



BOURSE / Rencontre

Une gamme de fonds adaptée

Très présent sur le marché des investisseurs institutionnels, Ecofi Investissements a décidé d'accélérer sa dynamique auprès du marché des CGPI. Pour cela, elle compte sur une offre bien diversifiée, mais aussi des produits sur mesure. Entretien avec le président du directoire, Pierre Valentin.

Investissement Conseils: Pouvez-vous nous situer brièvement ce qu'est Ecofi Investissements ?

Pierre Valentin : Ecofi Investissements est la société de gestion du groupe Crédit coopératif. Nous gérons environ 8 Md€, et sommes présents sur les grandes classes d'actifs, dont une bonne partie en produits monétaires. Ces derniers représentent 42 % de nos encours, soit environ 3,5 Md€. Un stock assez stable malgré ce que le niveau actuel des taux aurait plus laissé penser. Ensuite, nos encours sont constitués à 29 % de produits de taux et crédit (2,4 Md€) et à 29 % de produits diversifiés et actions de toutes zones, hormis les pays émergents (2,3 Md€ au total). Notre clientèle est majoritairement composée d'investisseurs personnes morales : institutionnels et entreprises. Néanmoins, nos clients sont également des sélectionneurs, des clients privés du réseau de notre actionnaire le Crédit coopératif et des clients de cabinets de conseils en gestion de patrimoine indépendants. La clientèle privée dans son ensemble joue d'ailleurs pour 5 à 10 % des encours de la partie diversifiée et actions.

En matière de gestion, nous nous distinguons par une gestion de convictions et de long terme, mais aussi par l'importance donnée à la stabilité et à la technicité des équipes et à une ges-

“ Nous nous distinguons par une gestion de convictions et de long terme, mais aussi par l'importance donnée à la technicité des équipes et une gestion rigoureuse des risques. ”



© Alain Bujdak

Pierre Valentin, président du directoire d'Ecofi Investissements.

tion rigoureuse des risques. Cela se matérialise par la présence de six actuaires pour un total de soixante collaborateurs. D'ailleurs, notre taille nous permet de proposer une gestion sur mesure et réactive à nos clients (25 % de nos actifs sous gestion sont des mandats ou des fonds dédiés). Nous sommes engagés depuis longtemps dans l'investissement socialement responsable, avec un premier fonds ISR créé en 2000. Aussi, un filtre ISR concerne 80 % de nos fonds ouverts. Nous venons d'être récompensés par Fund Class, qui nous a élus meilleure société de gestion française de taille moyenne dans la catégorie 26-40 fonds notés, ce qui montre que performance et ISR sont tout à fait compatibles.

Quelles sont les dernières nouveautés pour votre société ?

PV Nous avons récemment entériné la fusion dans nos équipes de La Financière de Champlain. Celle-ci s'est parfaitement déroulée et nous permet de nous renforcer sur la partie actions, aussi bien sur le plan des équipes que sur notre gamme, avec les fonds *Performance Vitae*, sur le secteur de la santé et éligible au PEA, et *Performance Avenir*, un fonds de petites et moyennes capitalisations également éligible au PEA. Ces deux produits gérés par Emeric Blond ont enregistré de belles performances l'an passé, respectivement de 33,6 % et 39,3 %. De plus, cela vient compléter nos référencements sur les plates-formes. Nous avons également fait évoluer notre organisation avec le passage d'une société à conseil d'administration en conseil de surveillance et directoire en juin dernier.

Vous avez également décidé d'accélérer votre démarche vis-à-vis des CGPI ?

PV Tout à fait. Si nous travaillons avec ces partenaires depuis près de dix ans, nous sommes conscients qu'ils sont la clé de notre croissance sur la gestion actions et diversifiés. De plus, notre volonté est également d'équilibrer nos clientèles.

Quels produits mettez-vous en avant auprès de ce réseau de distribution ?

PV Notre gamme de fonds actions et diversifiés est parfaitement adaptée à ce segment de distribution et dispose de belles performances. Parmi les fonds actions que nous



à la clientèle des CGPI

proposons, outre ceux évoqués précédemment, *Ecofi Enjeux Futurs* est un fonds multithématiques et géré avec un filtre ISR. Il est investi dans des secteurs de croissance visible à moyen-long terme : efficacité énergétique, énergies renouvelables, traitement des eaux et des déchets, santé et services à la personne, éducation-formation et la certification-testing. Il se tient donc à l'écart de secteurs très sensibles actuellement sur les marchés, en particulier des valeurs bancaires et de l'énergie. Il a été primé plusieurs fois : 5 étoiles Morningstar, le prix Lipper, etc. S'il a réalisé une performance négative depuis le début de l'année, en ligne avec le marché, sa performance sur cinq ans est de +70,3 % (au 30 avril).

Nous disposons également d'un fonds patrimonial : *Ecofi Patrimoine Diversifié* qui peut être investi jusqu'à 50 % en actions (actuellement 30 %) et le reste en produits de taux – obligations convertibles (pas plus de 20 %), *corporate investment grade*, *High Yield* (jusqu'à 25 %), émergents (jusqu'à 20 %), emprunts d'Etats –, le tout avec une fourchette de sensibilité allant de -2 à +7, ce qui permet de se prémunir contre une hausse des taux. L'an passé, sa performance a été correcte dans un marché très agité : +0,64 %. Enfin, nous proposons également *Ecofi Convertibles Euro*, géré par Olivier Guillou, le responsable de notre gestion taux et diversifiée.

En matière de gestion sur mesure, que proposez-vous aux CGPI ?

PV Il peut s'agir de fonds dédiés ou de gestion sous mandat pour leur clientèle haut de gamme. Pour les fonds, il convient d'atteindre 10 M€. Plusieurs fonds ont été créés ces dernières années, dont un récemment avec le groupement Serenalis. Ces produits sont généralement des adaptations de notre fonds *Ecofi Patrimoine Diversifié*.

La gestion sous mandat est possible à partir de 150 000 €.

“ En matière d'investissement responsable, il est préférable que les CGPI parlent de thématiques d'investissement à leurs clients, plutôt que de processus ISR. ”

Outre cette offre de gestion, nous accompagnons les indépendants lors de réunions en *one-to-one*, des entretiens avec des plates-formes, des formations à la demande, notamment dans le domaine de l'ISR, un accès réservé sur notre site Internet et une importante présence sur les réseaux sociaux.

Quel regard portent les CGPI sur l'ISR ?

PV Les CGPI n'ont pas été des précurseurs dans ce domaine. sûrement par défaut d'information au démarrage des parties

prenantes. Néanmoins, les choses évoluent favorablement. Sur ce sujet, il est préférable qu'ils parlent de thématiques d'investissement à leurs clients, plutôt que de processus ISR. D'ailleurs, si l'épargnant est plutôt favorable à ce type d'approche, il reste peu informé sur le sujet, voire troublé s'il se renseigne sur le sujet tant les méthodologies ISR varient d'une société de gestion à l'autre.

Quels sont vos objectifs de développement ?

PV Nous visons une croissance de notre collecte de 5 % par an pour les quatre prochaines années. Nous avons de grandes ambitions vis-à-vis des indépendants du patrimoine, puisque notre objectif est ici bien supérieur à 5 %.

■ Propos recueillis par Benoît Descamps

Performances et caractéristiques des fonds distribués via les CGPI

Nom du fonds	Code ISIN (part CGPI)	Catégorie Quantalys	Performance annualisée sur 3 ans **	Performance YtD *	2015	2014	2013	Volatilité sur trois ans
Performance Vitae	FR0010219808	Actions sectorielles santé-pharmacie	18,98 %	- 20,95 %	33,65 %	36,55 %	36,55 %	23,85 %
Performance Avenir	FR0007082359	Actions France petites et moyennes capitalisations	16,61 %	- 10,14 %	39,25 %	16,37 %	7,25 %	16,61 %
Ecofi Enjeux Futurs	FR0010592022	Actions monde	13,90 %	- 7,04 %	12,40 %	20,80 %	31,37 %	15,35 %
Ecofi Patrimoine Diversifié	FR0011316710	Allocation flexible prudent Europe	2,43 %	- 1,59 %	0,62 %	4,97 %	5,57 %	5,85 %
Ecofi Convertibles Euro	FR0010191908	Obligations convertibles euro	7,64 %	- 0,59 %	10,79 %	3,97 %	11,74 %	6,91 %

* Données au 12 mai 2016 / ** Données au 30 avril 2016

Source : Quantalys