

# ECOFI OBLIGATIONS INTERNATIONALES

Obligations et autres titres de créances internationaux

## Indicateurs clés (au 30/04/2020)<sup>1</sup>

Sensibilité taux	-0.64	<b>3,55</b>	Exposition devises (%)	-1.57	<b>21,12</b>
Sensibilité crédit	-0.64	<b>3,53</b>	Notation moyenne		<b>AA</b>
Volatilité OPC (%) <sup>*</sup>	+0.20	<b>2,56</b>	SCR OPC (%) <sup>2</sup>	-0.17	<b>8,75</b>
Volatilité indice (%) <sup>*</sup>	+0.12	<b>2,83</b>	Nombre de lignes	+3	<b>29</b>
Ratio de Sharpe	+0.05	<b>0,9</b>			

\* 52 Semaines.

## Reporting mensuel - Avril 2020

Actif net (en millions)	<b>18,98</b>
Valeur liquidative	<b>65,27</b>
Performance mois	<b>+0,55%</b>
Performance YTD	<b>+1,98%</b>

MORNINGSTAR®



## Profil de performance (Source : Ecofi Investissements / 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 glissantes

en %		1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans
ECOFI OBLIGATIONS INTERNATIONALE	Performance	0,55	0,93	1,38	2,11	2,71	3,32
	Volatilité				2,56	1,96	2,02
Indice de référence	Performance	0,27	- 1,25	- 1,11	0,11	0,96	2,97
	Volatilité				2,83	2,14	1,90
Ecart/indice		0,29	2,18	2,49	2,00	1,75	0,36

### Performances calendaires

en %		YTD	2019	2018	2017	2016
ECOFI OBLIGATIONS INTERNATIONALES	Performance	1,98	1,68	- 0,40	- 1,19	1,43
	Volatilité		1,43	1,65	1,70	1,74
Indice de référence	Performance	- 0,48	1,34	- 0,23	0,15	1,43
	Volatilité		1,26	2,11	1,29	1,31
Ecart/indice		2,47	0,34	- 0,16	- 1,34	- 0,00



**Frédéric Leroy**  
Gérant

Suppléé par 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) sélectionnés en fonction de critères ISR.

## Indicateur de risque (SRRI)

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.						
1	<b>2</b>	3	4	5	6	7
A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.						

Pour plus d'informations sur les risques associés à la stratégie d'investissement, vous pouvez vous référer au prospectus (et, le cas échéant, au DICI).

Durée minimum d'investissement recommandée : 2 ans



## Prix & Récompenses



### European Funds Trophy 2020

Meilleure société de gestion française pour la 4ème 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.

# ECOFIOBLIGATIONS INTERNATIONALES

## Commentaire de gestion

- ▶ Depuis mi-mars, le sentiment s'est nettement amélioré sur les marchés financiers, cette tendance s'est poursuivie en avril. Ce regain d'optimisme est à mettre au crédit des gouvernements et des banques centrales qui ont déployé tout un ensemble d'outils, habituels ou nouveaux, pour amortir les effets du Covid-19. Cela devrait être suffisant pour sauver des vies mais pas assez pour éviter une récession dont la profondeur s'annonce inédite à la lumière des destructions d'emplois et du recul de la production. Cela nous a conduit à réviser drastiquement nos prévisions pour la croissance mondiale qui devrait ressortir à -3,5% en 2020. Les conditions d'un rebond en 2021 sont en place, pour peu que les autorités respectent leurs engagements. Cela dépendra aussi de l'incertitude entourant l'évolution de la pandémie et du comportement de rattrapage qu'adopteront les consommateurs. Le chemin s'annonce toutefois long et difficile.
- ▶ Sur le mois, la sensibilité taux a été diminuée proche de 3,6 profitant de la baisse de tensions sur les taux "cœur". Les positions en couronnes norvégiennes et en dollars US ont été conservées.

## Portefeuille (Source : Ecofi Investissements)

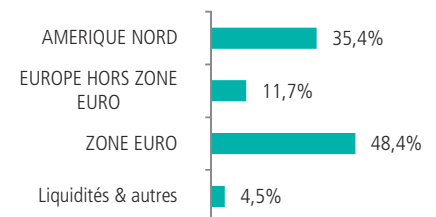
### Principales lignes en portefeuille

UNITED STATES GOVT 1,5 15/08/26	10,33%
UNITED STATES GOVT 2,75 31/08/25	8,75%
UNITED STATES GOVT 1,625 15/08/29	7,43%
NORWEGIAN GOVERNMENT 1,75 06/09/29	7,19%
FRANCE GOVT 0,5 25/05/25	6,67%
SPAIN GOVT 2,15 31/10/25	5,59%
FRANCE GOVT 2,75 25/10/27	5,11%
UNITED STATES GOVT 2,875 15/08/28	4,91%
SPAIN GOVT 5,9 30/07/26	4,75%
NORWEGIAN GOVERNMENT 3 14/03/24	4,54%

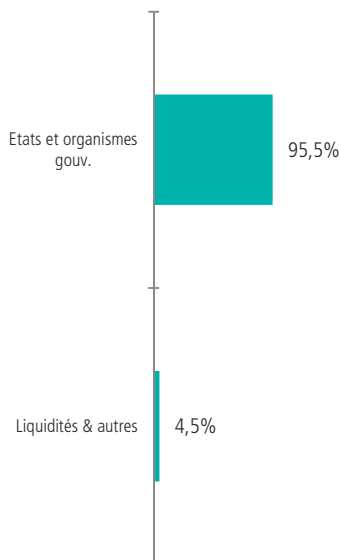
### Principaux mouvements sur le mois

Achats / Renforcements	
AUSTRIA GOVT 1,2 20/10/25	
ITALY GOVT 1,35 01/04/30	
ITALY GOVT 6,5 01/11/27	
BELGIUM GOVT 0,8 22/06/28	

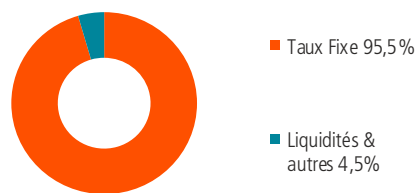
### Répartition géographique



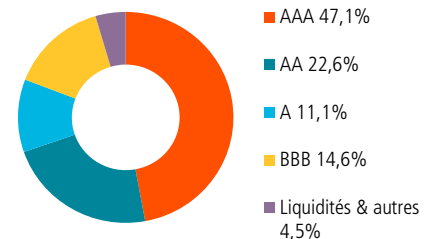
### Répartition sectorielle



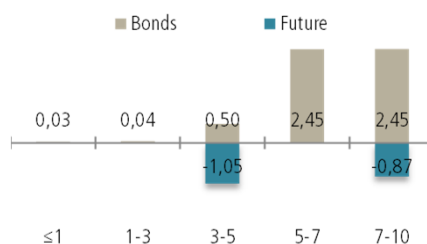
### Allocation d'actifs



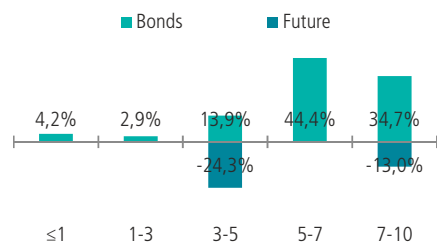
### Répartition par notation (émetteurs)



### 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 :** Non

**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](http://www.ecofi.fr) et sur :

+33 (0) 1 44 88 39 00 @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.