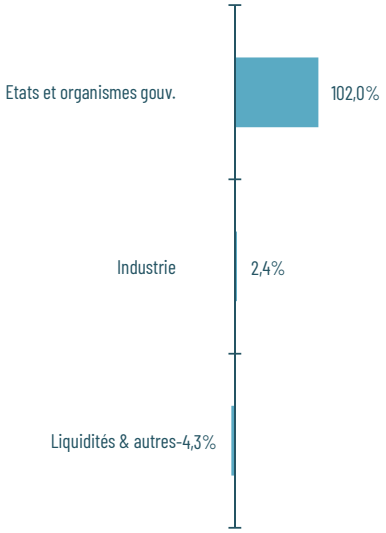
Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcements
ITALY GOVT 6,5 01/11/27

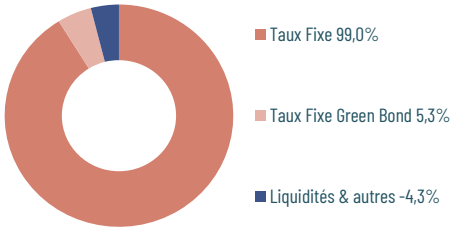
Répartition géographique



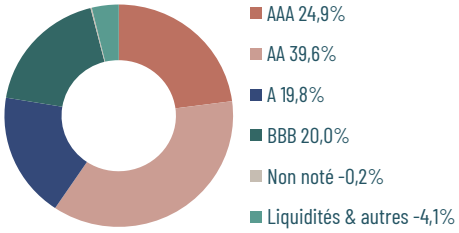
Répartition sectorielle



Allocation d'actifs

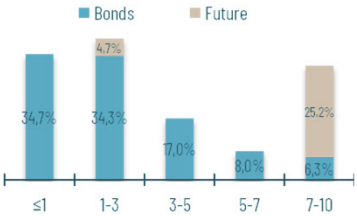


Répartition par notation (émetteurs)



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 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 : 0.6 % 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.

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