LE MENSUEL

JUILLET 2023 - N°29

ecofi Actifs pour le futur

2023, L'ODYSSÉE DES BANQUES CENTRALES

En juin, la désinflation a gagné du terrain, sous l'impulsion de puissants effets de base. L'inflation sous-jacente demeure néanmoins un sujet de préoccupation pour les banques centrales qui ont, pour la plupart, poursuivi leur resserrement monétaire. Certaines d'entre elles, n'observant pas les résultats escomptés, ont même intensifié ou relancé leurs efforts en la matière. Ainsi, plus que jamais, se pose la question du délai de transmission de la politique monétaire et de ses effets.

Aux Etats-Unis, dans la plupart des pays d'Europe, au Japon, au Canada... la tendance désinflationniste sur les indices de prix totaux (incluant l'énergie et l'alimentation) est désormais bien amorcée, grâce à l'assagissement des prix de l'énergie et des tensions logistiques.

Toutefois, ces zones géographiques sont également majoritairement concernées par la persistance de l'inflation cœur (hors énergie et alimentation), en raison d'un excès de demande post-covid ou d'un marché de l'emploi fortement tendu.

Côté croissance, les Etats-Unis résistent, voire réaccélèrent (cf. l'activité immobilière) tandis que les fondamentaux économiques continuent de se dégrader en Europe. Notre vision d'une lente désinflation, d'une résilience de l'économie américaine, d'une déception sur la reprise chinoise, et d'une récession européenne en 2023, demeure inchangée.

Dans ce contexte, les autorités monétaires ont de nouveau réhaussé leurs taux directeurs, à l'exception de la Fed, qui compte repartir en juillet. La Banque d'Angleterre et celle de Norvège ont même relevé leurs taux de 0,50% alors que le consensus tablait sur un pas de 0,25%. En pause depuis janvier, la Banque du Canada a quant à elle repris ses hausses de taux. Lors du Forum de Sintra (réunion de banquiers centraux et d'académiques), les officiels présents ont également appuyé leur volonté d'aller « plus haut pour plus longtemps ». Nous tablons toujours sur un taux directeur aux alentours de 5,75% pour la Fed et de 4% pour le taux de facilité de dépôt de la BCE. Nous n'anticipons par ailleurs pas de baisses de taux de sitôt.

Le resserrement monétaire avançant, le risque d'en « faire trop » augmente cependant, et ce, pour une raison que personne ne maîtrise véritablement : le délai de transmission de la politique monétaire.

Les actes des banques centrales se transmettent par étapes vers l'économie. Les marchés financiers (taux d'intérêt, actions, devises...) s'ajustent en premier. Les entreprises et les ménages sont ensuite affectés par la hausse du coût du crédit, et modulent leurs décisions d'investissement et de consommation. Selon la spécification des modèles économétriques ou de la période historique étudiée, l'incidence maximale d'une élévation des taux directeurs s'observe entre 12 et 24 mois. On affuble généralement ce délai du terme « long et variable ». Certains considèrent néanmoins que ce dernier s'est raccourci, à la faveur d'une plus grande transparence des banques centrales et de la traduction immédiate de leur communication sur les variables financières. Les pans de l'économie les plus dépendants aux taux d'intérêt ont bien été rapidement pénalisés. L'immobilier bien sûr, mais aussi le secteur manufacturier.

> **« NOTRE VISION D'UNE LENTE DÉSINFLATION, D'UNE RÉSILIENCE DE L'ÉCONOMIE AMÉRICAINE, D'UNE DÉCEPTION SUR LA REPRISE CHINOISE, ET D'UNE RÉCESSION EUROPÉENNE EN 2023, DEMEURE INCHANGÉE. »**

En raison de la vigueur de l'emploi, de l'excès d'épargne accumulé, du rattrapage de la consommation dans les services, du refinancement à taux bas pendant la pandémie et de la prédominance des taux fixes, le degré de perméabilité de l'économie s'est, selon nous, (temporairement) amoindri. Plus que la question du délai, c'est finalement celle de la sensibilité de l'économie aux taux qui l'emporte. Celle-ci est probablement plus élevée pour le Royaume-Uni (davantage soumis aux taux variables) et plus faible aux Etats-Unis. La latence serait aussi diminuée pour certains secteurs et rallongée pour d'autres. Face à cela, et pour venir à bout de l'inflation sous-jacente qui gravitera bientôt autour de 4%, les banques centrales pourraient être tentées d'aller beaucoup plus loin que ce que tout le monde anticipe, au risque d'entraîner une récession sévère et de devoir rétropédaler immédiatement après, ou bien patienter sur un temps long afin de vérifier toutes ces hypothèses...

L'odyssée des banques centrales n'est donc pas encore tout à fait terminée, et réserve probablement quelques surprises. D'ici-là, elles se réuniront en juillet, puis se retrouveront fin août lors du Symposium de Jackson Hole pour nous livrer leurs réflexions estivales...

Florent WABONT
Economiste

QUOI DE NEUF ?

DECARBONNER LE BATIMENT

C'est le sujet abordé par Karen Georges, gérante actions dans l'émission "Partageons nos valeurs", au micro de Guillaume Sommerer sur BFM Business.

Découvrez les enjeux et les opportunités d'investissement de ce secteur...

Voir l'interview 👉

CHIFFRE DU MOIS

1,9%

C'est l'inflation calculée sur les 12 derniers mois en juin en Espagne

AGENDA

Juillet

	ÉTATS-UNIS	ZONE EURO	CHINE	JAPON
RÉUNIONS ÉCONOMIQUES				
Banques centrales	26	27	20	28
INDICATEURS				
Inflation	12	19	10	21
Production industrielle	18	13	17	14
Indices PMI	03	03		24
Moral des ménages	14	20		
Moral des entreprises	03	28	05	24
Optimisme des PME	11			
Ventes au détail	18	06	17	31
Emploi	07		17	
Réserves de change			07	
Solde commercial/courant	27	14	13	20
PIB	27	31	17	

Les analyses et les opinions mentionnées ci-contre représentent le point de vue de l'auteur. Elles sont émises en date du 5 juillet 2023 et sont susceptibles d'évoluer. Elles ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

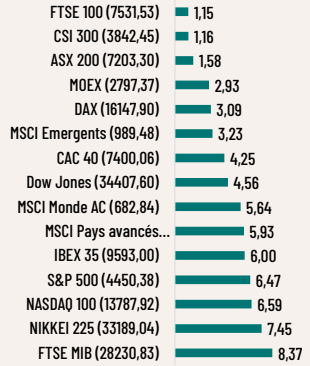
LE TOUR D'HORIZON DES CLASSES D'ACTIFS

UN ÉTÉ CANICULAIRE ?

ACTIONS

Un très bon premier semestre

Variation mensuelle des indices boursiers (devises locales en %)



Sources : Bloomberg, Ecofi

INDICES

	△mois
EuroStoxx	3,81% ↑
S&P 500 ($)	6,57% ↑
Topix (Yen)	7,53% ↑
Valeurs de croissance (MSCI World Growth) $	6,13% ↑
Valeurs "value" (MSCI World Value) $	5,96% ↑

SECTEURS PHARES

	△mois (en %) Zone Euro		△mois (en %) États-Unis ($)	
Conso cyclique	5,68	↑	11,85	↑
Finance	3,99	↑	6,69	↑
Energie	3,39	↑	6,57	↑
Industrie	3,03	↑	11,09	↑
Produits de base	2,78	↑	11,03	↑
Services aux collectivités	1,66	↑	1,45	↑
Technologie	1,19	↑	6,58	↑
Conso. non cyclique	1,12	↑	2,90	↑
Immobilier	0,01	→	4,42	↑
Santé	-0,83	↓	4,11	↑
Communication	-2,54	↓	2,77	↑

TENDANCE

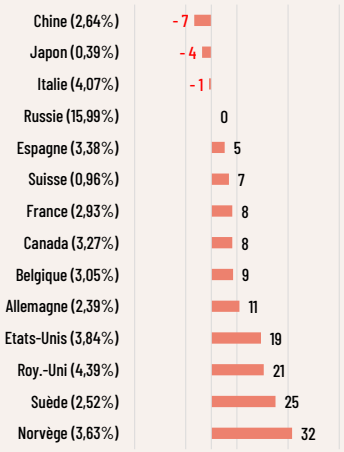
Les marchés ont été haussiers en juin malgré une inversion de la courbe des taux aux Etats-Unis, dans un contexte de faible volatilité. La désynchronisation entre marchés obligataires et actions se poursuit avec un focus pour la récession, dans un environnement inflationniste durable pour les premiers et un scénario de soft landing pour les investisseurs actions.

ENCORE ET ENCORE...

OBLIGATIONS

Un faucon nommé Sintra

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



Sources : Bloomberg, Ecofi

TAUX 10 ANS

	△mois		Niveau
Etats-Unis	19	↑	3,84%
Allemagne	11	↑	2,39%
France	8	↑	2,93%
Italie	-1	↓	4,07%
Espagne	5	↑	3,39%

CRÉDIT

Les performances ont été négatives en dépit de la contraction des marges de crédit sur les obligations de qualité investissement. Les obligations de qualité spéculative enregistrent à nouveau une performance positive. Le taux de portage initial constitue un coussin protecteur. Le durcissement des conditions financières n'a pas encore eu d'impact manifeste mais pèsera sur les entreprises les moins solides.

CONVERTIBLES

	△MOIS	△YTD
Zone Euro	1,25%	4,79%

Le marchés des obligations convertibles en zone Euro (indice Bloomberg) a progressé de 1,25% sur le mois (4,79% YTD).

Sur le marché primaire la société SGL Carbon s'est refinancée (118,7 M€ 2028). Sur le marché secondaire, Siemens Energy 25 (mandatory) et Biocartis 26 ont fortement baissé.

Les valeurs technologiques ont poursuivi leur progression.

DEVISES

	△mois		△YTD
Euro/Dollar	2,06%	↑	1,91%
Euro/Yen	5,70%	↑	12,13%
Euro/Livre sterling	0,01%	↑	-2,94%

TENDANCE

En juin, de nombreuses banques centrales ont poursuivi, accéléré ou repris leur cycle de hausse des taux directeurs. La Fed a fait exception en maintenant les siens à 5%/5,25% : ses prévisions et son communiqué plaident pour de nouvelles remontées de taux d'ici fin 2023. En effet, même si les pressions inflationnistes s'estompent légèrement, l'inflation cœur reste trop élevée et le ralentissement économique trop faible pour rassurer les autorités. Ainsi, les taux à court et moyen termes se sont fortement tendus, ceux à 10 ans résistent mieux, tandis que les taux à 30 ans baissent légèrement. L'inversion des courbes (écart 2-10 ans) atteint des niveaux historiques.

PERSPECTIVES

ACTIONS

- ▶ Actions Europe ⊖
- ▶ Actions Etats-Unis ⊕
- ▶ Actions Japon ⊕

Après deux mois sans catalyseur pour les marchés, la volatilité devrait être de retour cet été avec le début de la saison des publications. Les investisseurs seront vigilants aux marges et aux perspectives bénéficiaires, dans un contexte de désinflation. Les attentes de résultats aux Etats-Unis sont basses et pourraient entraîner des surprises positives. L'environnement macroéconomique sera aussi clé. Les banques centrales pourraient durcir leurs discours afin de lutter contre une inflation persistante, notamment en Europe. En cas de ralentissement des perspectives macroéconomiques, les valeurs de qualité devraient être privilégiées.

OBLIGATIONS

- ▶ Obligations corporate ⊜ ⊖
- ▶ Obligations d'Etat (Allemagne) ⊜ ⊕
- ▶ Titres indexés sur l'inflation ⊜

A horizon 6 mois, nous anticipons une remontée des taux directeurs euro de 0,50% au total puis une longue phase de stabilité, avant qu'une baisse ne soit enclenchée à partir de septembre 2024.

Ainsi, le taux à 2 ans allemand baisserait légèrement par rapport aux niveaux actuels tandis que le taux à 10 ans se stabiliserait. Nous anticipons donc un début de « désinversion » de la courbe des taux. Nous attendons une légère sous-performance des emprunts d'Etat italiens.

DEVISES CONTRE EURO

- ▶ Dollar ⊜
- ▶ Livre sterling ⊜
- ▶ Yen ⊕

L'euro devrait évoluer dans la fourchette 1,08/1,12. Une Banque centrale européenne qui paraît plus agressive que la Fed constitue un soutien fort pour l'euro mais une meilleure orientation de l'économie américaine comparée à celle de la zone Euro devrait limiter cette appréciation. Le yen devrait remonter compte tenu du moindre différentiel de taux anticipé avec les autres zones : stabilité des taux japonais ; anticipations à terme de baisse des taux aux Etats-Unis et dans la zone Euro.

STIMULER L'INVESTISSEMENT DURABLE...

La Commission européenne (CE) a présenté de nouvelles mesures visant à développer et à renforcer les fondements du cadre de l'Union pour la finance durable. L'objectif des mesures présentées vise à ce que le cadre européen de financement durable continue à soutenir les entreprises et le secteur financier, tout en encourageant le financement privé de projets et de technologies de transition.

La CE ajoute ainsi des activités supplémentaires à la taxonomie de l'Union européenne et propose de nouvelles règles pour les agences de notation environnementale, sociale et de gouvernance (ESG), pour accroître la transparence sur le marché des investissements durables.

Quelles sont les principales mesures adoptées ?

La Commission a approuvé une nouvelle série de critères définissant la taxonomie de l'UE pour les activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un ou plusieurs objectifs environnementaux non climatiques.

De nouveaux principes organisationnels et des règles claires sur la prévention des conflits d'intérêts, renforceront l'intégrité des activités des agences de notation ESG.

L'objectif est de faciliter le financement de la transition, non seulement pour les entreprises qui ont déjà de solides antécédents en matière de durabilité, mais aussi pour celles moins avancées mais qui proposent des plans ou des objectifs crédibles pour améliorer leurs performances en matière de durabilité.

Les actes délégués de l'UE en matière de taxonomie seront adoptés et transmis au Parlement européen et au Conseil pour examen. Elles devraient s'appliquer à partir de janvier 2024. Une fois adoptées, ces normes seront utilisées par les entreprises soumises à la directive sur les rapports de durabilité des entreprises (CSRD). Il s'agira d'une nouvelle étape dans la transition vers une économie européenne.

FOCUS

LE PLASTIQUE N'EST PLUS FANTASTIQUE...

Ecofi a soutenu une initiative de dialogue collectif, coordonnée par la Dutch Association of Investors for Sustainable Development et le FIR, concernant l'utilisation du plastique, une menace croissante pour l'environnement, le climat, la biodiversité et la santé publique. Les investisseurs appellent notamment les sociétés qui utilisent de manière intensive des emballages plastiques à mettre en œuvre 3 mesures : réduire considérablement leur consommation ; éliminer progressivement les produits chimiques dangereux contenus dans le plastique ; plaider en faveur d'une meilleure gestion des déchets. La lettre sera envoyée à 35 sociétés, dont 12 dans lesquelles Ecofi investit.

ANALYSE D'UNE VALEUR ISR EN PORTEFEUILLE

SPIE
Produits et services industriels
FRANCE

LES POINTS FORTS ESG

E SPIE, un des leaders européens des services de maintenance dans le domaine de l'énergie et des communications, accompagne ses clients dans la conception, la réalisation, l'exploitation et la maintenance d'installations économes en énergie et respectueuses de l'environnement. L'entreprise estime que près de 46% de son chiffre d'affaires est aligné avec la taxonomie. En 2021, l'entreprise s'est par ailleurs fixé des objectifs - validés par l'initiative Science Based Targets - pour réduire ses émissions directes et indirectes (-25% en 2025 par rapport à 2019). Elle affiche également des mesures visant à optimiser les processus de production et à en réduire les émissions de gaz à effet de serre. Enfin, Spie a adopté une charte fournisseurs et sous-traitants et publie des objectifs quantitatifs relatifs à l'empreinte carbone de ses fournisseurs.

S La santé et la sécurité de ses salariés est un enjeu matériel prioritaire. La société vise ainsi une diminution de 50% de ses accidents graves en 2025 par rapport à 2019. En 2023, l'entreprise affichait une diminution de 31% sur cet indicateur. De la même manière, SPIE s'est fixé des objectifs pour renforcer la mixité au sein de ses effectifs et souhaite ainsi augmenter de 25% la proportion de femmes par rapport à 2020.

G Depuis 2022, SPIE a décidé d'intégrer dans son plan de rémunération long terme deux critères de performance environnementale et sociétale issus de sa feuille de route RSE 2025 : la réduction de son empreinte carbone et l'augmentation du nombre de femmes occupant des postes managériaux clés. Le conseil d'administration compte 45% de femmes et 75% d'administrateurs indépendants. Elle s'est dotée d'un comité RSE au niveau du conseil d'administration.

EN PORTEFEUILLE

Agir avec la Fondation Abbé Pierre, Ecofi Avenir Plus, Ecofi Convertibles Euro, Ecofi Endurance Euro, Ecofi Entreprises, Ecofi Patrimoine

PRINCIPALES ENTRÉES*

Société	Evènement
Equity Residential	Amélioration de la note ESG (décile 6 à 5)
Illumina. Inc.	Amélioration de la note ESG (décile 6 à 2)
LM Ericsson	Amélioration de la note controverses (4/5 à 3/5)
SNC-Lavalin Group. Inc.	Amélioration de la note controverses (4/5 à 3/5)
Wincanton	Amélioration de la note ESG (décile 7 à 4)

PRINCIPALES SORTIES*

Société	Evènement
Booking Holdings. Inc.	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
Danieli	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
Genuit Group Plc	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
Welltower. Inc.	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
Whirlpool Corp.	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)

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

NOS DERNIERS ENGAGEMENTS

CAMPAGNE SUR LA TRANSPARENCE

Comme les trois années précédentes, Ecofi a rejoint l'initiative « Non-Discloser campaign » du CDP. Chaque année le CDP demande à plus de 6 000 entreprises de répondre à un questionnaire sur leur impact sur le changement climatique, l'eau et les forêts, mais seulement une partie de ces sociétés répondent à ces enquêtes. A travers cette initiative Ecofi, aux côtés de 288 membres du CDP représentant 29 trillions de dollars, a contacté 1 607 sociétés non-répondantes, dont 91 investies dans nos fonds, pour les inciter à fournir des informations plus détaillées.

DIALOGUE AVEC INTESA SAN PAOLO

En collaboration avec l'ONG RE Common et Shareholders for Change, Ecofi a envoyé une lettre à Intesa Sanpaolo concernant la politique de la société sur le financement du charbon, du pétrole et du gaz non conventionnel.

Cette action a été menée pour sensibiliser la société sur l'importance de la sortie de la banque de ces secteurs, en particulier pour les nouveaux projets. L'initiative demande à la société de renforcer sa politique d'exclusion afin de couvrir tous les services financiers, y compris les investissements.

FOCUS PLACEMENT
ECOFI TRÉSORERIE

Code ISIN : FR0000293698

Label ISR

LE RETOUR DES TAUX POSITIFS RENFORCE L'INTÉRÊT POUR LES PRODUITS COURTS

La Banque centrale européenne arrive au terme de ce cycle de hausse des taux visant à maîtriser une inflation trop élevée. Les taux devraient rester à ce niveau quelques temps et l'Institution va poursuivre son processus de resserrement monétaire.

Dans un contexte macro-économique incertain, il est crucial d'être plus sélectifs dans le choix des secteurs et des entreprises constituant notre univers. La réactivité de nos analystes permet d'avoir accès à un large choix de signatures et nous pouvons modifier notre allocation sectorielle en fonction de nos anticipations.

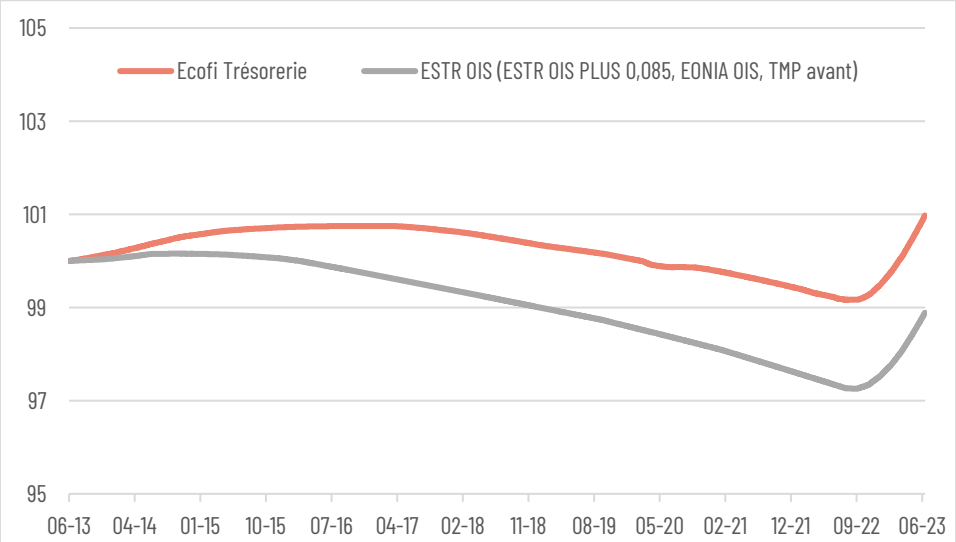
Attentifs aux « arbitrages » éventuels entre le marché des obligations et du financement court terme, nous veillons à conserver une liquidité importante, tant par la nature des placements choisis, que par la gestion des échéanciers, en anticipant les mouvements de passifs.

L'enjeu est ainsi de choisir les supports d'investissement dont les risques de signature sont cohérents avec les niveaux de rémunération, tout en s'astreignant à une sélection de titres intrinsèquement prudente.

Investir dans le marché monétaire vise à placer des liquidités sur un horizon de placement relativement court. Il s'agit des OPC les plus prudents. La capacité du gérant à optimiser cette performance permet d'espérer une meilleure rémunération que le taux de l'argent au jour le jour (€STR).

Enfin, l'investissement socialement responsable (ISR), en amont de l'analyse financière, permet d'orienter la gestion vers les entreprises les plus performantes en termes d'environnement, de social et de gouvernance (ESG). La stratégie d'engagement ISR d'Ecofi repose à la fois sur l'analyse des enjeux ESG, les exclusions sectorielles et des paradis fiscaux, la gestion des entreprises controversées et la réduction de l'intensité carbone comme objectif de gestion.

PERFORMANCES 10 ANS
(du 29 juin 2013 au 30 juin 2023)



En savoir plus >>

Les références à un label ou une récompense ne préjugent des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire.
**L'indicateur synthétique de risque SRI (Synthetic Risk Indicator) va de 1 (risque faible) à 7 (risque plus élevé). La SICAV est classée dans la catégorie 1 en raison de son exposition au marché monétaire des zones Euro et OCDE. Son profil rendement / risque est faible. 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 «Risques» du Prospectus.

INTERVIEW GÉRANT

Maxime DEHERLY
Directeur de la gestion monétaire

QUELLES SONT LES PARTICULARITÉS DE LA SICAV ?

Ecofi Trésorerie est une Sicav monétaire standard à valeur liquidative variable, qui veille à optimiser la trésorerie sur un horizon de très court terme.

Elle a obtenu le Label ISR.

QUEL EST SON PROCESSUS D'INVESTISSEMENT ?

À partir des anticipations macro-économiques, l'équipe de gérants, après l'exclusion ISR des émetteurs non recevables, détermine ses choix de secteurs, de pays et d'émetteurs, passés au crible des critères les plus rigoureux de l'analyse crédit.

Dans ce domaine, où Ecofi bénéficie d'une méthodologie de sélection éprouvée, nous adoptons une hiérarchisation souple des critères pour nous adapter à la réalité du marché. Le portefeuille de Ecofi Trésorerie est composé de titres de créances négociables, instruments du marché monétaire et obligations libellés en euros ou en devises principalement émis par des entreprises privées ou par un État souverain de cette zone, en particulier la France.

POURQUOI INVESTIR ?

Depuis plus de 30 ans, Ecofi Trésorerie répond tout particulièrement aux besoins des investisseurs institutionnels et des entreprises. Elle possède aujourd'hui un encours de 3,5 milliards d'euros*.

RISQUES

- de perte en capital, de gestion discrétionnaire, de taux, crédit, lié aux opérations d'acquisition, de cession temporaire de titres, juridique, de durabilité
- Echelle de risque** : 1

*Source Ecofi, au 30 juin 2023 - Les références au label ISR ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire

PERFORMANCES DE NOS OPC

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

OPC	CODE ISIN	1 MOIS	2023	1 AN	5 ANS	10 ANS	VL
MONÉTAIRE							
ECOFI TRESORERIE - C	FR0000293698	0,98	0,28	1,44	1,11	0,47	10 876,95
EPARGNE ETHIQUE MONETAIRE - I	FR0011048537	0,44	0,27	1,42	0,97	0,46	1 016,12
OBLIGATAIRE COURT TERME							
CONFIANCE SOLIDAIRE - C	FR0010515601	-1,01	0,04	1,51	-3,32	-3,24	164,64
ECOFI OPTIM 12 MOIS - C	FR0010793778	0,93	0,12	1,38	0,45	-0,09	10 672,48
ECOFI CREDIT SHORT DURATION - C	FR0007462833	5,28	0,37	2,75	0,08	0,29	200,84
OBLIGATAIRE							
ECOFI HIGH YIELD - C	FR0010986919	27,47	0,81	5,07	0,15	1,00	14 763,85
ECOFI OPTIM 26 - I	FR0011316728	0,89	0,38	2,36	-9,60	-9,22	10 350,86
ECOFI TAUX VARIABLE - I	FR0011045137	-0,84	0,37	1,65	-0,51	-1,56	10 261,38
EPARGNE ETHIQUE OBLIGATIONS - C	FR0011045145	6,04	-0,12	2,35	-6,48	-5,02	179,25
MULTI-ACTIFS							
CHOIX SOLIDAIRE - C	FR0010177899	20,46	0,85	4,38	3,79	3,64	75,53
ECOFI AGIR POUR LE CLIMAT - C	FR0010642280	71,81	1,53	-0,50	11,72	26,48	98,36
ECOFI ENTREPRISES - C	FR0007011432	22,49	0,05	2,06	0,75	-4,93	3 842,51
ECOFI PATRIMOINE - I	FR0011504224	22,76	0,64	2,15	3,14	0,74	178 242,19
EPARGNE ETHIQUE FLEXIBLE I	FR0000097560	36,69	1,58	6,42	10,80	6,17	130,57
OBLIGATIONS CONVERTIBLES							
ECOFI CONVERTIBLES EURO - C	FR0010191908	28,12	0,88	2,88	-0,11	-7,88	170,67
ACTIONS							
ECOFI CONVICTIONS MONDE - C	FR0000973562	82,26	3,99	11,68	25,85	16,89	715,36
ECOFI ENDURANCE EURO - C	FR0010199091	69,72	2,90	13,93	17,01	7,28	169,82
ECOFI OPTIM VARIANCE - C	FR0011161207	85,88	2,73	10,63	14,50	17,83	20 461,56
ECOFI AVENIR PLUS - C	FR0007082359	126,38	2,43	9,89	21,05	5,30	284,11
ECOFI ENJEUX FUTURS - I	FR0010596759	201,56	3,75	10,12	35,77	49,68	26 363,10
ECOFI IA RESPONSABLE - I	FR0013417557	0,00	0,03	4,61	27,76	-	11 080,51
ECOFI TRAJECTOIRES DURABLES - C	FR0010214213	177,12	2,30	3,28	25,23	40,10	178,49
EPARGNE ETHIQUE ACTIONS - C	FR0000004970	109,90	4,96	17,85	41,10	37,83	109,49
GARANTIS / PROTEGES							
ECOFI 2023 CAPITAL PROTEGE 90	FR0000441180	7,42	1,44	3,17	-3,04	-2,60	241,83

Source : Ecofi, au 30 juin 2023

Nous contacter

Ecofi - 12 boulevard de Pesaro - CS 10002 - 92024 Nanterre Cedex

Tél. : 01 44 88 39 00 - E-mail : contact@ecofi.fr - Site : www.ecofi.fr

Identifiant unique REP Papiers n°FR308133_03SANF

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.

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.

GROUPE CREDIT COOPERATIF