

UN NOUVEL (DES)ORDRE MONDIAL ?

La guerre déclenchée par la Russie à l'encontre de l'Ukraine constitue un événement qui va bouleverser l'ordre mondial que nous connaissions depuis la chute de l'URSS.

Face à l'aspiration de l'Ukraine d'un avenir tourné vers l'ouest, dans l'Union européenne et l'OTAN, Vladimir Poutine est tombé dans le "piège de Thucydide", l'idée selon laquelle un conflit est rendu inévitable en raison d'une situation où une puissance émergente cherche à s'affranchir ou s'oppose à la puissance hégémonique.

Aujourd'hui, il s'agit bien de guerre entre l'OTAN et la Russie, indirectement via des livraisons d'armes. C'est le retour de l'affrontement de deux blocs sur le continent européen, en référence à la période de la guerre froide. Depuis le 24 février, beaucoup de certitudes ont laissé place à des inquiétudes majeures sur la stabilité internationale, la coopération entre Etats et le droit onusien. Un autre risque est évidemment la dépendance de certains pays aux céréales exportées de Russie, de Biélorussie et d'Ukraine.

Face à cet acte de guerre contre un pays souverain, la communauté internationale a très rapidement mis en place des mesures de rétorsion. Notons, qu'aucun pays dans l'histoire n'a subi autant de sanctions en montant.

La réaction européenne unanime dans la mise en œuvre de sanctions sans précédent et le réarmement moral et militaire ne permettent pas d'oublier l'aveuglement et l'opportunisme coupable, notamment de l'Allemagne, d'avoir mis en place une dépendance disproportionnée au pétrole, mais surtout au gaz russe. Aujourd'hui, nous en payons le prix via le choc d'inflation avec une hausse de 7,5% en Eurozone sur 12 mois (+7,9% en Allemagne, +9,8% en Espagne). La contribution énergétique (transports, électricité et gaz) et la contribution alimentaire expliquent cette envolée. C'est le plus gros écart entre l'inflation headline et l'inflation core (450 points de base - pbs). Cette tendance va se poursuivre dans les prochains mois. Nous n'excluons plus un pic à 9% cet été.

Ce choc d'offre va provoquer un choc de demande sous le double effet des prix et des pénuries. Les efforts pour réduire l'appro-

visionnement russe pour la prochaine saison hivernale seront difficiles à mettre en place. La question d'un embargo total sur les importations de gaz et de pétrole provoquerait un choc récessif considérable, modifiant notre scénario économique et financier. Cependant ce n'est pas notre hypothèse la plus probable (sauf si l'initiative venait de Russie), d'autant que l'opération militaire russe ne semble plus viser une invasion totale de l'Ukraine.

Dans ce contexte, les institutions de prévisions économiques révisent à la baisse la croissance mondiale et à la hausse l'inflation. Selon le consensus (entre janvier et mars), la croissance mondiale baisserait de -0,4 points en 2022, à 4,0%. Pour la zone Euro, l'impact serait de -1 point, à 3,3% pour la croissance, et de 3 points pour l'inflation à 5,4%. Nous pensons que ces prévisions de croissance seront révisées à la baisse, avec un conflit qui dure et clairement des effets différés sur la consommation.



DANS CE CONTEXTE, LES INSTITUTIONS DE PRÉVISIONS ÉCONOMIQUES RÉVISENT À LA BAISSA LA CROISSANCE MONDIALE ET À LA HAUSSE L'INFLATION.



Face à ce défi à la Sisyphes, les banques centrales veulent lutter contre l'inflation mais la tâche est ardue, sauf à casser la dynamique de croissance et précipiter la récession. Les prix des matières premières vont rester durablement élevés en raison du déséquilibre offre/demande, des coûts d'acheminement et des sous-investissements qui ne seront pas compensés car les financements seront fléchés vers la transition énergétique.

Les marchés financiers ont fortement fluctué, parfois de manière erratique, depuis le déclenchement de cette guerre. Après une phase initiale de baisse, les marchés actions ont effacé leurs pertes à la faveur d'un espoir de négociations de paix. Inversement, les taux d'intérêt ont fortement remonté, notamment aux États-Unis, en raison de la stratégie agressive de remontée du taux Fed funds (2-2,25% fin 2022). L'Europe suit cette voie. En Eurozone nous tablons désormais sur un retour du taux refi vers 0% fin 2022 (+50 pbs).

L'Europe va devoir apprendre à vivre en économie de guerre.



Olivier GUILLOU
Directeur de la gestion

QUOI DE NEUF ?

BTP TRÉSORERIE DEVIENT ECOFI TRÉSORERIE

BTP Trésorerie, Sicav monétaire historique d'Ecofi labellisée ISR, change de nom et devient Ecofi Trésorerie.

VOIR LE COMMUNIQUÉ >>>

CHIFFRE DU MOIS

212 euros/MWh

C'est le prix constaté le 7 mars 2022 pour le gaz à terme coté aux Pays-Bas (vs 67,64 euros/Mwh en moyenne sur 12 mois)

AGENDA Mars 2022

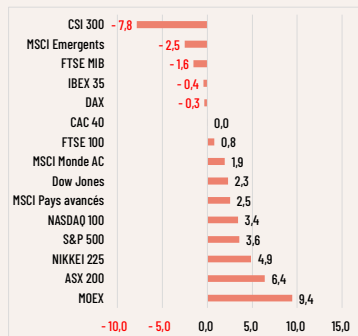
	ÉTATS-UNIS	ZONE EURO	CHINE	JAPON
RÉUNIONS ÉCONOMIQUES				
Banque centrale	04	14	20	28
INDICATEURS				
Inflation	12	21	11	22
Production industrielle	15	13	18	19
Indice PMI	01	01		01
Moral des ménages	14	21		
Moral des entreprises	01	28	06	01
Optimisme des PME	12			
Ventes au détail	14	07	18	28
Emploi	01	03	18	26
Réserves de change			07	
Solde commercial/courant	27	20	13	20
PIB	28	29	18	18
ELECTIONS / ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS				
Hongrie : élections législatives (3)				
Serbie : élections législatives et présidentielles (3)				
France : élections présidentielles (10,24)				
Slovenie : élections législatives (24)				

LE TOUR D'HORIZON DES CLASSES D'ACTIFS

LES MARCHÉS SALUENT L'ACTION DE LA FED

Les marchés ont progressé en dépit de la guerre en Ukraine

Evolution des indices boursiers en mars 2022



Sources : Bloomberg, Ecofi

INDICES

	△ mois
EuroStoxx	-0,23% →
S&P 500 (\$)	3,67% ↑
ToPIX (Yen)	4,12% ↑

Valeurs de croissance

(MSCI World Growth) \$	3,24% ↑
------------------------	---------

Valeurs "value"

(MSCI World Value) \$	2,29% ↑
-----------------------	---------

SECTEURS PHARES

	△ mois (en %)	Zone Euro	États-Unis (\$)
Santé	4,10 ↑	5,34 ↑	
Communication	3,63 ↑	0,76 ↑	
Energie	3,39 ↑	8,77 ↑	
Conso cyclique	1,48 ↑	6,09 ↑	
Technologie	1,47 ↑	3,24 ↑	
Finance	0,84 ↑	-0,55 ↓	
Industrie	-0,40 ↓	3,23 ↑	
Produits de base	-0,59 ↓	1,91 ↑	
Immobilier	-3,42 ↓	7,02 ↑	
Services aux collectivités	-4,35 ↓	10,05 ↑	
Conso. non cyclique	-5,77 ↓	4,85 ↑	

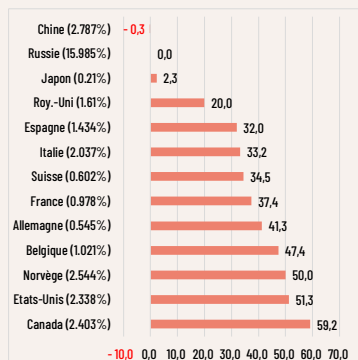
TENDANCE

Les marchés américains ont réagi positivement à la volonté de la Réserve fédérale de s'occuper du sujet de l'inflation. Les marchés européens sont en légère baisse mais présentent de fortes disparités sectorielles. Sans surprise, l'énergie est en forte hausse. Le dernier mois de l'année fiscale japonaise a enregistré une hausse.

LUTTER CONTRE L'INFLATION

Les marchés s'adaptent aux politiques monétaires des banques centrales qui s'inquiètent de l'inflation

Variation des rendements d'emprunts souverains à 10 ans (en pbs) en mars



Sources : Bloomberg, Ecofi

TAUX 10 ANS

	△ mois	Niveau
Etats-Unis	51 ↑	2,34%
Allemagne	41 ↑	0,55%
France	38 ↑	0,98%
Italie	33 ↑	2,04%
Espagne	32 ↑	1,44%

CRÉDIT

La contraction des marges de crédit n'a pas été suffisante pour compenser le fort mouvement de hausse des taux alimenté par une inflation galopante. En dépit des incertitudes, le marché des obligations privées demeure actif : le marché primaire demeure dynamique. Les conditions de portage actuelles deviennent attractives.

CONVERTIBLES

	△ mois	△ YTD
Zone Euro	-0,66%	-7,57%

Le mois de mars n'a pas été favorable au marché des obligations convertibles, avec une baisse de -0,66% (sous-jacent -2,88%).

Le marché a certes bénéficié du regain d'intérêt sur l'énergie verte (Encavis, Neoen, Voltalia) mais a été pénalisé sur l'immobilier (hausse des taux), l'automobile (hausse des matières premières), la consommation et le tourisme-loisirs (hausse de l'inflation et risque sur le revenu réel).

Sur le marché primaire, BE Semiconductor a émis 175 millions d'euros (2029).

DEVICES

	△ mois	△ YTD
Euro/Dollar	-1,35% ↓	-2,66%
Euro/Yen	4,39% ↑	2,88%
Euro/Livre sterling	0,75% ↑	0,13%

TENDANCE

La Fed a débuté son cycle de hausse des taux directeurs (+25 pbs) et souhaite leur retour rapide sur un niveau neutre, tout en confirmant une baisse du bilan dès le second semestre.

La BCE considère que le conflit en Ukraine a avant tout des impacts inflationnistes et avance l'arrêt de ses achats de titres, permettant une éventuelle hausse de ses taux directeurs avant fin 2022. La Banque d'Angleterre a remonté ses taux pour la 3ème fois.

Alors que les chiffres d'inflation sont records depuis des décennies, les taux de marché se sont fortement tendus et les courbes se sont au total aplaties, les échéances à long terme intégrant le risque de baisse de la croissance économique. Les pays périphériques de la zone Euro n'ont pas sous-performé malgré ce contexte agité.

PERSPECTIVES

ACTIONS

► Actions Europe



► Actions Etats-Unis



► Actions Japon



La matérialisation du risque géopolitique, si elle crée une incertitude sur l'évolution de l'économie mondiale, devrait aboutir au maintien de primes de risques élevées favorables aux actions. Si le décalage de politique monétaire de part et d'autre de l'Atlantique entretient la faiblesse de l'euro, les marchés actions de la zone y répondront favorablement. Par ailleurs, le plan « Repower EU » visant à réduire la dépendance énergétique de l'Europe à la Russie apparaît prometteur dans son ampleur et son rythme de mise en place. Enfin, si le gouvernement chinois, déterminé à soutenir sa croissance, réalise son objectif de +5,5%, l'impact sera sensible à l'échelle mondiale. Au-delà, la durée de l'enlèvement du conflit Russo-Ukrainien sera bien-sûr déterminante.

OBLIGATIONS

► Obligations corporate



► Obligations d'Etat (Allemagne)



► Titres indexés sur l'inflation



A horizon 6 mois, avec des politiques monétaires plus agressives, les taux à 2 ans pourraient encore se tendre tandis que les échéances à plus long terme devraient voir leur taux se stabiliser au vu d'une croissance en ralentissement.

Nous anticipons une inversion de la courbe (échéances 2/10 ans) aux Etats-Unis.

L'écart de taux Italie/Allemagne ne devrait plus se réduire, les achats de la Banque centrale européenne devant s'arrêter progressivement durant l'été.

DEVICES CONTRE EURO

► Dollar



► Livre sterling



► Yen



A 6 mois, le dollar devrait rester fort au vu des décalages de politique monétaire. Les devises « matières premières » seraient toujours bien orientées compte tenu de prix énergétiques toujours élevés et de politiques monétaires plus agressives dans ces zones.

Le yen pourrait remonter après sa forte baisse et au vu d'une politique monétaire américaine déjà bien intégrée dans les cours.

LE GIEC ALERTE SUR L'ACCÉLÉRATION DES CONSÉQUENCES DU CHANGEMENT CLIMATIQUE

Sept mois après la publication d'un premier volet dédié aux connaissances scientifiques sur le changement climatique, le Groupe d'experts intergouvernemental (GIEC) sur l'évolution du climat des Nations unies, a publié le deuxième volet de son rapport sur le climat. Dans ce nouveau document, les chercheurs ont analysé les évolutions du changement climatique dans la planète, les risques climatiques et le niveau d'adaptation des sociétés.

La conclusion principale du rapport est alarmante : malgré les appels à réduire rapidement les émissions de gaz à effet de serre, les conséquences du changement climatique s'accroissent ; en particulier, au rythme de développement actuel, le réchauffement climatique pourrait atteindre 2,7°C d'ici la fin du siècle.

Le Rapport, qui ne nie pas les efforts réalisés pour réduire les émissions de CO₂, montre cependant une forte et évidente inadéquation des moyens mis en œuvre face à la rapidité des changements. Selon le GIEC, la cause principale de cette tendance est un "manque

de volonté politique" avec, pour exemple, le non-respect des engagements de Glasgow 2021 lors de la COP 26 en matière de doublement des budgets pour lutter contre le réchauffement.

Les calculs du GIEC montrent que, d'ores et déjà, la moitié de la population mondiale (entre 3,3 et 3,6 milliards d'habitants) souffre du changement climatique en vivant dans des régions très vulnérables, par exemple l'Amérique centrale, l'Afrique subsaharienne ou les îles tropicales. Le Rapport estime également que les dérèglements à venir vont menacer environ 1 milliard d'habitants des régions côtières en 2050.

Si les effets du changement climatique sont désormais généralisés, ils demeurent toutefois en partie réversibles. Les auteurs du rapport donnent notamment quelques pistes de solutions ; En particulier un développement atténuant le changement climatique est encore possible en consacrant des efforts financiers et technologiques plus importants dans certains secteurs clés, notamment :

- la transition énergétique pour réduire les émissions,
- une meilleure gestion de l'eau et de l'irrigation,
- la préservation du milieu naturel et la protection de la biodiversité.

FOCUS

3 NOUVEAUX FONDS LABELLISÉS ISR

Ecofi Avenir Plus, Ecofi Convictions Monde et un fonds dédié corporate ont obtenu le label ISR, à l'issue du processus d'audit d'EY. Les fonds sont labellisés avec la version 2 du label.

Ecofi détient désormais 12 fonds labellisés ISR, soit 81% des encours de nos fonds ouverts :

- 3 fonds labellisés en 2019 : Epargne Ethique Actions, Epargne Ethique Obligations, Ecofi Enjeux Futurs ;
- 4 fonds en 2020 : Epargne Ethique Monétaire, Epargne Ethique Flexible, Ecofi Agir pour le Climat, Choix Solidaire ;
- 2 fonds labellisés en 2021 : Ecofi Trajectoires Durables, Ecofi Trésorerie.

*Au 31/03/22



ANALYSE D'UNE VALEUR ISR EN PORTEFEUILLE

ELIA GROUP
Energie
BELGIQUE

LES POINTS FORTS ESG

- E** Elia Group réalise des évaluations d'impact sur l'environnement et suit des directives pertinentes en matière de gestion de la biodiversité. La société a également indiqué que ses évaluations des risques de prévention de la pollution couvrent l'ensemble de ses activités. En outre, elle a déclaré avoir pour objectif de réduire de 60 % l'intensité des émissions de CO₂ d'ici 2030 et ses émissions de gaz à effet de serre (GES) ont diminué en 2020 et 2021. La société a indiqué qu'elle a mis en place un manuel environnemental qui précise les procédures et les responsabilités, ainsi que la mesure des performances environnementales par rapport aux objectifs.
- S** Elia indique qu'elle prend des mesures telles que l'évaluation des risques, la formation et les audits internes pour gérer la santé et la sécurité de ses employés ainsi que le stress au travail. Les indicateurs clés de performance relatifs à la santé et à la sécurité des employés et des sous-traitants ont affiché une tendance positive en 2020 et 2021. Elia Group déclare mettre en œuvre plusieurs mesures pour soutenir son engagement en faveur de la non-discrimination et de la diversité.
- G** La société détient plusieurs bonnes pratiques de gouvernance avec 43 % de membres indépendants et un conseil paritaire. En outre, aucune restriction majeure à la capacité de vote des actionnaires n'a été identifiée. La société semble être transparente sur la majorité des éléments de la rémunération de ses dirigeants, mais les performances en matière de RSE ne semblent pas liées à la rémunération variable.

EN PORTEFEUILLE

Choix Solidaire, Ecofi Agir pour le Climat, Ecofi Optim Variance, Ecofi Trajectoires Durables.

+ 5 PRINCIPALES ENTRÉES*

Société	Evènement
BANKUNITED	Nouvellement noté
DEVOTEAM	Amélioration de la note ESG (décile 6 à 4)
IOMART GROUP PLC	Amélioration de la note ESG (décile 7 à 5)
SOUTH32	Réduction de l'implication dans le charbon
WEBSTER FINANCIAL CORP.	Nouvellement noté

- 5 PRINCIPALES SORTIES*

Société	Evènement
KORIAN SA	Augmentation du niveau de controverse (3 à 4)
M&G PLC	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
REGENERON PHARMACEUTICALS	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
STIFEL FINANCIAL	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
X5 RETAIL GROUP NV	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)

*Entrées et sorties dans l'univers éligible (Processus ISR intensité 3)



NOS DERNIERS ENGAGEMENTS

FIR - TRIBUNE SUR LE "SAY ON CLIMATE"

A la veille de la saison des assemblées générales (AG) 2022, et faisant suite à l'appel du Forum pour l'investissement responsable (FIR) adressé aux grandes entreprises françaises, Ecofi a signé une tribune pour rappeler l'importance pour les sociétés de présenter des plans climat ambitieux et de consulter leurs actionnaires, par l'organisation d'un vote en AG, sur des plans de transition comportant des cibles climatiques précises. La tribune

visait à promouvoir les résolutions « Say on Climate » comme un mécanisme de bonne gouvernance, qu'il convient de généraliser aux entreprises exposées aux enjeux de la transition écologique.

[La tribune est disponible ici >>>](#)

SfC - DIALOGUE AVEC ENEL

A travers Fondazione Finanza Etica, membre italien du réseau de Shareholders for Change (SfC), Ecofi a contacté Enel pour

demander à la société de mettre en place des mesures rigoureuses sur le respect des droits humains en Chine, notamment dans la région autonome ouïgoure du Xinjiang. La lettre demande à Enel de publier une cartographie de sa chaîne des fournisseurs en Chine, de présenter les mesures prises pour se désengager des relations commerciales avec les fournisseurs accusés de travail forcé et d'en publier les résultats.

ECOFI TRAJECTOIRES DURABLES

S'ENGAGER SUR LES SUJETS D'AUJOURD'HUI EN INVESTISSANT DANS LE MONDE DE DEMAIN

Le 21ème siècle doit faire face à 3 grands défis : la démographie, le climat et les nouveaux comportements, tant en termes de production que de consommation.

La démographie est un défi pour la gestion de nos ressources, de nos villes et de nos systèmes de santé. Le risque climatique nous oblige à repenser nos modes de production et de consommation. La digitalisation de l'économie touche tous les secteurs et voit l'émergence de nouveaux champions.

Ecofi Trajectoires Durables s'intéresse à l'ensemble de ces thématiques et investit dans les sociétés européennes leaders et/ou innovantes, à travers 6 thématiques constituant de véritables enjeux d'avenir :

- efficacité énergétique ;
- gestion des ressources et des déchets ;
- énergies renouvelables ;
- santé ou nutrition ;
- service à la personne ou éducation ;
- inspection, contrôle ou certification.

A peine sortis de la crise du Covid, les investisseurs doivent faire face au risque géopolitique avec l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Si le poids de la Russie dans l'économie mondiale reste limité, son rôle dans la fourniture d'un certain nombre de matières premières est prépondérant (gaz, aluminium, cuivre, matières agricoles...). Les conséquences de l'invasion ont donc été une flambée des cours de ces matières, exacerbée dans certains cas par des stocks historiquement bas

(gaz, aluminium). En réponse à ce choc, l'Union européenne a publié un plan baptisé "REpowerEU" qui a pour objectif de diviser par deux sa dépendance au gaz russe (aujourd'hui 40%) au cours de la prochaine décennie. Ce plan implique une accélération des dépenses dans le gaz naturel liquéfié (LNG) - avec des contrats d'approvisionnement à long terme, la construction de pipelines et de bateaux - une multiplication par 6 des volumes d'hydrogène vert à produire et donc un triplement des capacités de production d'énergies renouvelables.

Ecofi Trajectoires Durables était déjà investi sur la thématique de l'hydrogène vert et fortement exposé aux énergies renouvelables et aux réseaux de transmission. Nous avons à nouveau augmenté cette exposition et initié des positions dans le LNG.

Dans un contexte de transition énergétique, les tensions sur les matières premières pourraient perdurer et bénéficier aux sociétés présentes dans la production de métaux critiques. Le fonds est investi dans un certain nombre de producteurs.

Les crises sont souvent des accélérateurs d'innovation et l'invasion de l'Ukraine ne fera sans doute pas exception. La question de la transition énergétique devient aujourd'hui un enjeu stratégique pour les Etats européens.

Dans le transport, par exemple, nous sommes convaincus que l'avenir de l'automobile sera électrique. Ce plan renforce notre conviction. Nous sommes présents sur cette thématique via des acteurs européens, leaders mondiaux, sur les cathodes ou l'électronique embarquée. Nous investissons également dans l'hydrogène, solution selon nous adaptée aux camions comme aux trains.



INTERVIEW GÉRANT



Olivier KEN
Gérant actions

QUELLES SONT LES PARTICULARITÉS DU FCP ?

Ecofi Trajectoires Durables est un fonds actions zone Euro labellisé ISR géré sur le thème du développement durable, autour de l'Homme et de la Planète.

Le but est de capter les entreprises qui innovent et proposent des solutions efficaces sur les enjeux de demain.

QUEL EST SON PROCESSUS D'INVESTISSEMENT ?

Ecofi Trajectoires Durables, comme tous les fonds ouverts de notre gamme, bénéficie en amont d'un processus ISR filtré sur les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG), avec des exclusions sectorielles, des paradis fiscaux et des émetteurs controversés. Le fonds est exposé sur six thématiques constituant des enjeux d'avenir : efficacité énergétique ; gestion des ressources et des déchets ; énergies renouvelables ; santé ou nutrition ; services à la personne ou éducation ; inspection, contrôle ou certification. Notre sélection de valeurs se porte sur leur capacité à générer une croissance durable respectueuse des ressources de notre planète et consciente de la mutation des modes de production et de consommation responsables.

POURQUOI INVESTIR ?

Ecofi Trajectoires Durables cherche à anticiper la façon dont les entreprises feront face aux défis auxquels elles seront confrontées dans les 10 prochaines années, en termes de production et de consommation. Ainsi, vous êtes acteur du monde de demain en finançant les entreprises actives et efficaces.

RISQUES

- Risques de perte en capital, actions, lié à des investissements en petites capitalisations, de taux, crédit, de gestion des garanties, lié aux opérations d'acquisition et cession temporaire de titres.
- Echelle de risque* : 6

EN SAVOIR PLUS >>>

LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE COUVERTS PAR LE FONDS



Bonne santé & bien-être



Energie propre d'un coût abordable



Consommation et production responsable



Education de qualité



Industrie, innovation & infrastructure



Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques



Eau propre & assainissement



Villes et communautés durables



Vie aquatique

* L'indicateur synthétique de risque est basé sur la volatilité historique du portefeuille au cours des 5 dernières années. Le fonds est classé dans la catégorie 6 en raison de son exposition discrétionnaire aux marchés d'actions. Son profil rendement/risque est élevé.

PERFORMANCES DE NOS OPC

OPC	CODE ISIN	1 MOIS	2022	1 AN	3 ANS	5 ANS	VL
MONÉTAIRE							
BTP TRESORERIE - C	FR0000293698	-0,04	-0,12	-0,43	-0,98	-1,45	10 695,54
EPARGNE ETHIQUE MONETAIRE - I	FR0011048537	-0,04	-0,14	-0,51	-0,95	-1,43	999,79
OBLIGATAIRE COURT TERME							
CONFIANCE SOLIDAIRE - C	FR0010515601	-0,78	-2,40	-2,75	-1,92	-1,34	167,84
ECOFI OPTIM 12 MOIS - C	FR0010793778	-0,10	-0,36	-0,71	-1,06	-1,45	10 561,32
ECOFI ANNUEL - C	FR0007462833	-0,12	-2,84	-2,26	0,95	2,01	203,36
OBLIGATAIRE							
ECOFI HIGH YIELD - C	FR0010986919	0,22	-5,44	-3,84	3,70	7,00	15 432,41
ECOFI OPTIM 26 - I	FR0011316728	-0,64	-4,99	-4,47	-4,03	-2,61	10 988,77
ECOFI TAUX VARIABLE - I	FR0011045137	0,03	-1,25	-1,29	-0,68	-1,75	10 312,21
EPARGNE ETHIQUE OBLIGATIONS - C	FR0011045145	-1,27	-4,70	-4,81	-1,33	0,90	188,62
MULTI-ACTIFS							
CHOIX SOLIDAIRE - C	FR0010177899	-0,39	-4,35	-2,06	5,75	4,11	76,45
ECOFI AGIR POUR LE CLIMAT - C	FR0010642280	3,28	-6,58	4,22	43,38	46,09	111,32
ECOFI ENTREPRISES - C	FR0007011432	-0,18	-4,49	-2,64	2,37	1,36	4 023,06
ECOFI OPPORTUNITES 360	FR0007455894	-0,13	-1,72	-1,06	0,11	-0,27	194,91
ECOFI PATRIMOINE - I	FR0011504224	0,33	-4,80	0,85	8,56	9,15	189 906,94
EPARGNE ETHIQUE FLEXIBLE I	FR0000097560	0,05	-6,59	-0,97	9,97	8,49	132,67
OBLIGATIONS CONVERTIBLES							
ECOFI CONVERTIBLES EURO - C	FR0010191908	0,01	-5,76	-2,83	1,25	-0,14	179,19
ACTIONS							
ECOFI CONVICTIONS MONDE - C	FR0000973562	1,72	-6,87	11,51	15,99	17,45	712,93
ECOFI ACTIONS RENDEMENT EURO - C	FR0010199091	0,72	-6,71	2,92	10,77	10,75	171,08
ECOFI OPTIM VARIANCE - C	FR0011161207	1,24	-5,95	5,75	20,02	26,36	20 756,56
ECOFI AVENIR PLUS - C	FR0007082359	0,78	-9,53	1,60	40,65	32,24	300,02
ECOFI ENJEUX FUTURS - I	FR0010596759	3,68	-9,84	8,09	46,37	65,67	25 839,01
ECOFI IA RESPONSABLE - I	FR0013417557	1,78	-5,11	4,23	-	-	11 458,66
ECOFI TRAJECTOIRES DURABLES - C	FR0010214213	6,38	-6,99	7,80	65,50	85,62	196,85
EPARGNE ETHIQUE ACTIONS - C	FR0000004970	0,96	-9,54	0,83	23,29	23,41	96,50
GARANTIS / PROTEGES							
ECOFI 2023 CAPITAL PROTEGE 90	FR0000441180	-0,18	-3,76	-2,09	1,71	0,41	250,41

Source : Ecofi, au 31 mars 2022



Nous contacter

Ecofi - 22 rue Joubert - Paris 9^{ème} - Tél. : 01 44 88 39 00 - E-mail : service.client@ecofi.fr

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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 DICI) 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.

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.