

ECOFI SOUVERAINS 7-10

Obligations et autres titres de créances libellés en euros

Indicateurs clés (au 29/08/2025)³

Sensibilité taux	+0.14	7,63	Exposition devises (%)	+0.00	0
Sensibilité crédit	+0.14	7,69	Notation moyenne		A+
Volatilité OPC (%) [*]	+0.01	5,37	SCR OPC (%) ⁴	+0.02	7,87
Volatilité indice (%) [*]	+0.00	5,17	Nombre de lignes	+5	26
Ratio de Sharpe	-0.05	-0,23			

* 52 Semaines.

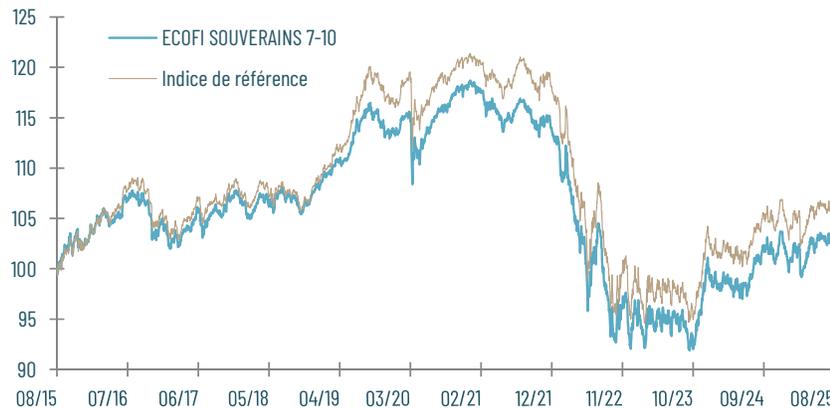
Reporting mensuel - Août 2025

Actif net (en million d'EUR)	8,84
Valeur liquidative (EUR)	7 475,79
Performance nette mois	-0,14%
Performance nette YTD	+0,95%

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	- 0,14	- 0,65	0,24	2,05	4,44	- 11,12	3,09
	Volatilité				5,37	7,09	6,79	5,66
Bench	Performance	- 0,23	- 0,62	0,10	1,84	4,12	- 10,50	6,32
	Volatilité				5,17	7,15	6,92	5,78
Ecart/indice		0,09	- 0,03	0,14	0,21	0,32	- 0,63	- 3,23

► Performances nettes calendaires

en %		YTD	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
OPC	Performance	0,95	1,66	8,71	- 18,91	- 4,13	4,56	4,68	1,27	1,95	2,50	2,67
	Volatilité		5,07	7,92	10,17	3,15	5,65	2,93	3,29	3,78	4,00	5,29
Bench	Performance	0,90	1,72	8,56	- 19,15	- 2,88	4,30	6,64	1,27	1,73	3,53	2,11
	Volatilité		4,99	8,07	10,53	3,50	5,84	3,43	3,21	3,75	4,12	5,22
Ecart/indice		0,05	- 0,07	0,16	0,24	- 1,25	0,26	- 1,96	0,00	0,22	- 1,03	0,56



Frédérique Lefevre

Gérante

Suppléant : Frédéric Leroy

Objectif de gestion

FCP obligations visant à obtenir sur un horizon de moyen terme une performance supérieure au FTS EMTS 7-10 ans. La stratégie de gestion repose sur une gestion active de la sensibilité du fonds et des pondérations par pays et d'une diversification des échéances.

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 Perte en capital, de modèle, lié à la surexposition, les autres risques liés à l'investissement sont indiqués dans la section "Risques" du Prospectus.

ECOFI SOUVERAINS 7-10

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 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%.

► En août, le fonds a profité des tensions sur les taux à long terme allemands pour de nouveau augmenter son exposition taux par le bais des contrats à terme (Bund) et par des achats d'emprunts d'Etat allemands échéance 2035. Les souscriptions ont été ajustées principalement sur les pays "cœur." Au total, la sensibilité du fonds est en légère hausse et est supérieure à celle de l'indice de référence. Les positions en emprunts d'Etat des pays "cœur" et "périphériques" sont surpondérées par rapport à l'indice tandis que les positions sur les pays "semi-cœur" (notamment la France) sont sous-pondérées.

Portefeuille (Source : Ecofi)

► Principales lignes en portefeuille

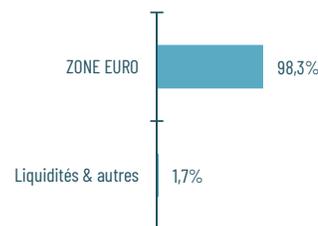
SPAIN GOVT 3,45 31/10/34	10,65%
ITALY GOVT 3,85 01/07/34	9,40%
NETHERLANDS GOVT 2,5 15/07/34	7,75%
DEUTSCHLAND GOVT 4,75 04/07/34	7,31%
ITALY GOVT 5,75 01/02/33	6,63%
AUSTRIA GOVT 0,9 20/02/32	6,60%
FRANCE GOVT 1,25 25/05/34	5,73%
FRANCE GOVT 0 25/05/32	5,08%
SPAIN GOVT 2,55 31/10/32	5,07%
SPAIN GOVT 3,55 31/10/33	4,21%

► Principaux mouvements sur le mois

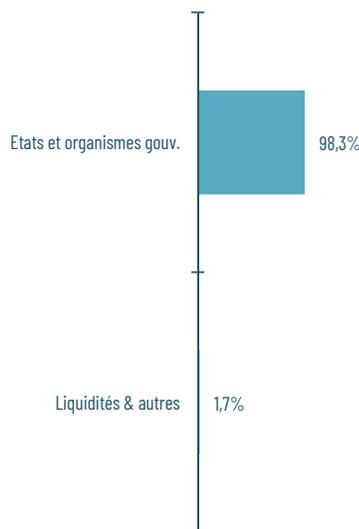
Achats / Renforcements

BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 2,5 15/02/35
NETHERLANDS GOVT 2,5 15/07/35
AUSTRIA GOVT 2,95 20/02/35
SPAIN GOVT 3,15 30/04/35

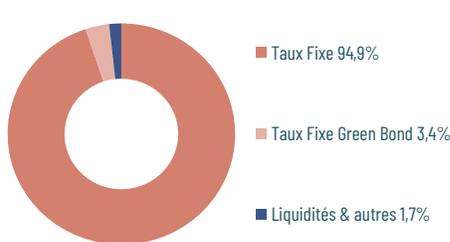
► Répartition géographique



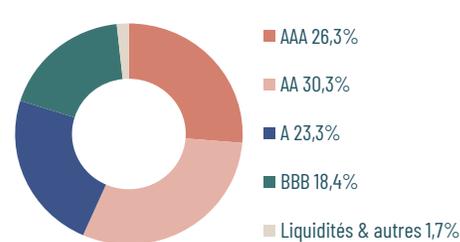
► Répartition sectorielle



► Allocation d'actifs



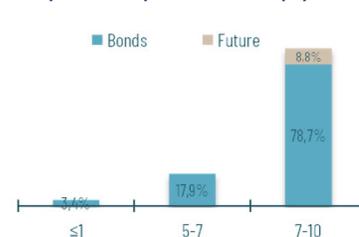
► Répartition par notation (émetteurs)



► Sensibilité par maturité (en années)



► Répartition par maturité (%)



Caractéristiques

Code ISIN : FRO007465075

Code Bloomberg : EFINOTI FP Equity

Type de part : Capitalisation

Forme juridique : FCP de droit français

Classification / Stratégie : Obligations et autres titres de créances libellés en euros

Dépositaire : CACEIS BANK

Devise de la part : EUR

Valorisation : Quotidienne

Date de création : 02/05/1991

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 7-10 ans (FTSEMTS 7-10ANS CLO (OUV AVANT

08/04/15) avant le 30/09/

Durée de placement recommandée : 5 ans

Frais de gestion directs maximum : 0.30 % de l'actif net

Commission de surperformance : Néant

Commission de souscription acquise : Néant

Commission de souscription non acquise : Néant

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.