

LE MENSUEL

FÉVRIER 2023 - N°24

ecofi Actifs pour le futur

EFFET SUPER JANVIER !

Selon l'adage, l'« effet janvier » correspond aux performances positives traditionnellement observées lors du premier mois de l'année. 2023 ne déroge pas à la règle, avec des performances comprises entre 3% et 12% pour les actions internationales. Ce début d'année coïncide également avec l'installation d'un nouveau narratif de marché, guidé par la désinflation outre-Atlantique, la réouverture de la Chine et la perspective d'une nouvelle phase pour les banques centrales.

Les statistiques publiées sur le mois confirment le tournant désinflationniste pris aux Etats-Unis. L'inflation dite totale (incluant énergie et alimentation) a progressé de 6,5% sur un an en décembre (7,1% précédemment), et l'inflation cœur de 5,7% (6,0%). En outre, une modération salariale semble également se mettre en place, comme en témoigne la dynamique du salaire horaire moyen. En zone Euro, l'indice des prix à la consommation décélère certes à 9,2% sur un an en décembre (10,1% précédemment), mais l'inflation cœur s'avère tenace, à +5,2% (5,0%).

Un phénomène similaire s'observe au Royaume-Uni, dans un contexte de revendication syndicale inédit depuis des décennies. L'assagissement des pressions inflationnistes résulte pour le moment de facteurs exogènes à l'action menée par les autorités monétaires, tandis que les facteurs endogènes mettront plus de temps à s'amenuiser. Nos prévisions à fin 2023 varient entre 3% et 5%, suivant l'inflation et la zone considérée.

Au cours du 4ème trimestre 2022, le PIB de la zone Euro a cru de 0,1%, pénalisé notamment par un essoufflement de la consommation des ménages. Aux Etats-Unis, l'activité fut en revanche bien meilleure, affichant une progression de 2,9% en rythme annualisé et ce, malgré une contribution sensiblement négative de l'investissement résidentiel. Pour les investisseurs, l'incertitude demeure en 2023. A cet égard, il est important de souligner les divergences méthodologiques de part et d'autre de l'Atlantique. En zone Euro, deux trimestres consécutifs de contraction du PIB suffisent à caractériser une récession. Aux Etats-Unis, la définition d'un tel phénomène est multidimensionnelle (emploi, production industrielle...), et validée par l'avis d'un comité en charge de sa datation. Bien que nous ayons légèrement révisé en hausse nos

prévisions pour l'Europe, nous tablons toujours sur une récession en 2023 et une résilience aux Etats-Unis.

L'assouplissement des mesures "zéro Covid" en Chine fin 2022 fait toutefois peser un risque sur notre scénario central, en raison des bénéfices escomptés pour les pays européens. Les données hautes fréquences, à l'instar du trafic ferroviaire, aérien ou de la fréquentation des cinémas, suggèrent un accroissement récent de la mobilité en Chine. Il s'agit à présent de déterminer si les consommateurs s'adonneront à une consommation effrénée pour compenser les mois de restrictions. L'épargne accumulée est forte, mais la baisse des prix de l'immobilier a engendré un effet richesse négatif qui modère ce point.

BIEN QUE NOUS AYONS LÉGÈREMENT RÉVISÉ EN HAUSSE NOS PERSPECTIVES POUR L'EUROPE, NOUS TABLONS TOUJOURS SUR UNE RÉCESSION EN 2023.

Quelques banques centrales se sont réunies en janvier, à l'instar de celle du Canada ou de la Norvège. Ces dernières ont relevé précocement leurs taux, et commencent dorénavant à envisager une pause. La Banque du Japon fait encore figure d'exception, en maintenant une politique accommodante. L'attention se portera début février sur la Fed, la Banque d'Angleterre et la BCE. Le cycle de resserrement monétaire mondial s'approche peu à peu de son point d'acmé, avant d'entamer une nouvelle phase. Les marchés ont intégré la probabilité d'un « atterrissage en douceur » pour l'économie américaine, couplé à une atténuation du risque de récession marquée en Europe. Les actions progressent, tant en zone Euro (+9,6%) qu'aux Etats-Unis (+6,3% en dollars). Les rendements obligataires se sont détendus : le 10 ans américain est passé de 3,87% fin décembre à 3,51% fin janvier, et le 10 ans allemand de 2,57% à 2,29%.

Plusieurs facteurs seront à surveiller : (i) l'activité chinoise, une fois la notion de réouverture passée, (ii) le rythme de progression de l'inflation des services hors immobilier aux Etats-Unis et (iii) l'attitude des banques centrales à l'aube de cette nouvelle phase.



Florent WABONT
Economiste

QUOI DE NEUF ?

REINVESTIR LE MONÉTAIRE...

Les taux remontent... Et si c'était l'occasion de se pencher à nouveau sur les fonds monétaires ? Labellisé ISR et classé Article 8*, Ecofi Trésorerie pourrait répondre à vos besoins...

[EN SAVOIR PLUS >>](#)

CHIFFRE DU MOIS

-0,1%

C'est le taux directeur de la Banque du Japon

AGENDA Février

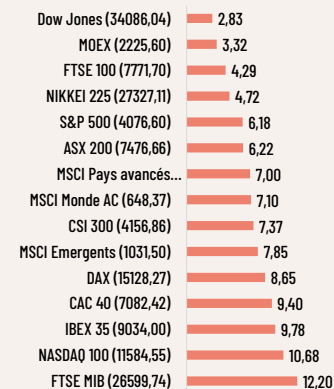
	ÉTATS-UNIS	ZONE EURO	CHINE	JAPON
RÉUNIONS ÉCONOMIQUES				
Banques centrales	01	02	20	
INDICATEURS				
Inflation	14	23	10	24
Production industrielle	15	15		14
Indices PMI	21	21		21
Moral des ménages	10	20		
Moral des entreprises		27	03	21
Optimisme des PME	14			
Ventes au détail	15	06		28
Emploi	03			
Réserves de change			07	
Solde commercial/courant	28	15		16
PIB	23	14		14

*Les références à un label ou une récompense ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire.

LA FÈVE EN JANVIER ?

Nouvelle année, nouveau narratif !

Variation mensuelle des indices boursiers (devises locales en %)



Sources : Bloomberg, Ecofi

INDICES

Indice	△ mois
EuroStoxx	9,31% ↑
S&P 500 (\$)	6,25% ↑
Toipix (Yen)	4,42% ↑

Valeurs de croissance

(MSCI World Growth) \$	9,69% ↑
Valeurs "value"	
(MSCI World Value) \$	4,67% ↑

SECTEURS PHARES

Secteur	Zone Euro	États-Unis (\$)	△ mois (en %)
Conso cyclique	14,51 ↑	15,21 ↑	
Technologie	13,79 ↑	9,48 ↑	
Immobilier	12,73 ↑	10,00 ↑	
Finance	10,58 ↑	7,61 ↑	
Communication	8,67 ↑	14,24 ↑	
Industrie	7,96 ↑	3,95 ↑	
Produits de base	7,87 ↑	9,04 ↑	
Conso. non cyclique	2,12 ↑	-1,01 ↓	
Services aux collectivités	2,05 ↑	-1,94 ↓	
Energie	0,23 ↑	2,47 ↑	
Santé	0,04 ↑	-1,75 ↓	

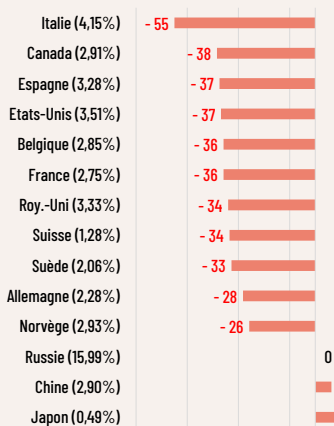
TENDANCE

Les investisseurs se sont enthousiasmés de la possibilité d'un « soft landing » avec une poursuite de la détente des prix. Le mode « risk on » s'est traduit par le rebond des actifs risqués (actions, crypto monnaies, matières premières), couplé au reflux logique du dollar. Sur les marchés actions, les derniers de la classe de 2022 ont essentiellement brillé.

LA DÉTENTE DES TAUX EST À CONFIRMER

Nette détente des rendements obligataires

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



Sources : Bloomberg, Ecofi

TAUX 10 ANS

Pays	△ mois	Niveau
États-Unis	-37 ↓	3,51%
Allemagne	-29 ↓	2,29%
France	-36 ↓	2,75%
Italie	-56 ↓	4,16%
Espagne	-38 ↓	3,28%

CRÉDIT

En dépit d'un déluge d'émissions sur le marché primaire et de banques centrales toujours vigilantes et déterminées à poursuivre leurs hausses de taux, les marchés sont optimistes. La compression des marges de crédit, couplée à la baisse des taux souverains, permet aux obligations privées d'enregistrer des performances significatives. Il faudra surveiller les publications de résultats des entreprises qui risquent de confirmer la détérioration de l'environnement macro-économique.

CONVERTIBLES

Zone Euro
L'année a commencé sur une tendance positive avec un gain de 4% sur l'univers convertibles Bloomberg Eurozone (profil crédit +3,88%, profil actions +5,32%). La performance a été tirée par le rebond des valeurs cycliques (secteurs aérien, luxe, technologie) ainsi que des titres sujets à OPA comme Cellnex Telecom ou en recovery (e-commerce). A contrario Ubisoft, Fnac Darty et Soitec ont déçu. Le marché primaire est bien orienté avec 4 émissions : Total/Merrill Lynch 26, Spie 28 et Rheinmetall 28 & 30.

DEVISES

Devise	△ mois	△ YTD
Euro/Dollar	1,48% ↑	1,48%
Euro/Yen	0,65% ↑	0,65%
Euro/Livre sterling	-0,42% ↓	-0,42%

TENDANCE

Après les fortes tensions de fin d'année, les taux souverains se sont détendus de part et d'autre de l'Atlantique. Les marchés obligataires ont été encouragés par l'inflexion confirmée de l'inflation aux États-Unis et un certain consensus au sein de la Fed pour diminuer l'amplitude de remontée des taux directeurs. Alors que certaines sources de la BCE plaident pour de moindres hausses de taux, Christine Lagarde, soutenue par plusieurs autres membres, a réaffirmé sa volonté d'amener puis de maintenir les taux directeurs en territoire restrictif car l'inflation reste largement au-dessus des objectifs. Ainsi la courbe allemande s'est encore inversée sur le mois.

PERSPECTIVES

ACTIONS

▶ Actions Europe



▶ Actions États-Unis



▶ Actions Japon



Le fort démarrage en janvier a été exacerbé, comme souvent, par un consensus globalement pessimiste. L'année 2023 sera incertaine en raison du manque de visibilité sur l'inflation et la résilience de la demande. Les premiers résultats donnent des indications divergentes avec certains secteurs subissant un « down trading », à l'image de certains biens de consommation, et d'autres démontrant une dynamique solide tel le luxe. Les postes de coûts seront scrutés, certains poursuivant leur détente (fret, logistique) et d'autres faisant l'objet d'incertitudes (salaires, énergie/matières premières).

OBLIGATIONS

▶ Obligations corporate



▶ Obligations d'État (Allemagne)



▶ Titres indexés sur l'inflation



A horizon 6 mois, le taux à 2 ans allemand resterait encore sous pression au vu d'une inflation toujours au-dessus des objectifs et d'une politique monétaire restrictive. Le taux à 10 ans allemand devrait se stabiliser autour de 2,25% si l'inflexion du rythme d'inflation est confirmée. L'inversion de la courbe des taux allemands devrait donc se maintenir. Les pays périphériques sous-performeraient légèrement.

DEVISES CONTRE EURO

▶ Dollar



▶ Livre sterling



▶ Yen



La réduction du différentiel de taux entre les États-Unis et la zone Euro est déjà bien intégrée dans les cours de l'euro contre dollar. Les anticipations de forte baisse des Fed funds au second semestre 2023 pourraient s'atténuer et donc soutenir quelque peu le dollar à horizon 6 mois. Nous anticipons donc une stabilité de l'euro contre dollar sur les niveaux actuels à 6 mois. La livre sterling serait toujours fragile. Le yen progresserait au vu d'un différentiel de taux qui diminuerait.

INVESTISSEMENTS À IMPACT : LE MARCHÉ EUROPÉEN DOIT CHANGER D'ÉCHELLE

Une étude publiée en janvier 2023 par l'EVPA, le réseau européen d'investissement d'impact, et le Global Steering Group for Impact Investment (GSG), montre que les investissements d'impact européens augmentent, mais pas assez rapidement pour atteindre les objectifs de développement durable d'ici 2030.

Le marché européen de l'investissement est évalué 17 800 milliards d'euros et l'investissement durable/ESG atteint 3 000 milliards d'euros (17%). L'EVPA estime que le marché européen de l'investissement à impact est de 80 milliards, en croissance de 26%, dont 32 milliards d'euros présentent des éléments d'additionnalité, soit les contributions positive qui n'auraient pas eu lieu sans l'intervention de l'investissement.

Malgré cette augmentation impressionnante, le marché européen de l'investissement d'impact ne représente aujourd'hui que 0,5% du marché européen de l'investissement classique. Alors même que les principaux domaines couverts – travail décent et croissance économique, réduction des inégalités et action climatique – comprennent un mélange d'objectifs sociaux et environnementaux auxquels il est urgent de répondre.

Côté épargnants, un sondage OpinionWay/ France Active montre que 44% des Français se disent prêts à investir dans des projets d'épargne solidaire, un chiffre qui grimpe même à 56% chez les 18-34 ans.

Il y aurait toujours, selon les résultats du sondage, deux enjeux majeurs pour eux : les projets favorisant l'emploi et le lien social (40%) et ceux répondant aux défis environnementaux (32%).



28EME RAPPORT DE LA FONDATION ABBÉ PIERRE SUR LE MAL-LOGEMENT EN FRANCE

Les mal-logés sont de plus en plus nombreux, et d'autant plus vulnérables face à l'inflation.

C'est la double alerte lancée par la Fondation Abbé-Pierre dans son Rapport annuel présenté le 1er février dernier. L'organisation estime à 330 000 le nombre de personnes sans domicile en France, soit 30 000 de plus qu'en 2022.

La Fondation dénonce notamment l'insuffisance des efforts mis en place par l'Etat face à la flambée des prix et étudie pour la première fois la vulnérabilité des femmes face aux risques de mal-logement. 40% des femmes seules avec un enfant et 59% des mères d'au moins trois enfants subissent de mauvaises conditions de logement – logement précaire et/ou sous-dimensionné – contre 20% pour la population générale.



ANALYSE D'UNE VALEUR ISR EN PORTEFEUILLE

AMPLIFON

Santé - Distribution de prothèses auditives
ITALIE



LES POINTS FORTS ESG



Amplifon vise à limiter son impact en promouvant les appareils auditifs rechargeables. L'entreprise veut ainsi éviter l'utilisation de plus de 200 millions de piles d'ici 2023 (vs 2020). Elle estime que 131 millions de piles ont été économisées entre 2018 et 2021 et déclare par ailleurs avoir pour ambition de porter l'utilisation d'électricité certifiée renouvelable à au moins 70% de la consommation d'électricité de ses bureaux et magasins d'ici 2023 (vs 30% en 2021). Les émissions de CO₂ liées à la consommation d'énergie ont ainsi diminué de manière continue de 50% au cours des cinq dernières années.



La sensibilisation et l'accessibilité des soins auditifs sont l'une des priorités d'Amplifon. Elle s'est engagée à atteindre plus de 160 millions de personnes de plus de 55 ans par an pour promouvoir la lutte contre la stigmatisation de la perte auditive. En outre, en proposant des tests auditifs gratuits, la société facilite leur accessibilité. Ainsi, elle estime avoir généré des économies totales pour ses clients d'environ 200 millions d'euros pour 2021, et vise 700 millions d'euros d'ici 2023. Amplifon se démarque également par la gestion de sa masse salariale. Elle a reçu la certification Top Employer, pour l'Europe, les Etats-Unis et la Nouvelle-Zélande. Son programme de formation représente un pilier essentiel de cette stratégie, avec la création d'Ampli-Academy, sa plateforme d'apprentissage en ligne propriétaire.



Les rôles du président et du directeur général sont séparés et 56% des membres du conseil d'administration sont considérés comme indépendants. De même, 56% du conseil est constitué de femmes. Enfin, Listening Ahead, le plan de développement durable défini par l'entreprise, repose sur des objectifs à moyen terme, en ligne avec l'Agenda 2030 des Nations-Unies pour le développement durable, auxquels la rémunération des cadres supérieurs de l'entreprise est liée.

EN PORTEFEUILLE

Ecofi Endurance Euro,
Epargne Ethique Actions,
Epargne Ethique Flexible

+ PRINCIPALES ENTRÉES*

Société	Evènement
ALMIRALL SA	Amélioration de la note ESG (décile 6 à 5)
APTITUDE SOFTWARE GROUP PLC	Amélioration de la note ESG (décile 8 à 5)
EQUINOX GOLD CORP.	Amélioration de la note ESG (décile 8 à 2)
SOFINA SA	Amélioration de la note ESG (décile 6 à 5)
ZSCALER, INC.	Amélioration de la note ESG (décile 8 à 4)

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

- PRINCIPALE SORTIE*

Société	Evènement
ALTUS GROUP LTD.	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
DANSKE BANK A/S	Dégradation de la note controversée (3 à 4)
DIPLOMA PLC	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
MONDELEZ INTERNATIONAL, INC.	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
ZIONS BANCORPORATION, NA	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)



NOS DERNIERS ENGAGEMENTS

SIMPLIFIER LE RÉGIME DES DÉPÔTS DES RÉOLUTIONS DES ACTIONNAIRES

Ecofi a signé une lettre rédigée par Phitrust et envoyée à l'AMF et au ministère de l'Économie et des Finances. L'initiative vise à simplifier les procédures existantes pour déposer une résolution de la part des actionnaires minoritaires aux assemblées générales des sociétés ; ces procédures sont actuellement particulièrement complexes et peuvent, dans certains cas,

limiter les pouvoirs des actionnaires.

La lettre prévoit en particulier huit recommandations, notamment :
o réduire le seuil du capital requis pour déposer un projet de résolution (actuellement 0,5% pour les sociétés avec plus de 15 millions de capitalisation) ;
o allonger le délai dont disposent les actionnaires pour déposer un projet de résolution une fois l'avis de réunion publié (actuellement 20 jours) ;

o restreindre les pouvoirs du Conseil d'administration visant à rejeter les résolutions proposées par les actionnaires. En effet, actuellement, les sociétés cotées ont la possibilité de refuser l'inscription des résolutions des actionnaires sans devoir fournir de justifications particulières. L'initiative a été soutenue par 15 investisseurs dont tous les membres français de Shareholders for Change (Ecofi, Phitrust, Meeschaert, Sanso).

ECOFI AGIR POUR LE CLIMAT

DES VALORISATIONS REDEVENUES FAVORABLES POUR LA TRANSITION ÉNERGETIQUE ET ÉCOLOGIQUE

Nous considérons que l'environnement défavorable de 2022 était de nature exceptionnelle. Le potentiel de croissance de la transition climatique et écologique ressort selon nous renforcé.

L'environnement financier a été particulièrement chahuté en 2022, notamment pour le secteur de la transition écologique et énergétique.

L'invasion de l'Ukraine par la Russie a eu pour conséquence une hausse des prix de l'énergie fossile et un regain d'intérêt pour les entreprises liées au secteur de la défense, deux secteurs structurellement absents du portefeuille. 2022 a aussi été marquée par la volonté affirmée des banques centrales de lutter activement contre la résurgence de l'inflation et un contexte de hausse rapide et d'envergure des taux, qui a affecté la valorisation de toutes les sociétés de croissance – dont les valeurs vertes font partie – ainsi que l'ensemble du marché obligataire, obligations

vertes incluses. Vous l'aurez compris, ce contexte a été peu porteur pour les fonds à thématique « croissance verte », dont les investissements sont dirigés vers la transition climatique et écologique.

Cependant, et paradoxalement, les perspectives de croissance de la thématique d'Ecofi Agir pour le Climat sortent renforcées de 2022.

Face aux risques de récession, les plans de relance favorables à la thématique de la transition énergétique se sont multipliés en Europe et outre-Atlantique (REpowerEU, Inflation Reduction Act...). Surtout, les vents contraires rencontrés en 2022 sont de notre point de vue assez exceptionnels, et ne devraient pas se répéter avec la même intensité.

D'autre part, après l'euphorie boursière de 2020 autour des sociétés liées à l'environnement, les baisses de valorisation qui ont eu lieu au cours des deux dernières années offrent selon nous un bon point d'entrée sur les actions vertes. Enfin, nous estimons chez Ecofi qu'un mouvement de hausse des taux d'une telle ampleur ne devrait pas se reproduire de sitôt. De fait, la poche d'obligations vertes pourrait, au-delà de son action habituelle de stabilisateur, jouer en 2023 un rôle de moteur de performance.



INTERVIEW GÉRANT

Frédéric GUIGNARD
Gérant actions

QUELLES SONT LES PARTICULARITÉS DU FCP ?

Ecofi Agir pour le Climat est un FCP qui permet, sur un horizon de 5 ans, de dynamiser ses placements en investissant sur le thème de la transition énergétique et écologique, avec une gestion labellisée ISR*.

C'est également un fonds solidaire avec une part de partage.

QUEL EST SON PROCESSUS D'INVESTISSEMENT ?

Les valeurs sont sélectionnées en donnant la priorité aux émetteurs dont l'activité entre dans le champ de la transition énergétique et écologique – les éco-activités – c'est-à-dire concourant à une « croissance verte ». La gestion ISR permet ensuite de se focaliser sur les entreprises les plus responsables et les moins controversées au regard de leurs enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

Le FCP est investi en actions (60% minimum) et en instruments de taux (35% maximum), en privilégiant les obligations vertes. Il est également investi (5 à 10% maximum) dans des entreprises solidaires non cotées dont l'activité contribue à la protection de l'environnement.

Enfin, pour la part de partage, jusqu'à la moitié des sommes distribuables bénéficie annuellement, sous forme de don, au Comité Catholique contre la Faim et pour le Développement (CCFD).

POURQUOI INVESTIR ?

Ecofi Agir pour le Climat est un fonds engagé, qui répond aux enjeux majeurs du 21ème siècle. C'est le seul fonds à bénéficier des trois labels français* : ISR, GreenFin (vert) et Finansol (solidaire).

RISQUES

- Risques de gestion discrétionnaire, action, sectoriel spécifique, taux, crédit, de perte en capital, action, lié aux investissements solidaires, de liquidité, de contrepartie
- Risques liés à la gestion des garanties, aux opérations d'acquisition et cession temporaire de titres, juridique.
- Echelle de risque** : 4

PROFIL DU FONDS ECOFI AGIR POUR LE CLIMAT

ACTIONS

Eco-activités

Protection de l'environnement et gestion des ressources naturelles



OBLIGATIONS

dont Green bonds

Projets verts et environnementaux



SOLIDAIRE

BAO, obligations et actions

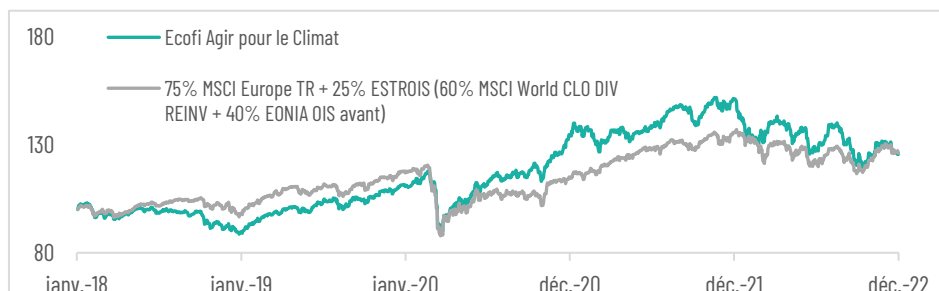
Activités liées à la protection de l'environnement



PERFORMANCES*



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures - Chiffres Ecofi au 31/12/2022



*Les références à un classement, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs du fonds et/ou du gestionnaire.

**L'indicateur synthétique de risque SRI (Synthetic Risk Indicator) va de 1 (risque faible) à 7 (risque plus élevé). 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.

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	2023	1 AN	3 ANS	5 ANS	VL
MONÉTAIRE						
ECOFI TRESORERIE - C	FR0000293698	0,19	0,36	-0,30	-0,87	10 743,09
EPARGNE ETHIQUE MONETAIRE - I	FR0011048537	0,19	0,31	-0,34	-0,88	1 003,88
OBLIGATAIRE COURT TERME						
CONFIANCE SOLIDAIRE - C	FR0010515601	0,86	-4,26	-5,70	-4,53	163,59
ECOFI OPTIM 12 MOIS - C	FR0010793778	0,38	-0,22	-0,85	-1,30	10 566,94
ECOFI ANNUEL - C	FR0007462833	1,60	-4,22	-3,41	-1,73	198,58
OBLIGATAIRE						
ECOFI HIGH YIELD - C	FR0010986919	3,53	-8,79	-7,32	-2,33	14 547,51
ECOFI OPTIM 26 - I	FR0011316728	2,02	-9,27	-10,74	-10,02	10 316,30
ECOFI TAUX VARIABLE - I	FR0011045137	0,55	-2,45	-2,89	-3,77	10 149,95
EPARGNE ETHIQUE OBLIGATIONS - C	FR0011045145	1,83	-8,64	-8,93	-6,11	178,34
MULTI-ACTIFS						
CHOIX SOLIDAIRE - C	FR0010177899	2,78	-5,26	-1,10	-0,23	74,37
ECOFI AGIR POUR LE CLIMAT - C	FR0010642280	3,31	-4,38	15,66	27,81	102,12
ECOFI ENTREPRISES - C	FR0007011432	1,94	-6,48	-5,28	-7,57	3 838,03
ECOFI OPPORTUNITES 360	FR0007455894	0,39	-3,27	-2,79	-3,34	190,41
ECOFI PATRIMOINE - I	FR0011504224	1,94	-7,87	-1,29	-1,04	177 875,84
EPARGNE ETHIQUE FLEXIBLE I	FR0000097560	3,92	-7,55	0,92	0,43	127,50
OBLIGATIONS CONVERTIBLES						
ECOFI CONVERTIBLES EURO - C	FR0010191908	2,70	-6,81	-6,66	-10,96	170,38
ACTIONS						
ECOFI CONVICTIONS MONDE - C	FR0000973562	7,09	-5,98	-0,85	8,25	685,95
ECOFI ENDURANCE EURO - C	FR0010199091	7,64	-9,18	-7,00	-5,31	160,43
ECOFI OPTIM VARIANCE - C	FR0011161207	6,49	-7,13	2,45	9,73	19 696,30
ECOFI AVENIR PLUS - C	FR0007082359	5,90	-10,70	13,24	1,70	273,80
ECOFI ENJEUX FUTURS - I	FR0010596759	4,66	-2,71	20,07	42,73	25 055,94
ECOFI IA RESPONSABLE - I	FR0013417557	7,59	-0,26	12,32	-	11 396,21
ECOFI TRAJECTOIRES DURABLES - C	FR0010214213	5,32	-2,08	27,74	43,95	182,01
EPARGNE ETHIQUE ACTIONS - C	FR0000004970	10,53	0,95	19,82	22,95	102,69
GARANTIS / PROTEGES						
ECOFI 2023 CAPITAL PROTEGE 90	FR0000441180	1,69	-6,32	-5,65	-4,86	238,38

Source : Ecofi, au 31 janvier 2023



Nous contacter

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

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.