

LE MENSUEL

MARS 2023 - N°25

ecofi Actifs pour le futur

UNE HISTOIRE SANS FIN... ?

Après un mois de janvier exceptionnel, les marchés sont devenus cyclothymiques, escomptant pour l'économie tantôt un « atterrissage en douceur » (soft landing), tantôt un « atterrissage en catastrophe » (hard landing) ou même pas d'atterrissage du tout (no landing)... Les actifs risqués avancent en ordre dispersé, tandis que les rendements souverains se sont tendus.

Aux Etats-Unis, la désinflation perd en intensité. Les indices de prix totaux et cœur (hors énergie et alimentation) ont progressé respectivement de 6,4% et 5,6% sur un an en janvier, après 6,5% et 5,7% en décembre. Les pressions sur la catégorie des biens s'atténuent de nouveau, tandis que celles des services avec et sans immobilier sont encore très prégnantes. Notons toutefois une divergence entre les indices CPI (Consumer Price Index), commentés ci-dessus, et l'indice des prix PCE (Personal Consumption Expenditures). Ce dernier est calculé à partir des comptes nationaux et représente la mesure d'inflation surveillée par la Fed. Il diffère également quant aux poids alloués à chacune des catégories, notamment l'immobilier, plus présente au sein du CPI. Historiquement, ces deux indicateurs évoluent de manière relativement similaire. C'est un peu moins le cas depuis la pandémie, et a fortiori en janvier où le PCE cœur est passé de 4,6% à 4,7%.

Sur le vieux continent, des signaux encourageants s'observent sur l'inflation totale au Royaume-Uni et en zone Euro. L'inflation sous-jacente s'y accroche néanmoins, avec des progressions comprises entre 5 et 6% sur un an en janvier, portées tout particulièrement par l'alimentation et les services.

Les surprises économiques du mois concernent aussi bien la « hard data » (emploi, consommation...) que la « soft data » (enquêtes...). En janvier, l'économie américaine a enregistré 517 000 créations nettes d'emplois non agricoles (vs ~200 000 anticipées par le consensus). Dans le même temps, les ventes au détail cœur ajustées de l'inflation ont progressé de 1,3%. Les données d'enquêtes se sont également appréciées, à l'instar de la confiance des entreprises du secteur des services, ou de celle des consommateurs, entretenant l'idée d'un cycle qui n'a pas dit son dernier mot. La dégradation des

nouvelles commandes du secteur manufacturier contraste en revanche le tableau. Nous maintenons notre prévision de non-récession en 2023, couplée à une inflation « persistante » aux alentours de 3,5%.

Les statistiques européennes sont moins satisfaisantes, à l'image de la nette contraction du PIB britannique en décembre, la révision en baisse de l'activité en Allemagne ainsi que la dégradation des ventes au détail en zone Euro. Mentionnons toutefois le rebond de la confiance des entreprises et du sentiment économique en février, dans le prolongement de la baisse des prix de l'énergie et de la réouverture en Chine. Bien que ce scénario soit de moins en moins consensuel, nous anticipons toujours une récession en 2023, avec là aussi une inflation qui s'accroche insidieusement.

“ [AUX ÉTATS-UNIS] NOUS MAINTENONS NOTRE PRÉVISION DE NON-RÉCESSION EN 2023, COUPLÉE À UNE INFLATION « PERSISTANTE » AUX ALENTOURS DE 3,5%. ”

Trois grandes banques centrales se sont réunies en février. La Fed a ralenti le rythme en réhaussant ses taux de 0,25%, tout en « adoucissant » son discours. La Banque centrale européenne et celle d'Angleterre ont quant à elles opté pour maintenir un pas de 0,50%, accompagné d'un discours plus confus pour la BCE. Au regard de l'évolution récente sur le front de l'inflation et de l'emploi, les éléments de langage précédemment utilisés semblent presque « datés ». Les marchés ont de facto intégré l'idée de taux terminaux plus élevés, réévalué leur perspective de baisse de taux en 2023, et repoussé l'échéance de la pause tant attendue.

Les actions de la zone Euro sont malgré tout en hausse de +1,9% en février, tandis qu'elles reculent de 2,5% en \$) aux Etats-Unis. Le rééquilibrage s'est surtout effectué sur le marché obligataire, dans le sillage des statistiques économiques. Le taux à 10 ans américain est ainsi passé de 3,5% fin janvier à 3,9% fin février, et de 2,3% à 2,7% pour le 10 ans allemand.

En mars, les yeux seront rivés sur les banques centrales, la « dérivée seconde » de l'inflation, et la capacité de l'économie à absorber les hausses de taux passées et à venir.



Florent WABONT
Economiste

QUOI DE NEUF ?

LE CLUB DE LA FINANCE AUTREMENT

🏠 Olivier Guillou, directeur de la gestion, parle marchés et allocation d'actifs et, côté finance durable, de la réglementation et de l'énergie.

[VOIR LA VIDÉO >>](#)

CHIFFRE DU MOIS

2,7%

C'est la croissance du PIB américain en rythme annualisé au 4ème trimestre 2022

AGENDA Mars

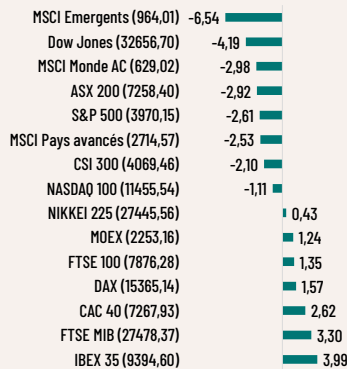
	ÉTATS-UNIS	ZONE EURO	CHINE	JAPON
REUNIONS ÉCONOMIQUES				
Banques centrales	22	16	20	10
INDICATEURS				
Inflation	14	17	09	24
Production industrielle	17	15	15	16
Indices PMI	01	01		01
Moral des ménages	17	23		
Moral des entreprises	01	30	03	01
Optimisme des PME	14			
Ventes au détail	15	06	15	31
Emploi	10	02	15	03
Réserves de change			07	
Solde commercial/courant	28	20		16
PIB	30	08		09

LE TOUR D'HORIZON DES CLASSES D'ACTIFS

LES MARCHÉS TIENNENT BON

Surperformance des actions européennes

Variation mensuelle des indices boursiers (devises locales en %)



Sources : Bloomberg, Ecofi

INDICES

Indice	△ mois
EuroStoxx	1,92% ↑
S&P 500 (\$)	-2,49% ↓
ToPIX (Yen)	0,94% ↑

Valeurs de croissance

(MSCI World Growth) \$ -1,87% ↓

Valeurs "value"

(MSCI World Value) \$ -2,92% ↓

SECTEURS PHARES

Secteur	Zone Euro	États-Unis (\$)
Energie	5,30 ↑	-7,50 ↓
Communication	5,26 ↑	-4,63 ↓
Finance	3,81 ↑	-2,51 ↓
Industrie	3,53 ↑	-1,02 ↓
Services aux collectivités	1,29 ↑	-6,43 ↓
Conso cyclique	0,88 ↑	-2,20 ↓
Conso. non cyclique	0,41 →	-2,50 ↓
Santé	0,11 →	-4,68 ↓
Technologie	-0,39 ↓	0,37 →
Immobilier	-2,48 ↓	-6,16 ↓
Produits de base	-2,87 ↓	-3,39 ↓

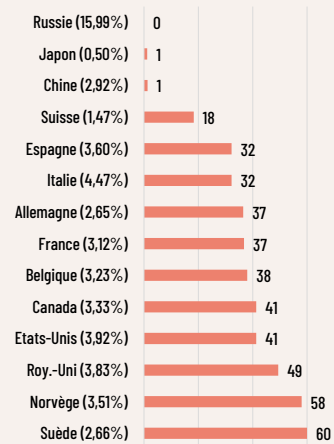
TENDANCE

Les résultats des entreprises, hors énergie, sont en baisse des deux côtés de l'Atlantique pour le 4ème trimestre. L'activité surprend positivement mais les marges sont sous pression. Les attentes des bénéficiaires par action sont revues en baisse depuis juin aux États-Unis et depuis octobre en Europe. Dans ce contexte, les cycliques et valeurs taux ont été privilégiées sur le mois.

REBOND DES TAUX

Volte-face en février

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



Sources : Bloomberg, Ecofi

TAUX 10 ANS

Pays	△ mois	Niveau
États-Unis	41 ↑	3,92%
Allemagne	37 ↑	2,65%
France	37 ↑	3,12%
Italie	32 ↑	4,48%
Espagne	32 ↑	3,60%

CRÉDIT

Le mouvement de contraction des marges de crédit s'est amplifié au cours du mois. Il n'a pas été suffisant pour compenser l'impact négatif de la hausse des taux souverains. Les signatures les plus risquées et le secteur financier se sont mieux comportés que les segments plus défensifs. L'environnement macro-économique s'améliore mais les métriques des entreprises vont s'affaiblir au cours des prochains trimestres. Le marché offre des rendements attractifs.

CONVERTIBLES

Zone Euro	△ MOIS	△ YTD
Zone Euro	-0,62%	3,43%

Le marché des obligations convertibles a baissé de 0,62% sur le mois malgré la hausse du marché actions (SXXE +1,9%). Néanmoins, l'environnement taux a pesé, avec une forte hausse des taux (Bund 10 ans +37 points de base, à 2,65%), entraînant en territoire négatif le crédit (iBoxx -1,46%). Le marché primaire a été moins actif ce mois-ci avec Delivery Hero maturité 2030 1000 M€ (7ème convertible !), Balder 2028 480 M€ et Femsma-Heineken 2026 500 M€. Le marché secondaire se partage équitablement entre les hausses et les baisses. Bonne résistance des valeurs défensives, baisse des valeurs immobilières.

DEVISES

Devise	△ mois	△ YTD
Euro/Dollar	-2,64% ↓	-1,21%
Euro/Yen	1,89% ↑	2,55%
Euro/Livre sterling	-0,21% ↑	-0,63%

TENDANCE

En tout début de mois, les taux ont poursuivi leur tendance à la baisse suite à la réunion de la Fed, J. Powell prononçant le terme de désinflation, et de la BCE, C. Lagarde évoquant des risques plus équilibrés sur l'inflation et la croissance. Toutefois, les statistiques économiques du mois ont montré que la croissance était plus résiliente qu'anticipé et que la tendance à la baisse de l'inflation était plus réduite que prévu. Ainsi les objectifs de taux directeurs ont été revus à la hausse, amenant les taux à 2 ans américain et allemand sur des plus hauts d'environ 15 ans, respectivement à 4,82% et 3,14%.

PERSPECTIVES

ACTIONS

▶ Actions Europe



▶ Actions États-Unis



▶ Actions Japon



L'inflation est revenue au centre du débat en février. Combien de temps la consommation tiendra-t-elle et comment les marges des entreprises vont-elles évoluer entre, d'une part, une baisse des coûts du frêt et des matières premières et, d'autre part, la hausse sensible des salaires ? Les acteurs qui seront capables de démontrer le meilleur "pricing power" devraient être les grands gagnants en 2023. La réouverture post-Covid en Chine pourrait créer la surprise, stimuler la croissance mondiale et les marchés actions. Les derniers chiffres publiés sont encourageants.

OBLIGATIONS

▶ Obligations corporate



▶ Obligations d'État (Allemagne)



▶ Titres indexés sur l'inflation



A horizon 6 mois, la BCE ayant remonté encore de 100 bp ses taux directeurs et amorçant une longue phase de stabilité, le taux à 2 ans allemand resterait encore sous pression mais se détendrait légèrement par rapport aux niveaux actuels. L'inversion de la courbe des taux allemands devrait se stabiliser. Les pays périphériques se maintiendraient par rapport à l'Allemagne.

DEVISES CONTRE EURO

▶ Dollar



▶ Livre sterling



▶ Yen



L'euro/dollar devrait rester dans une fourchette 1,05/1,10. Le dollar a en effet été soutenu par la remontée des anticipations de hausse des taux directeurs, mais celles-ci semblent maintenant bien intégrées. Par ailleurs, la BCE sera aussi très agressive car la problématique inflationniste devrait subsister dans un contexte économique plus résilient que prévu. Le Yen devrait progresser une fois atteint le taux objectif de la FED.

VIVE LE VENT ET LE SOLEIL !

Selon une étude du think-tank britannique Ember, l'énergie éolienne et l'énergie solaire ont fourni plus d'électricité dans l'Union européenne (UE) que toute autre source d'énergie pour la première fois l'an dernier. Les nouvelles sources d'énergie éolienne et solaire en 2022 ont aidé l'Europe à surmonter une triple crise créée par : les restrictions de l'approvisionnement en gaz russe ; une baisse de l'hydroélectricité causée par la sécheresse ; et des arrêts nucléaires inattendus.

Environ 83 % des baisses de l'hydroélectricité et de l'énergie nucléaire a été compensée par l'éolien et le solaire, ainsi que par la diminution de la demande d'électricité. La production d'énergie solaire dans l'UE a connu une hausse de 24 % en 2022, ce évitant ainsi 10 milliards d'euros de coûts en gaz. Cela est dû à des nouvelles installations de 41 gigawatts en 2022, soit près de la moitié de plus qu'en 2021. La croissance de l'énergie éolienne et solaire devrait se poursuivre cette année, tandis que les productions hydroélectrique et nucléaire se

redresseront. La production d'électricité à partir de combustibles fossiles pourrait de ce fait connaître une baisse de 20 % en 2023, soit le double du précédent record observé en 2020.

Le vent et le soleil ont donc généré un pourcentage sans précédent de 22,3 % de l'électricité de l'UE en 2022, dépassant pour la première fois le nucléaire (21,9 %) et le gaz (19,9 %).

Malgré les bouleversements provoqués par la guerre russo-ukrainienne, la production de gaz de l'UE est restée stable en 2022 par rapport à 2021. Au cours des quatre derniers mois de l'année, alors que les températures commençaient à baisser, la production d'électricité à partir du charbon a diminué de 6 % par rapport à la même période en 2021, en raison de la chute de la demande d'électricité. Paradoxe : les 26 unités charbonnières remises en état d'urgence ont fonctionné à seulement 18 % de leur capacité au cours des quatre derniers mois de 2022 et 9 de ces 26 unités n'ont pas du tout produit d'électricité. Dans l'ensemble, la production de charbon a augmenté de 7 % en 2022 par rapport à 2021.

FOCUS

NOTRE ENGAGEMENT ACTIONNARIAL EN 2022

- o Vote à 292 assemblées générales, avec un taux de vote d'opposition de 41,3 %*

- o Soutien de 147 résolutions d'actionnaires minoritaires en faveur d'une bonne gouvernance et d'une gestion responsable des impacts environnementaux et sociaux.

- o Dialogue individuel avec 18 sociétés sur divers enjeux ESG

- o Soutien de 16 initiatives, coordonnées par nos réseaux internationaux de finance responsable, permettant de contacter 165 sociétés différentes

- o Participation à 8 initiatives de dialogue ESG avec les institutions.

En 2022, Ecofi a mis en place une méthodologie d'analyse des dialogues individuels pour en quantifier la qualité et le niveau de prise en compte des requêtes de la part des sociétés.

*Vs 19% des sociétés de gestion françaises - Source AFG 2019



ANALYSE D'UNE VALEUR ISR EN PORTEFEUILLE

SÉCHÉ ENVIRONNEMENT

Valorisation et traitement des déchets FRANCE



LES POINTS FORTS ESG

- E** Séché Environnement est une entreprise spécialisée dans la gestion des déchets, les services de dépollution et la réhabilitation de certains écosystèmes. Du fait de son activité, l'entreprise contribue par conséquent à la préservation des ressources naturelles, du climat et de la biodiversité. Elle favorise également la transition vers une économie circulaire à travers la valorisation des déchets sous forme de matière ou d'énergie. La société a en outre annoncé en début d'année 2022 s'être engagée à augmenter de 40% les émissions évitées à ses clients d'ici 2025 et à réduire de 25% ses émissions induites de gaz à effet de serre d'ici 2030 par rapport à 2020. Ce dernier engagement vient d'être approuvé par l'organisme indépendant Science Based Target initiative (SBTi).
- S** Les salariés de Séché Environnement sont souvent exposés à des agents pathogènes et des produits chimiques nocifs et sont donc vulnérables aux risques pour la santé et la sécurité. Cette problématique constitue par conséquent une priorité pour la société qui s'est fixé un objectif de zéro accident sur l'ensemble des sites. Le Groupe a ainsi mis en place le projet VITAL, qui a pour but de renforcer la culture sécurité. 60% des formations dispensées à ses salariés concernent la santé et la sécurité. En outre, l'entreprise déclare disposer d'un système de santé et de sécurité certifié OHSAS 18001 qui couvre la majorité de ses activités.
- G** Le conseil d'administration de la société, désormais constitué de 6 membres après la démission d'Anne-Sophie Le Lay, compte 33% de membres indépendants, 66% pour le comité d'audit, 33% de femmes, et un représentant des employés. Enfin, les rôles de président et de directeur général sont séparés.

EN PORTEFEUILLE

Ecofi Avenir Plus, Ecofi Entreprises, Ecofi High Yield, Ecofi Optim 26, Ecofi Patrimoine, Epargne Ethique Obligations

+ PRINCIPALES ENTRÉES*

Société	Evènement
AGFA-GEVAERT NV	Amélioration de la note ESG (décile 6 à 4)
ALLIED MINDS PLC	Amélioration de la note ESG (décile 6 à 5)
AMPHENOL CORP.	Amélioration de la note ESG (décile 8 à 5)
HOME CAPITAL GROUP, INC.	Amélioration de la note ESG (décile 7 à 4)
STAFFLINE GROUP PLC	Amélioration de la note ESG (décile 6 à 5)

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

- PRINCIPALE SORTIE*

Société	Evènement
EMERSON ELECTRIC CO.	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
HOLOGIC, INC.	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
NFI GROUP	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
PURPLEBRICKS GROUP PLC	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
URBAN&CIVIC PLC	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)

NOS DERNIERS ENGAGEMENTS

ALERTEUR SUR LA CRISE DE L'EAU

Ecofi a signé une lettre adressée à tous les gouvernements, coordonnée par le CDP, les invitant à mettre en œuvre des politiques nationales afin d'assurer une transition vers une économie mondiale sécurisée en matière d'eau d'ici 2030. En ligne avec l'ODD 6 des Nations-Unies, l'initiative leur demande de renforcer leurs réglementations pour améliorer la qualité de l'eau en réduisant la pollution, en éliminant les décharges et en minimisant

les rejets de produits chimiques et de matières dangereuses. L'initiative les invite à rendre obligatoire pour les entreprises la publication de données comparables concernant leurs impacts sur la consommation et sur la pollution de l'eau. A travers cette initiative, les investisseurs rappellent aux gouvernements que la crise mondiale de l'eau représente un risque financier. L'initiative est soutenue par 30 investisseurs, représentant 1,7 trillion de dollars d'encours. [Lire la déclaration >>>](#)

CONSULTATION SUR LE GREENWASHING

Ecofi a rédigé, avec La Banque Postale AM et AXA, une réponse, de la part du Comité IR de l'AFG, à la consultation des Autorités européennes de surveillance (ESAs) sur le greenwashing. L'objectif est de recueillir des informations pour comprendre les principales caractéristiques et les risques associés et collecter des exemples de pratiques. L'AFG a mis en avant différents points, dont l'importance de faire une distinction entre risque de greenwashing « intentionnel » et « non-intentionnel ».

ECOFI OPTIM 12 MOIS

COMMENT OBTENIR DU RENDEMENT AVEC UN PLACEMENT OBLIGATAIRE ?

Malgré la détermination de la Banque centrale européenne à remonter ses taux directeurs, elle peine à enrayer l'inflation... De facto, une pression accrue pèse à la hausse sur la partie courte de la courbe tandis que le manque de perspectives à moyen et long terme a conduit les rendements à s'aplanir voire à s'inverser sur les maturités supérieures à 1 an.

Se positionner sur des maturités plus longues

- Ecofi Optim 12 Mois se trouve sur une partie de courbe intéressante pour profiter au mieux du peu de pente positive qu'il reste.
- Les tensions macroéconomiques et politiques ainsi que l'incertitude sur l'ampleur des remontées de taux imposent une gestion fine de la sensibilité. Afin de maîtriser ce risque, le recours aux obligations à taux variable et aux instruments de couverture est essentiel.

Privilégier la qualité de crédit

Dans un contexte de ralentissement économique mêlé à une augmentation générale des coûts, les émetteurs peuvent subir une dégradation rapide de leur qualité de crédit. Une sélectivité et une vigilance doivent être maintenues pour éviter au mieux les « anges déchus ». Le fonds bénéficie ainsi d'une gestion active exclusivement sur la catégorie "investment grade", soit la moins risquée.

Avoir un univers large

- Optimiser la performance en conservant un vivier d'émetteurs étendu et ainsi pouvoir assurer une bonne diversification.
- Etudier avec attention les titres d'un même émetteur (caractéristiques, clauses optionnelles) ainsi que les divers marchés sur lesquels il émet (obligations vs TCN).

Etre responsable

L'actualité récente a montré qu'il était capital d'inclure les critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance à l'analyse afin de mieux maîtriser les risques et identifier les acteurs les plus performants sur le long terme.



INTERVIEW GÉRANT

Alexis ROBERT

Gérant monétaire

QUELLES SONT LES PARTICULARITÉS DU FCP ?

Ecofi Optim 12 mois permet, pour votre trésorerie longue, de rechercher une rémunération supérieure à un OPC monétaire, en s'appuyant sur l'expertise d'Ecofi, avec un filtre ISR rigoureux.

QUEL EST SON PROCESSUS D'INVESTISSEMENT ?

Ecofi Optim 12 mois comporte un moteur de performance respectueux d'un budget de risque proche d'un produit monétaire.

Notre solution de placement repose sur 3 composantes :

- **composante taux** : aller plus loin pour cristalliser une vie moyenne proche de 18 mois (gestion WAL et WAM) ;
- **composante crédit** : capter les primes de risque (analyse crédit et ESG) ;
- **composante cycle** : protéger le risque et sélectionner la rémunération (taux fixe et/ou taux variable).

POURQUOI INVESTIR ?

Investir dans Ecofi Optim 12 mois, c'est adopter une stratégie complémentaire de gestion de trésorerie longue, proche de l'esprit monétaire, avec :

- une forte maîtrise des risques ;
- une gestion prudente ;
- un contrôle permanent.

L'objectif ? Dynamiser la gestion de liquidité avec un produit « IAS 7 compliant ».

Acteur pérenne, responsable et reconnu pour la qualité de la gestion de trésorerie, Ecofi bénéficie d'une expertise de plus de 30 ans en gestion taux & monétaire.

RISQUES**

- Risques de taux, crédit, juridique, de perte en capital, de gestion discrétionnaire
- Risques liés à la gestion des garanties, aux opérations d'acquisitions et cessions temporaires de titre, juridiques et de durabilité.

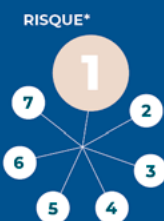
SFDR*



En savoir plus sur le fonds >>>

ECOFI OPTIM 12 MOIS

Ecofi Optim 12 mois est un FCP obligataire court terme pour viser à obtenir une performance supérieure à celle de l'Euribor 6 mois selon une approche ISR



LE PROFIL DU FONDS

*Ce Fonds promeut des critères ESG mais il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable.

**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. Les autres risques liés à l'investissement sont indiqués dans la section « Principaux risques » du Prospectus.

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	3 ANS	5 ANS	VL
MONÉTAIRE							
ECOFI TRESORERIE - C	FR0000293698	0,20	0,39	0,60	-0,08	-0,66	10 764,09
EPARGNE ETHIQUE MONETAIRE - I	FR0011048537	0,19	0,38	0,56	-0,14	-0,67	1 005,79
OBLIGATAIRE COURT TERME							
CONFIANCE SOLIDAIRE - C	FR0010515601	-0,28	0,59	-3,56	-5,76	-4,80	163,14
ECOFI OPTIM 12 MOIS - C	FR0010793778	0,02	0,40	-0,02	-0,80	-1,26	10 569,14
ECOFI ANNUEL - C	FR0007462833	0,15	1,74	-2,33	-2,81	-1,51	198,87
OBLIGATAIRE							
ECOFI HIGH YIELD - C	FR0010986919	-0,08	3,45	-5,60	-5,65	-1,87	14 535,85
ECOFI OPTIM 26 - I	FR0011316728	-0,55	1,46	-7,23	-11,13	-10,52	10 259,50
ECOFI TAUX VARIABLE - I	FR0011045137	0,21	0,76	-1,34	-2,47	-3,46	10 170,84
EPARGNE ETHIQUE OBLIGATIONS - C	FR0011045145	-0,53	1,28	-7,15	-9,30	-6,67	177,39
MULTI-ACTIFS							
CHOIX SOLIDAIRE - C	FR0010177899	0,32	3,11	-2,79	1,21	1,47	74,61
ECOFI AGIR POUR LE CLIMAT - C	FR0010642280	-0,11	3,20	-5,35	18,78	31,93	102,01
ECOFI ENTREPRISES - C	FR0007011432	0,13	2,07	-4,64	-4,84	-6,87	3 843,09
ECOFI PATRIMOINE - I	FR0011504224	-0,16	1,78	-6,17	0,16	-0,06	177 589,58
EPARGNE ETHIQUE FLEXIBLE I	FR0000097560	0,54	4,48	-3,32	4,81	4,07	128,19
OBLIGATIONS CONVERTIBLES							
ECOFI CONVERTIBLES EURO - C	FR0010191908	0,05	2,75	-4,86	-5,71	-9,68	170,47
ACTIONS							
ECOFI CONVICTIONS MONDE - C	FR0000973562	0,41	7,53	-1,72	9,68	12,36	688,79
ECOFI ENDURANCE EURO - C	FR0010199091	2,11	9,91	-3,56	3,68	1,10	163,82
ECOFI OPTIM VARIANCE - C	FR0011161207	2,33	8,97	-1,70	10,57	16,57	20 155,27
ECOFI AVENIR PLUS - C	FR0007082359	3,24	9,33	-5,05	22,12	6,54	282,66
ECOFI ENJEUX FUTURS - I	FR0010596759	1,27	5,99	1,82	30,60	48,87	25 373,92
ECOFI IA RESPONSABLE - I	FR0013417557	1,38	9,07	2,62	20,62	-	11 553,01
ECOFI TRAJECTOIRES DURABLES - C	FR0010214213	1,31	6,69	-0,36	33,48	50,69	184,39
EPARGNE ETHIQUE ACTIONS - C	FR0000004970	1,46	12,15	9,02	32,07	31,85	104,19
GARANTIS / PROTEGES							
ECOFI 2023 CAPITAL PROTEGE 90	FR0000441180	0,17	1,87	-4,82	-5,33	-4,58	238,79

Source : Ecofi, au 28 février 2023



Nous contacter

Ecofi - 12 Bd de Pesaro, 92000 Nanterre - Tél. : 01 44 88 39 00 - E-mail : contact@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.