

POLYPHONIES A LA FED

La montée en puissance de la vaccination n'a pas éloigné le spectre d'une recrudescence de la Covid-19. Si l'évolution de la pandémie demeure le principal facteur de risque, les prévisions de croissance ont été revues à la hausse, ce qui se traduit par un accroissement des pressions inflationnistes. De ce fait, la Réserve fédérale, devenue plus optimiste, a entrouvert la porte à une normalisation plus rapide de sa politique monétaire avant de se raviser rapidement. Dans tous les cas, la perspective de réduction graduelle des achats de titres deviendra bientôt une réalité. Ainsi, avec le maintien de mesures budgétaires expansionnistes, la tendance haussière sur les rendements des emprunts obligataires pourrait reprendre.

Avec l'émergence d'un variant Delta plus contagieux, le risque est grand de voir les Etats, à l'image du Portugal, réimposer des mesures de confinement plus ou moins strictes. Cette dégradation de la situation épidémiologique n'a pourtant pas empêché les indices boursiers d'afficher de très bonnes performances sur le semestre (+17,2% pour l'indice CAC 40). Il faut dire que les effets des plans de relance monétaire et budgétaire continuent de doper l'optimisme. Cela s'est notamment traduit par un relèvement des prévisions de croissance et d'inflation.

Tout n'est pas rose pourtant. Le marché de l'emploi a surpris par sa vigueur en juin (+850 000 postes supplémentaires, très au-dessus des 720 000 attendus par le consensus). Mais la qualité de l'emploi commence à se dégrader, avec une forte progression des postes à temps partiel. De ce fait, avec des postes à pourvoir au plus haut historique (à 9,3 millions), les travailleurs n'hésitent plus à changer d'emploi, d'où une flambée du taux de démission à un pic historique. Dans ces conditions, 48% des patrons de

PME se disent dans l'incapacité de combler un ou plusieurs postes vacants. Ce qui explique le bond du taux de salaire horaire (+3,6% sur un an en juin après +1,9% en mai).

Toutefois, avec un marché du travail qui se situe encore à 6,8 millions (ou 4,4%) en deçà de son niveau d'avant la crise, on imagine mal la Réserve fédérale (Fed) durcir de façon prématurée sa politique monétaire. Même la flambée des matières premières (+52,7% pour le pétrole en 2021) ou celle des prix de l'immobilier (+14,9% sur une année) ne seraient pas suffisantes pour infléchir la stratégie de la Fed. Ainsi, les autres grandes banques centrales devraient suivre les traces de la Banque centrale américaine, sous peine de voir s'apprécier leur devise contre le dollar.



CETTE DÉGRADATION DE LA SITUATION ÉPIDÉMIOLOGIQUE N'A POURTANT PAS EMPÊCHÉ LES INDICES BOURSIERS D'AFFICHER DE TRÈS BONNES PERFORMANCES SUR LE SEMESTRE.



Ainsi, après s'être fait peur sur la perspective d'un retrait prématuré des achats de titres après les sorties musclées de certains membres de la Fed, les investisseurs sont désormais convaincus que ces liquidités à bon compte vont rester abondantes. Le ton particulièrement conciliant du président Powell explique en grande partie la relative sérénité qui prévaut sur les marchés obligataires où les rendements ont reflué pour le troisième mois consécutif.

Il faudra cependant rester attentifs car cette tendance ne devrait pas s'éterniser, surtout si les plans de relance budgétaire en série se traduisent par un creusement des comptes publics.



Karamo KABA

Directeur de la recherche économique



QUOI DE NEUF ?

[REPLAY - WEBINAIRE SOLIDAIRE]

Souvent méconnus, les fonds solidaires reviennent sur le devant de la scène, poussés par la loi Pacte... Vous pouvez revoir notre webinaire en replay : "Générer de la performance durable avec les fonds solidaires."

[VOIR LE WEBINAIRE >>](#)

CHIFFRE DU MOIS

75

C'est en dollars le prix d'un baril de pétrole, revenu à un pic de deux années et demi.



AGENDA

Juillet 2021

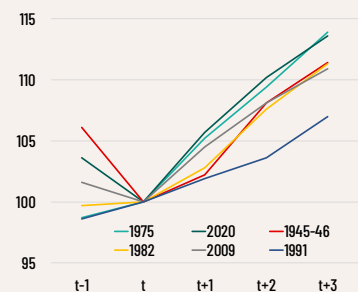
	ÉTATS-UNIS	ZONE EURO	CHINE	JAPON
RÉUNIONS ÉCONOMIQUES				
Banque centrale	28	22	19	16
INDICATEURS				
Inflation	13	16	08	19
Production industrielle	15	14	14	14
Indice PMI	23	23	30	04
Moral des ménages	16	22		
Moral des entreprises	02	29	04	25
Optimisme des PME	13			
Ventes au détail	16	06	14	29
Emploi	06	30	14	29
Réserves de change			07	
Solde commercial/courant	28	16	13	20
PIB	29	30	14	15
ELECTIONS / ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS				
09-10 : réunion du G20 Finance				
24 : début des Jeux olympiques de Tokyo				

LE TOUR D'HORIZON DES CLASSES D'ACTIFS

LES MARCHÉS ACTIONS ATTEIGNENT DE NOUVEAUX SOMMETS

Les indices profitent de l'une des phases de reprise les plus puissantes depuis 1945

Evolution du PIB mondial (en %, base 100 : point bas de la récession)



Source : Bloomberg

INDICES

Indice	Δ mois
EuroStoxx	0,81% ↑
S&P 500	2,22% ↑
Topix	1,07% ↑

Valeurs de croissance (MSCI World Growth) 4,43% ↑

Valeurs "value" (MSCI World Value) -1,54% ↓

SECTEURS PHARES

Secteur	Europe	États-Unis
Santé	6,76 ↑	2,87 ↑
Technologie	4,39 ↑	7,38 ↑
Energie	3,07 ↑	4,26 ↑
Conso. non cyclique	2,44 ↑	-0,69 ↓
Industrie	1,45 ↑	-1,81 ↓
Communication	1,16 ↑	3,32 ↑
Immobilier	1,13 ↑	2,56 ↑
Produits de base	0,79 ↑	-5,46 ↓
Conso cyclique	0,30 →	4,13 ↑
Finance	-2,49 ↓	-2,82 ↓
Services publics	-2,66 ↓	-2,25 ↓

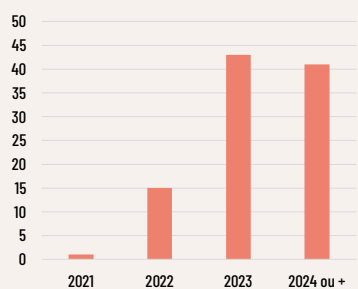
TENDANCE

En juin, l'appétit pour le risque est resté de rigueur et les marchés actions ont poursuivi leur tendance haussière. Plusieurs d'entre eux, aux Etats-Unis comme en Europe, ont même atteint de nouveaux plus hauts historiques. Dans ce contexte, la volatilité a continué de baisser et les valeurs de croissance, portées notamment par les valeurs technologiques, ont surperformé les valeurs décotées.

FED : UN TOURNANT ?

La dégradation du contexte sanitaire continue de peser sur les taux

Quand pensez-vous que le tourisme va revenir à son niveau d'avant-crise ?



Source : United Nations World Tourism Organization, Ecofi

TAUX 10 ANS

Pays	Δ mois	Niveau
Etats-Unis	-13 ↓	1,47%
Allemagne	-2 ↓	-0,21%
France	-4 ↓	0,13%
Italie	-9 ↓	0,82%
Espagne	-5 ↓	0,41%

CRÉDIT

Les marges de crédit se sont contractées et la courbe de taux allemande a enregistré un mouvement de baisse et d'aplatissement.

Le marché des obligations privées enregistre des performances positives.

La demande demeure forte et les bilans des entreprises privées ne sont pas inquiétants.

CONVERTIBLES

Zone Euro	Δ mois	Δ YTD
Zone Euro	0,61%	1,23%

Le marché des obligations convertibles Eurozone a connu des performances satisfaisantes en juin avec un gain de 0,6%.

Le marché primaire a été animé avec des refinancements (Safran 28, TUI AG 28-tap), des cessions de participations (Cellnex/ Criteria 25), et de nouveaux émetteurs (Basic-fit 28).

Le marché secondaire a été très agité avec de fortes dispersions de performances inter-sectorielles et intra-sectorielles.

TENDANCE

Lors du dernier FOMC, au vu de la révision à la hausse de leurs prévisions de croissance et d'inflation, les membres de la Fed ont envisagé des remontées de taux directeurs en 2023. Ceci a entraîné un aplatissement de la courbe aux Etats-Unis et une baisse des taux à 10 et 30 ans sur la période (à 1,36% et 1,94% au plus bas). En Europe, la BCE réaffirmant sa volonté de maintenir une politique monétaire très accommodante pour longtemps, les taux à 10 ans se sont stabilisés autour de -0,20% et la courbe est restée quasiment stable. L'écart de taux à 10 ans Etats-Unis/Allemagne s'est donc encore rétréci. Les pays périphériques ont légèrement surperformé.

DEVISES

Devise	Δ mois	Δ YTD
Euro/Dollar	-3,02% ↓	-2,93%
Euro/Yen	-1,66% ↓	4,41%
Euro/Livre sterling	-0,37% ↓	-4,09%

PERSPECTIVES

ACTIONS

- ▶ Actions Europe (+)
- ▶ Actions Etats-Unis (+)
- ▶ Actions Japon (+)

A court terme, l'exposition des investisseurs aux marchés actions est importante mais les indicateurs de sentiment ne traduisent pas d'excès. Si les valorisations de marchés restent élevées, la croissance des bénéfices estimée reste un soutien pour les marchés, tout comme l'action des banques centrales et les plans de relance des Etats.

Dans le contexte actuel de réouverture des économies, l'effet consommation, associé à un fort excès d'épargne accumulé, nous incitent à rester positifs à horizon 6 mois sur les marchés américains et japonais.

Notre upgradons l'Europe à "++" (vs "+"), en raison de l'accélération potentielle de la croissance des bénéfices, d'une probable reprise de l'investissement et d'une politique monétaire et budgétaire qui restera accommodante.

OBLIGATIONS

- ▶ Obligations corporate (-)
- ▶ Obligations d'Etat (Allemagne) (-)
- ▶ Titres indexés sur l'inflation (=)

Aux Etats-Unis, la forte reprise économique et la multiplication des sources d'inflation (pénurie de matières premières, hausse des coûts du fret, tensions sur les salaires...) devraient entraîner une remontée du taux à 10 ans sur des niveaux proches de 2%. Une BCE toujours très active dans sa politique d'achats de titres permettra de limiter les effets sur les taux longs européens mais le rapide rebond économique attendu (amélioration sanitaire et vaccination) et la remontée de l'inflation devraient pousser les taux à la hausse. L'écart de taux Italie/Allemagne s'afficherait sur des niveaux légèrement supérieurs au niveau actuel. Les anticipations d'inflation ont diminué en juin mais pourraient remonter avec des statistiques qui devraient surprendre.

DEVISES CONTRE EURO

- ▶ Dollar (=)
- ▶ Livre sterling (=)
- ▶ Yen (=)

Après sa récente hausse, le dollar devrait se stabiliser contre euro. Il sera soutenu par la Fed qui, au vu des données économiques, commencerait à réduire ses achats de titres en 2022 tandis que la BCE maintiendrait sa politique non conventionnelle encore pour une longue période.

Toutefois, le fort rebond économique envisagé dans la zone Euro serait un facteur de soutien de la devise. Le yen, avec la baisse de l'aversion au risque, resterait faible. La livre sterling resterait assez forte au vu de la bonne dynamique de croissance outre-Manche.

DES INVESTISSEURS DE PLUS EN PLUS ACTIFS LORS DES ASSEMBLÉES GÉNÉRALES

L'Association Française de Gestion (AFG) a publié les résultats de son enquête annuelle sur le comportement des sociétés de gestion de portefeuille (SGP) lors des assemblées générales.

En 2020, les SGP ont augmenté leur participation aux votes de 10 % sur un an, pour atteindre 77 % de leurs actions cotées en portefeuille. Sur l'année, les 66 sociétés de gestion qui ont répondu à l'enquête ont participé en cumulé à 23 000 assemblées générales (AG) dont 16 % d'émetteurs français, 34 % d'émetteurs européens et 50 % d'émetteurs non européens.

Les SGP ont exprimé au moins un vote d'opposition à près de 4/5ème des AG françaises, et aux deux tiers des AG étrangères, où le nombre de résolutions est en moyenne plus faible qu'en France. Au global, plus du tiers des résolutions liées aux rémunérations ont été contestées. Les SGP exigent davantage de transparence sur les rémunérations, en particulier pour les critères conditionnant la partie variable de la rémunération et l'attribution d'actions gratuites.

En complément de l'exercice des droits de vote, le dialogue s'est développé sur des enjeux spécifiques identifiés en matière de gouvernance des émetteurs (politique de rémunération des dirigeants, opérations sur capital, féminisation des instances dirigeantes...). L'intégration croissante de critères extra-financiers dans les processus de gestion a favorisé le dialogue sur les questions environnementales et sociales, notamment avec les émetteurs les moins bien notés ou sujets à des controverses.

Cette année, la crise de la Covid-19 a amplifié le dialogue sur les enjeux liés à la gestion de la crise sanitaire et sociale (emploi et conditions de travail, télétravail, santé...). Les trois-quarts des SGP informent les émetteurs des standards de bonne gouvernance qu'elles souhaitent voir intégrés. Lorsqu'il existe des divergences entre les politiques de vote des investisseurs et les résolutions envisagées, le dialogue permet également aux SGP d'exprimer leur intention d'opposition. Ces dernières attendent une amélioration de la gouvernance des émetteurs, en particulier sur les mécanismes qui portent atteinte à l'expression du droit des actionnaires minoritaires, à la transparence de la rémunération variable des dirigeants et à la composition des instances dirigeantes.



ECOFI S'ENGAGE AUPRÈS DES GOUVERNEMENTS SUR LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE

Ecofi a signé la lettre « 2021 Global Investor Statement to Governments On Climate Change » des PRI, du CDP, du CERES et de l'IIGC, adressée aux gouvernements des pays pour les inciter à mettre en œuvre l'Accord de Paris. Signée par 457 investisseurs institutionnels, représentant 41 trillions de dollars, elle propose cinq grands axes d'actions, dont la mise en œuvre de politiques nationales pour atteindre des objectifs ambitieux, à travers notamment la suppression des subventions aux combustibles fossiles et l'abandon progressif de la production d'électricité à partir de charbon. La lettre encourage les gouvernements à s'assurer que les plans de relance post Covid soutiennent la transition vers des émissions zéro.

[LIRE LA LETTRE](#)



ANALYSE D'UNE VALEUR ISR EN PORTEFEUILLE

CERES POWER
Composants et équipements électroniques
ROYAUME-UNI



LES POINTS FORTS ESG

- E** Ceres Power est une société à fort levier d'impact environnemental, grâce notamment au développement de piles à combustible qui offrent une production à émissions faibles, des avantages en termes de poids et de densité énergétique, de meilleurs rendements et des temps de recharge très rapides. Une stratégie conforme à la Science Based Target initiative (SBTI) est aussi en cours de réflexion avec des mesures de réduction du carbone vérifiables de manière indépendante pour l'exercice 2021. Ceres Power a également annoncé comme objectif d'être neutre en carbone à partir de 2021 grâce à l'utilisation de systèmes de compensation et des sources d'électricité 100% renouvelables.
- S** Ceres Power a un taux de création d'emplois en forte hausse et des tendances également positives sur le partage de la valeur entre 2018 et 2020. La société divulgue des données sur la parité femmes/hommes, sur la formation des salariés et elle met en place des programmes de captation des talents.
- G** Ceres Power applique de bonnes pratiques en matière de gouvernance : le niveau d'indépendance du conseil d'administration, ainsi que des comités spécialisés, est supérieur à 50%. Les rôles de président et directeur général sont séparés. En 2020 le conseil a approuvé une politique RSE et validé la création d'un comité ESG, présidé par le directeur général.

EN PORTEFEUILLE

Ecofi Agir pour le Climat,
Ecofi Trajectoires Durables

+ 5 PRINCIPALES ENTRÉES*

Société	Evènement
FANNIE MAE	Amélioration de la note ESG (décile 8 à 5)
IMI	Amélioration de la note ESG (décile 6 à 5)
NELES	Nouvellement noté
REPLY	Amélioration de la note ESG (décile 7 à 1)
TEREGA	Amélioration de la note ESG (décile 9 à 3)

- 5 PRINCIPALES SORTIES*

Société	Evènement
AROUNDTOWN SA	Dégradation de la note ESG (décile 4 à 6)
CHARLES SCHWAB	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
GROUPE BRUXELLES LAMBERT	Augmentation du niveau de controverse (0 à 4)
SMITHS GROUP	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
TRIMBLE	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)

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



NOS DERNIERS ENGAGEMENTS

ECOFI APPELLE LA SEC À RENDRE OBLIGATOIRE LA PUBLICATION D'INFORMATIONS SUR LE CLIMAT

Ecofi a signé, aux côtés de 180 investisseurs représentant 2 700 milliards de dollars, une lettre adressée à la SEC (Securities and Exchange Commission), l'organisme américain de réglementation et de contrôle des marchés financiers, afin de rendre obligatoire la publication d'informations sur le climat par les sociétés. A travers cette initiative, les signataires soulignent l'importance de la prise en compte des risques économiques liés

au changement climatique et de leurs impacts sur la valeur des actifs. La publication obligatoire d'informations complètes et comparables sur le climat, comme les émissions directes et indirectes (scope 1, 2, 3) et les stratégies mises en place pour les réduire sur le long terme, aiderait les investisseurs à mieux évaluer et gérer les risques et les opportunités liées au climat au sein de leurs portefeuilles. L'initiative a été coordonnée par CERES, un réseau d'investisseurs et d'ONG actifs sur ces enjeux.

[Lire la lettre >>](#)

ECOFI APPELLE INTESA SANPAOLO À RENFORCER SA STRATÉGIE DE SORTIE DU CHARBON

En collaboration avec l'ONG RE Common et Shareholders for Change, Ecofi a envoyé des questions pour l'Assemblée générale 2021 d'Intesa Sanpaolo, concernant la politique de la société sur le financement du secteur du charbon. Cette action a été menée pour sensibiliser la banque italienne sur l'importance de la sortie de ce secteur, en particulier pour les nouveaux projets.

[Lire les réponses de la société >>](#)

ECOFI IA RESPONSABLE

INTELLIGENCE ARTIFICIELLE ET ISR AU SERVICE DE LA PERFORMANCE

Alors que l'activité économique ne cesse de surprendre par sa vigueur, nous assistons comme lors de l'épisode du «Taper tantrum» de 2013, à un doublement des rendements américains à 10 ans en à peine 5 mois, provoquant un mouvement de pentification accéléré de la courbe à travers la planète.

Cette situation reflète la crainte des investisseurs de voir les banques centrales durcir prématurément leur politique monétaire.

Pourtant, les banquiers centraux se sont voulus rassurants sur le maintien des rachats de titres, parlant même de «déclaration de confiance» quant aux perspectives de croissance pour expliquer la remontée des taux. Cela s'explique également par le ton conciliant des autorités monétaires envers l'inflation, poussée à la hausse par des effets de base favorables de l'énergie et l'existence de goulots d'étranglement qui devraient s'atténuer lorsque la pandémie sera sous contrôle.

Or, la situation sanitaire est devenue hors de contrôle en Inde, où l'apparition d'un variant plus résistant risque de réduire à néant les efforts constatés sur le front de la vaccination. Le biais accommodant de la politique monétaire pourrait donc durer

un certain temps. Cependant, la position des banquiers centraux risque de devenir inconfortable si l'emploi et les composantes «prix» des indicateurs avancés continuent sur leur dynamique actuelle.

Le marché des actions conserve une valorisation élevée, car beaucoup de secteurs n'ont pas encore retrouvé leur niveau de chiffre d'affaires et de bénéfices passés. Certains secteurs, en particulier le transport aérien et le tourisme en général, restent lourdement impactés par la situation sanitaire mondiale, mais leur retour à la normale semble inéluctable. Par ailleurs, d'autres secteurs technologiques ont connu une forte croissance durant la crise, ce qui explique leur forte valorisation actuelle qui ne devrait pas décroître à moyen terme.

La crise sanitaire que nous traversons aura accéléré certains changements dans les comportements et dans les choix des consommateurs. Ainsi la croissance rencontrée par ces secteurs est devenue structurelle. Concernant Ecofi IA Responsable, le processus de sélection systématique suivi par le fonds a permis de diminuer significativement le risque extra-financier, le niveau moyen des controverses affectant les émetteurs de l'indice ayant baissé de plus de 30%. Ce processus a également permis de dégager une performance positive par rapport à l'indice (plus de +4% après frais sur les 12 mois écoulés), tout en montrant une exposition aux marchés actions (bêta) d'environ 90% sur la même période.



INTERVIEW GÉRANT

Tony BOISSEAU

Gérant

QUELLES SONT LES CARACTÉRISTIQUES DU FONDS ?

Ecofi est engagée dans la gestion quantitative depuis plus de 10 ans, et dans l'investissement socialement responsable (ISR) depuis plus de 20 ans, avec une gamme de fonds ouverts 100% ISR*.

De ce double savoir-faire est né Ecofi IA Responsable, fonds actions zone Euro ISR qui gère – grâce à l'intelligence artificielle – de très grandes quantités de données financières et extra-financières.

QUEL EST SON PROCESSUS D'INVESTISSEMENT ?

Après une application du filtre ISR d'Ecofi en amont, la sélection des actions présentant un potentiel de surperformance se base sur un processus statistique de construction du portefeuille développé par Advestis, partenaire d'Ecofi depuis 2013.

Le processus intègre des méthodes relevant de l'intelligence artificielle facilement interprétables. Ces méthodes reposent sur l'application d'algorithmes mathématiques combinant les performances Environnementales, Sociales et de Gouvernance, les données de marché et les données fondamentales des valeurs composant l'indice EuroStoxx.

Le paramétrage de l'algorithme, le choix des variables et l'optimisation des critères de sélection sont fondamentaux. Ainsi, l'algorithme ajuste régulièrement ses règles en fonction de l'environnement des marchés financiers dont l'évolution est permanente.

POURQUOI INVESTIR ?

Investir dans Ecofi IA Responsable permet de bénéficier de l'intelligence artificielle couplée à l'intégration des enjeux Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

RISQUES

- Risque action, de perte en capital, de gestion discrétionnaire, lié à l'utilisation du processus statistique d'allocation, de taux, crédit, de durabilité
- Echelle de risque** : 6

CORRÉLATION DES 11 SECTEURS INDUSTRIELS DE L'EUROSTOXX 300



Ce graphique illustre la corrélation moyenne entre les 11 secteurs industriels composant l'EuroStoxx 300. Lors du pic de la crise de la Covid-19, les secteurs se sont fortement corrélés, traduisant le fait que les investisseurs mettaient les choix sectoriels au second plan de leurs décisions d'allocation. Cet indice a retrouvé aujourd'hui la zone basse de ses niveaux historiques. Dans cette configuration normale de perception des risques, la sélectivité permise par les variables ESG peut s'opérer à nouveau, ce qui est favorable à la stratégie.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

* 100% ISR selon la méthodologie d'ECOFI (hors certains fonds indexés et fonds à gestion déléguée). Parmi ces fonds, 8 OPC ont aussi obtenu le Label ISR d'Etat. ** 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 au marché actions. Son profil rendement / risque est élevé. Fonds ISR selon la méthodologie Ecofi, ce fonds ne dispose pas du label ISR d'Etat.

PERFORMANCES DE NOS OPC

OPC	CODE ISIN	1 MOIS	2021	1 AN	3 ANS	5 ANS	VL
MONÉTAIRE							
BTP TRESORERIE - C	FR0000293698	-0,03	-0,18	-0,25	-0,87	-1,11	10 731,22
EPARGNE ETHIQUE MONETAIRE - I	FR0011048537	-0,04	-0,23	-0,27	-0,77	-1,05	1 003,71
OBLIGATAIRE COURT TERME							
CONFIANCE SOLIDAIRE - C	FR0010515601	0,10	-0,21	1,39	1,48	1,59	172,67
ECOFI OPTIM 12 MOIS - C	FR0010793778	-0,03	-0,19	0,02	-0,51	-0,77	10 627,20
ECOFI ANNUEL - C	FR0007462833	0,21	0,51	4,01	4,22	6,16	208,71
OBLIGATAIRE							
ECOFI HIGH YIELD - C	FR0010986919	0,40	1,81	9,93	10,86	19,62	16 205,64
ECOFI OPTIM 26 - I	FR0011316728	0,24	0,43	0,81	1,24	4,95	11 543,88
ECOFI TAUX VARIABLE - I	FR0011045137	0,01	0,08	1,31	0,25	-0,13	10 449,46
EPARGNE ETHIQUE OBLIGATIONS - C	FR0011045145	0,25	0,19	3,54	5,16	6,37	198,46
MULTI-ACTIFS							
CHOIX SOLIDAIRE - C	FR0010177899	0,20	3,41	8,71	8,55	13,75	79,11
ECOFI AGIR POUR LE CLIMAT - C	FR0010642280	1,53	2,56	23,16	39,42	59,17	108,43
ECOFI ENTREPRISES - C	FR0007011432	0,51	0,86	10,18	3,97	12,97	4 202,08
ECOFI OPPORTUNITES 360	FR0007455894	0,25	0,20	2,42	1,12	2,03	197,77
ECOFI PATRIMOINE - I	FR0011504224	1,08	5,26	12,05	9,43	18,81	193 628,16
EPARGNE ETHIQUE FLEXIBLE I	FR0000097560	0,52	8,44	17,44	12,54	23,75	138,40
OBLIGATIONS CONVERTIBLES							
ECOFI CONVERTIBLES EURO - C	FR0010191908	1,23	1,62	12,30	3,56	15,89	191,86
ACTIONS							
ECOFI ACTIONS RENDEMENT - C	FR0000973562	2,18	16,14	19,27	10,78	36,53	677,93
ECOFI ACTIONS RENDEMENT EURO - C	FR0010199091	1,00	13,43	20,21	10,21	38,23	174,46
ECOFI OPTIM VARIANCE - C	FR0011161207	0,52	10,43	16,98	20,37	44,54	20 903,49
ECOFI AVENIR PLUS - C	FR0007082359	1,94	6,49	31,12	14,07	63,99	307,75
ECOFI ENJEUX FUTURS - I	FR0010596759	4,10	12,86	29,44	42,70	88,17	25 134,03
ECOFI IA RESPONSABLE - I	FR0013417557	2,39	14,58	35,17	-	-	11 722,98
ECOFI TRAJECTOIRES DURABLES - C	FR0010214213	2,43	5,43	32,57	48,31	120,68	188,95
EPARGNE ETHIQUE ACTIONS - C	FR0000004970	0,35	14,80	29,34	26,34	59,29	100,37
GARANTIS / PROTEGES							
ECOFI 2023 CAPITAL PROTEGE 90	FR0000441180	0,58	1,57	3,74	4,21	4,39	258,74

Source : Ecofi, au 30 juin 2021



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.