



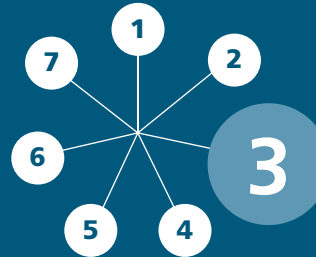
Ecofi Obligations Internationales

Ecofi Obligations Internationales est un FCP ISR qui recherche une performance décorrélée du marché obligataire avec une faible volatilité.

HORIZON D'INVESTISSEMENT

> 2 ans

RISQUE*



Obligations :

100%

LE PROFIL DU FONDS

Ecofi Obligations Internationales en bref...

- Un fonds obligataire international investi dans des obligations d'Etat de l'OCDE.
- Un fonds investi dans les émetteurs les plus performants d'un point de vue Environnemental, Social et de Gouvernance (ESG).

Investir dans les obligations d'Etat

Investir dans un large éventail d'obligations d'état permet de profiter des décalages de cycles et de politiques économiques dans les différentes zones géographiques. Vous bénéficiez ainsi de multiples sources de performance, avec une performance relativement décorrélée de l'évolution des taux, particulièrement appréciable dans les phases de remontée des taux.

Le couple rendement/risque est optimisé avec une volatilité moindre.

Une gestion fondamentale et socialement responsable (ISR)

La gestion repose sur l'analyse macroéconomique fondamentale, actualisée en permanence en fonction des statistiques, des discours des membres des banques centrales, des événements politiques, climatiques... Elle n'obéit à aucun modèle

quantitatif. Le fonds possède plusieurs moteurs de performance :

- les taux court terme, liés à des considérations de politique monétaire ;
- les taux long terme, plus sensibles aux phénomènes de flux d'allocation et aux variations économiques de long terme (inflation...);
- l'investissement directionnel (moyen terme) ;
- l'exposition change, limitée à 40% de l'actif.

Ecofi Obligations Internationales est géré selon les principes de l'investissement socialement responsable (ISR). Il intègre ainsi, au-delà de l'analyse financière, une analyse de la performance ESG des états souverains.

Un univers d'investissement élargi

Son univers d'investissement est très large. Le fonds intervient sur l'ensemble des emprunts d'Etat ou garantis par les Etats de la zone OCDE, avec une exposition sur le change. Il s'agit principalement de l'Europe, du Royaume Uni, du Japon, des états-Unis, du Canada, de l'Australie et des pays scandinaves. Le couple rendement/risque est optimisé avec une volatilité moindre.



Dans un environnement de taux bas, avec une certaine aversion au risque, Ecofi Obligations Internationales offre un couple rendement/risque attractif "

Frédéric Leroy,
gérant obligations internationales

Gérant depuis 1993

PROCESSUS D'INVESTISSEMENT

1 Analyse des émetteurs

- ▶ **Univers initial** : emprunts d'état ou garantis de la zone OCDE.
- ▶ **Analyse fondamentale** : analyse de tous les pays de la zone OCDE, actualisée en permanence en fonction d'éléments significatifs tels que statistiques, discours des banques centrales, événements politiques, climatiques...
- ▶ **Filtre ISR Engagé Souverain** :
 - 3 domaines ESG équilibrés : évaluation environnementale, sociale et institutionnelle (gouvernance) des états.
 - Touche Ecofi : surpondération de critères tels que l'égalité hommes-femmes, la lutte contre la corruption etc.
 - surpondération des indicateurs de résultat mesurant l'efficacité de l'action des états dans les domaines ESG.

2 Notation des valeurs

Critères d'appréciation

- ▶ Analyse des fondamentaux macro-économiques de tous les pays rentrant dans l'univers d'investissement.
- ▶ Confrontation de cette analyse fondamentale à la dynamique des prix des marchés.

3 Construction du portefeuille

Elle dépend :

- d'une limitation du poids des états les moins bien notés ;
- de la note établie à partir de l'analyse financière fondamentale ;
- du filtre ISR Engagé qui exclut les pays avec une note ESG dans le 10ème décile ; cantonne ceux situés entre le 7ème et le 9ème décile ; exclut les pays considérés comme paradis fiscaux par le Crédit Coopératif.

LA GESTION ET LE SUIVI DU RISQUE

- Les positions sont analysées en terme de sensibilité et de VaR* à chaque prise de décision et au niveau du portefeuille global. Un suivi de ces deux paramètres est opéré quotidiennement.

* La VAR ou "Value at Risk" est par définition le montant que l'on peut perdre avec une probabilité donnée et un horizon de temps donné.

+ AVANTAGES

- Un large univers d'investissement afin de limiter la volatilité
- Un pur produit obligataire investi dans les emprunts d'état, gage de liquidité
- Une gestion ISR Engagée

! INCONVÉNIENTS ET RISQUES

- Risque de perte en capital, de taux, d'arbitrage, lié à la surexposition
- Risque de gestion discrétionnaire
- Risque de change

CARACTÉRISTIQUES

Nature : FIA de droit français
Classification AMF : Obligations et autres titres de créances internationaux
Code ISIN : FR0007381983
Dépositaire / Conservateur : CACEIS BANK France
Valorisateur : CACEIS FUND Administration
Société de gestion : Ecofi Investissements
Date de création : 2 décembre 1985
Devise de valorisation : Euro

Zone géographique : International, principalement OCDE et zone Euro (33 pays)
Indice de référence : Aucun. Toutefois, la performance du FCP pourra être comparée a posteriori à celle de l'indice Euro MTS 3-5 ans.
Conditions de souscriptions/rachats : Chaque jour (J) avant 11h30 sur la valeur liquidative du jour (J) (cours inconnu) - Règlement J+1
Valeur initiale de la part : 15,24 euros
Frais de gestion : 0,60% TTC (maximum) de l'actif net
Commissions de souscription : Acquisse : néant / Non acquisse : 0,50% de l'actif net
Commissions de rachat : Néant

CONTACT : +33 (1) 44 88 39 00 - contact@ecofi.fr

Document non contractuel. 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 attentivement le prospectus complet (et en particulier le Document d'Information Clé pour l'Investisseur ou DICI) de l'OPC. Les documents d'informations périodiques des OPC sont tenus en permanence à votre disposition chez Ecofi Investissements 22 rue Joubert - 75009 Paris ou sur notre site internet www.ecofi.fr. 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 est agréée par l'AMF (<http://www.amf-france.org/>) sous le n°GP97004 en date du 07/02/1997.