LE MENSUEL

JUIN 2021 - N°8

ecofi Actifs pour le futur

ALIGNEMENT DES PLANETES

En dépit des niveaux élevés d'inflation et des anticipations de prix des ménages et des entreprises, les marchés obligataires ont surpris par leur accalmie aux Etats-Unis. En Europe, les taux longs poursuivent leur trajectoire haussière en raison de la levée progressive des mesures de restriction. Néanmoins, les principales banques centrales ont réussi à éviter tout emballement. Cette prouesse est d'autant plus remarquable que les indicateurs économiques n'ont cessé de s'améliorer, même si certains indicateurs avancés commencent à plafonner. L'amélioration devrait se poursuivre, facilitée par l'existence d'un important excès d'épargne accumulé, confirmant la révision haussière des perspectives de croissance et d'inflation.

Avant, pour devenir millionnaire dans les jeux de hasard, il fallait jouer au loto. Désormais, dans l'Ohio, aux Etats-Unis, il faut juste aller se faire vacciner. Il faut dire qu'avec un peu plus de 50% de la population américaine ayant reçu au moins une dose, la campagne vaccinale est allée au-delà de toutes les attentes... A tel point qu'il est désormais envisageable de croire à un prochain retour à la normale avec la levée de toutes les restrictions sanitaires. Cela devrait se traduire par une accélération des dépenses de consommation dans les prochains mois, facilitée par l'existence d'un énorme excès d'épargne, estimé à 12% du PIB par Moody's Analytics.

Cette accélération à venir de l'activité des Etats-Unis ne devrait pas amener la Réserve fédérale (Fed) à se précipiter. A court terme, l'Institution monétaire américaine est focalisée sur le marché du travail. Elle n'a cessé de rappeler que le niveau de l'emploi se situait encore en deçà de son niveau d'avant-crise de près de 8 millions de postes. Cependant, en ne se focalisant que sur l'emploi et non sur l'inflation (+4,2% sur un an en avril), la Fed adopte une attitude pouvant être qualifiée de « dangereuse complaisance » (Larry Summers). Surtout que le niveau record des postes vacants et les pénuries de main d'œuvre montrent que la déception de l'emploi en avril est davantage un accident qu'un retournement durable.

> **"SI L'ON SE FIE À L'ÉVOLUTION DE L'INDICATEUR DU SENTIMENT ÉCONOMIQUE DE LA COMMISSION EUROPÉENNE, LES PLANÈTES COMMENCENT À S'ALIGNER."**

Nous pensons toutefois que cette attitude, parfaitement assumée, vise surtout à faire déprécier le dollar. En effet, avec des taux réels solidement négatifs, le dollar n'a pas profité du décalage favorable des taux et de l'activité. Plus encore, on a même vu plusieurs monnaies s'apprécier comme la livre sterling et le dollar canadien suite à l'annonce d'une réduction des achats de titres par leur banque centrale.

C'est pour cette raison que la Banque centrale européenne (BCE) devrait elle aussi prendre son temps sous peine de voir l'euro s'apprécier encore davantage. Pourtant, le climat des affaires s'est nettement amélioré en Europe. En effet, si l'on se fie à l'évolution de l'indicateur du sentiment économique de la Commission européenne, les planètes commencent à s'aligner. Ainsi, avec la levée progressive des mesures de restriction sanitaire, la confiance a connu un bond en mai (+4 points), en particulier dans le secteur des services (+8,8 points), pesant pour environ 85% du PIB. C'est donc logiquement que nous avons revu à la hausse notre prévision de croissance et d'inflation à la fois pour 2021 et 2022.

Karamo KABA

Directeur de la recherche économique

QUOI DE NEUF ?

[RAPPORT DE VOTE ET DE DIALOGUE]

Notre Rapport de vote et de dialogue 2020 est paru ! Un état des lieux des actions réalisées par Ecofi en termes d'engagement actionnarial !

LIRE LE RAPPORT DE VOTE ET DE DIALOGUE >>

CHIFFRE DU MOIS

1

C'est en millions de dollars la somme que pourra gagner chaque semaine tout citoyen de l'Ohio qui se fera vacciner.

AGENDA

Juin 2021

	ÉTATS-UNIS	ZONE EURO	CHINE	JAPON
RÉUNIONS ÉCONOMIQUES				
Banque centrale	16	10	20	17
INDICATEURS				
Inflation	10	01	08	17
Production industrielle	15	14	15	14
Indice PMI	23	23	29	30
Moral des ménages	11	22		
Moral des entreprises	01	01	30	30
Optimisme des PME	08			30
Ventes au détail	15	04	15	28
Emploi	04	08		28
Réserves de change			06	
Solde commercial/courant	08	15	06	15
PIB	24	08		07
ELECTIONS				
20-27 : régionales en France				
26 : régionales en Allemagne				

LE TOUR D'HORIZON DES CLASSES D'ACTIFS

DES MARCHÉS ACTIONS PLUS HAUTS, TOUJOURS PLUS HAUTS

Le biais accommodant des politiques monétaires aide fortement

Evolution de la capitalisation boursière mondiale (en Mds$) et bilan des banques centrales (BCE+BoE+FED)

Source : Bloomberg

INDICES

	△mois	
EuroStoxx	1,87%	↑
S&P 500	0,55%	↑
Topix	1,30%	↑
Valeurs de croissance (MSCI World Growth)	-0,25%	↓
Valeurs "value" (MSCI World Value)	2,67%	↑

SECTEURS PHARES

	△mois (en %) Europe		△mois (en %) États-Unis	
Conso cyclique	4,29	↑	-4,00	↓
Immobilier	2,93	↑	1,00	↑
Conso. non cyclique	2,92	↑	1,71	↑
Finance	2,70	↑	4,42	↑
Energie	2,48	↑	5,12	↑
Industrie	2,12	↑	2,74	↑
Santé	1,52	↑	1,52	↑
Produits de base	1,22	↑	4,89	↑
Communication	0,97	↑	-0,24	→
Services publics	0,17	→	-2,77	↓
Technologie	-0,28	↓	-1,37	↓

TENDANCE

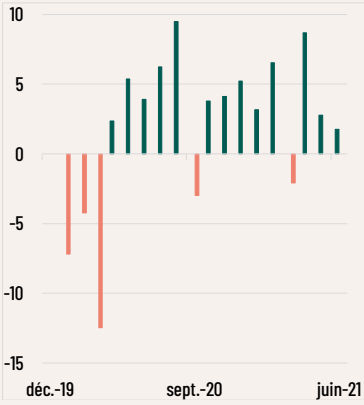
Les marchés actions ont connu un nouveau mois de hausse, à l'exception du Nasdaq, pénalisé par les valeurs technologiques.

L'appétit pour le risque a été soutenu par les espoirs de reprise économique, notamment en Europe avec la levée progressive des mesures de restrictions. Dans ce contexte, la volatilité a continué de baisser en mai et les valeurs décotées ont surperformé les valeurs de croissance.

STABILISATION DES TAUX À LONG TERME MAIS CRAINTES SUR L'INFLATION

Les matières premières sont encore en hausse

Variation de l'indice Bloomberg des matières premières (en % par rapport au mois précédent)



Source : Bloomberg/Ecofi

TAUX 10 ANS

	△mois		Niveau
Etats-Unis	-3	↓	1,59%
Allemagne	2	↑	-0,19%
France	1	↑	0,17%
Italie	1	↑	0,91%
Espagne	-1	↓	0,46%

CRÉDIT

Les marges de crédit ont augmenté en mai. Le marché des obligations privées de qualité investissement a enregistré des performances négatives alors que celui des obligations de qualité spéculative continue à afficher une santé insolente. Il faudra surveiller l'évolution des marges opérationnelles des entreprises dans ce contexte de reprise marquée de l'activité.

CONVERTIBLES

	△mois	△YTD
Zone Euro	0,24%	0,61%

Le marché des obligations convertibles a progressé de 0,24% sur le mois (indice sous-jacent +1,23%).

Le marché secondaire a été animé notamment autour de Deustche Wohnen approchée par Vonovia et de la surperformance des valeurs de « réouverture » au détriment des valeurs de « confinement ».

Le marché primaire a connu une seule émission : GTT/Engie 2024.

DEVISES

	△mois		△YTD
Euro/Dollar	1,72%	↑	0,09%
Euro/Yen	1,96%	↑	6,17%
Euro/Livre sterling	-1,12%	↓	-3,73%

TENDANCE

Le taux à 10 ans américain a évolué entre 1,55% et 1,70%, partagé entre de faibles créations d'emplois en avril et des chiffres d'inflation plus forts qu'anticipé.

En Europe, l'accélération de la vaccination, les bons indicateurs économiques ainsi que des craintes de hausse de l'inflation ont entraîné les taux allemands vers des plus hauts de 2 ans (-0,075%) avant que des membres de la BCE réaffirment la pérennité des achats de titres, limitant ces tensions. L'écart de taux à 10 ans Etats-Unis/Allemagne s'est donc encore légèrement rétréci alors que celui de l'Italie/Allemagne s'est écarté jusqu'à la mi-mai avant de rebaisser pour afficher au total une stabilité sur le mois.

PERSPECTIVES

ACTIONS

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

A court terme, l'exposition des investisseurs aux marchés actions est élevée mais les indicateurs ne traduisent pas d'excès. La bonne dynamique des résultats de sociétés devrait se poursuivre, d'autant que le consensus pourrait réviser à la hausse la croissance des bénéfices.La vélocité des mouvements sur les taux d'intérêt restera un facteur clé, tout comme l'action des banques centrales et des plans de relance des Etats qui continueront à être des soutiens forts. Dans le contexte actuel de réouverture progressive des économies, l'effet consommation, amplifié par un important excès d'épargne accumulé, nous incitent à rester positifs à horizon 6 mois sur les marchés américains, européens et japonais en privilégiant les sociétés bénéficiant de "pricing power".

TAUX & DEVISES

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

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 des taux à long terme américains 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 malgré un rapide rebond économique attendu et une remontée de l'inflation également en Europe. L'écart de taux Italie/Allemagne s'afficherait sur des niveaux légèrement inférieurs au niveau actuel. Les anticipations d'inflation n'ont que très légèrement progressé en mai. Elles devraient se maintenir sur de hauts niveaux.

DEVISES CONTRE EURO

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

Après sa récente baisse, le dollar devrait se stabiliser voire légèrement remonter contre euro. La Fed, au vu des données économiques, pourrait commencer à modifier son discours à l'automne pour préparer les marchés à un ralentissement de ses achats au printemps 2022. La BCE, elle, maintiendrait sa politique non conventionnelle au vu d'une situation économique encore fragile. Le yen resterait faible mais devrait limiter sa baisse après la correction de ces derniers mois. La livre sterling progresserait encore contre euro, dans la bonne dynamique de croissance affichée.

L'ÉCONOMIE SOCIALE ET SOLIDAIRE OUBLIÉE DU PLAN DE RELANCE ?

Épargnée par la crise financière de 2008, l'Économie Sociale et Solidaire (ESS) est mise à mal, comme une grande partie de l'économie française, par la Covid-19.

Certaines des coopératives, entreprises commerciales, mutuelles, associations ou fondations de l'ESS ont pourtant joué un rôle majeur durant la crise sanitaire, à l'image des structures d'aide et de soins à domicile « en première ligne pour accompagner les plus fragiles », rappelle Jérôme Saddier, président du Crédit Coopératif et d'ESS France.

À l'inverse, d'autres pans de cette économie, reconnue en 2014 par la loi Hamon, semblent en grande souffrance. Les chiffres sont éloquents. En 2020, l'ESS a perdu 2,5 % de ses emplois par rapport à l'année précédente, soit 52 500 postes. Une première dans ce secteur.

Dans ce contexte, les aides allouées par le plan de relance (1,3 milliard d'euros, avec la mobilisation de 300 millions d'euros entre 2020 et 2022) pourraient paraître insuffisantes au regard du poids du secteur en matière d'emploi et de l'augmentation de l'endettement des structures lié à la pandémie, avec les prêts garantis par l'Etat (PGE). L'endettement des entreprises, avec le PGE, représente 138 milliards d'euros, octroyés à 670 000 entreprises. De nombreuses structures de l'ESS ont levé ce prêt pour sécuriser leur trésorerie.

La contribution du plan de relance pour l'ESS, via la banque des territoires, porte sur le renforcement de l'accompagnement des entreprises, l'investissement direct dans les cinq secteurs prioritaires identifiés et dans des fonds à impact ainsi que le préfinancement de projets sélectionnés dans le cadre des contrats à impact.

Les cinq secteurs prioritaires liés à l'inclusion sont : la santé et le médico-social, notamment en lien avec le vieillissement ; l'inclusion numérique et administrative ; l'éducation et la formation ; le développement économique local ; la transition alimentaire.

L'épargnant, dont l'épargne de précaution a fortement augmenté durant cette crise, aura son rôle à jouer avec les fonds à impact de relance ainsi que le développement des fonds solidaires dans les contrats d'assurance-vie en unité de compte avec la Loi Pacte.

FOCUS

VERS UN CAPITALISME RESPONSABLE...

Olivia Grégoire, secrétaire d'État chargée de l'ESS lance la plateforme **impact.gouv.fr**. Co-conçue avec une centaine d'entreprises engagées, la plateforme pose les bases opérationnelles d'un capitalisme plus responsable. Plateforme de collecte de données, avec 47 indicateurs écologiques, elle permettra de sensibiliser les entreprises à la performance environnementale, sociale et de bonne gouvernance (ESG). Elle anticipe la réglementation européenne en offrant aux entreprises volontaires, de la TPE au CAC 40, de partager leurs savoirs-faire et de faire savoir leurs actions en termes d'ESG.

Impact.gouv.fr permettra à terme de disposer d'un outil d'analyse et de prospective pour accompagner les entreprises françaises dans leurs transitions.

ANALYSE D'UNE VALEUR ISR EN PORTEFEUILLE

AMG
Exploitation minière
PAYS-BAS

LES POINTS FORTS ESG

E Active dans la production et le traitement de métaux, AMG développe un portefeuille de solutions technologiques permettant la réduction des émissions de CO_2 avec l'élaboration d'une analyse de cycle de vie pour chaque produit. C'est un sujet central en termes de stratégie. Plusieurs sites sont certifiés ISO 14001 et des systèmes de surveillance sont en place pour contrôler la consommation d'eau, la consommation d'énergie, les émissions de GES, les déchets et les émissions de poussières. Les indicateurs sur ces aspects montrent des tendances positives de même que le taux de recyclage.

S La société divulgue plusieurs critères importants sur les aspects sociaux et de ressources humaines, que ce soit sur la répartition des effectifs, la santé ou la sécurité. La société divulgue depuis 2020 le pourcentage de femmes dans l'encadrement et le Conseil d'administration a déployé des mesures visant à attirer et à maintenir une main-d'œuvre diversifiée, notamment en liant les incitations des managers à des résultats significatifs en matière de diversité.

G AMG applique de nombreuses bonnes pratiques en termes de gouvernance : les fonctions de DG et président sont séparées, les instances de gouvernance comme le conseil d'administration ou les comités spécialisés sont majoritairement indépendants. Des critères ESG sont pris en compte dans la rémunération des dirigeants.

EN PORTEFEUILLE

Ecofi Avenir Plus, Ecofi Enjeux Futurs, Ecofi Trajectoires Durables

5 PRINCIPALES ENTRÉES*

Société	Evènement
Canadian Tire Corp. Ltd	Amélioration de la note ESG (décile 6 à 5)
Jyske Bank A/S	Amélioration de la note ESG (décile 7 à 3)
Robertet	Nouvellement noté
S&T AG	Amélioration de la note ESG (décile 6 à 5)
Ultra Electronics Holdings Plc	Amélioration de la note ESG (décile 7 à 5)

5 PRINCIPALES SORTIES*

Société	Evènement
Balta Group	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
Credit Suisse Group AG	Augmentation du niveau de controverse (3 à 4)
Devoteam	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
Nomura Holdings	Augmentation du niveau de controverse (3 à 4)
Synopsys	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)

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

NOS DERNIERS ENGAGEMENTS

ECOFI S'ENGAGE SUR LA TRANSPARENCE FISCALE

Ecofi a signé une lettre rédigée par les PRI, et adressée à la Commission des affaires économiques et monétaires du Parlement européen, sur les obligations de transparence en termes de fiscalité au sein de l'Union européenne. Signée par 37 investisseurs, représentant 5,6 trillions de dollars, elle recommande que la prochaine réglementation européenne demande aux sociétés de publier des informations économiques et financières désagrégées concernant tous les pays d'opération, dont les impôts payés pays par pays. Cela permettrait aux investisseurs de mieux évaluer les engagements des entreprises et les risques.

Lire la lettre >>

ECOFI INTERPELLE LES ENERGÉTICIENS

Ecofi a signé, aux côtés de 33 investisseurs, une déclaration rédigée par Climate Action 100+ et adressée à Total. Elle demande au Conseil d'administration de Total davantage de transparence et des clarifications sur sa stratégie de réduction des émissions, notamment pour le scope 3, et concernant son engagement pour une neutralité carbone d'ici 2050.

La déclaration est disponible ICI.

Ecofi a également signé, aux côtés de 14 investisseurs et avec Climate Action 100+, une lettre adressée à Engie qui signale les actions nécessaires pour améliorer la trajectoire de la société afin de respecter l'Accord de Paris et demande de mieux détailler leur plan de réduction des émissions. L'initiative fait suite au dépôt d'une résolution d'actionnaires sur le climat, retirée avant l'assemblée générale suite à des discussions avec la société.

FOCUS PLACEMENT

Code ISIN - (Part C) : FR0010214213

ECOFI ENJEUX FUTURS

DANS UN MONDE OÙ LA CROISSANCE EST RARE, INVESTIR DANS LA CROISSANCE DURABLE

Les grands défis du XXIème siècle sont liés à la relation entre l'Homme et son environnement. Les changements démographiques, leurs conséquences sur le développement de nos sociétés, les implications en termes de gestion des ressources de la Planète sont autant d'enjeux majeurs. Ces enjeux sont générateurs de croissance visible et structurelle.

"Répondre aux besoins du présent sans compromettre la capacité des générations futures à satisfaire leurs propres besoins", c'est l'enjeu du développement durable, et la vocation que nous avons voulu donner à notre placement.

Dès lors, il était évident que nous parlions de croissance. Une croissance générée par les dynamiques démographiques, par les enjeux en termes de développement et d'éducation, et enfin par la nécessité de préserver les ressources de notre planète et de rendre nos processus industriels sobres et robustes.

Au fil du temps, il nous est apparu important d'appliquer un filtre ISR à ce fonds et de calculer son empreinte carbone. Pour une meilleure balance des risques, nous avons opté pour un fonds international, et segmenté notre univers d'investissement en deux catégories.

Les véhicules de croissance à profil industriel :

- l'efficience énergétique à travers le rail, l'éco-construction, l'isolation, l'éclairage faible consommation et le « smart grid*» ;
- le traitement des eaux et des déchets ;
- les énergies renouvelables : énergie solaire, éolienne et hydroélectricité.

Les véhicules de croissance à profil défensif :

- la santé avec les laboratoires pharmaceutiques, les distributeurs de médicaments, les sociétés liées à l'assurance santé et la prévoyance ;
- les services à la personne et l'éducation, avec les maisons de retraite, les universités privées, les services pour les plus jeunes, les maisons d'édition ;
- l'inspection, le contrôle et la certification, enjeu majeur en termes de fiabilisation.

L'allocation géographique et l'allocation thématique permettent ainsi de piloter le risque. En période d'appétit pour le risque, nous favorisons les valeurs à profil industriel comme levier de performance. En période d'aversion pour le risque nous favorisons les stabilisateurs de performance que sont les valeurs à profil défensif.

Le curseur géographique est aussi utilisé, les marchés nord-américains étant préférés dans les périodes de prudence et les marchés européens permettant d'augmenter le bêta du portefeuille.

Dans un univers en perpétuelle recherche de croissance, et face aux enjeux actuels, les investissements liés aux moteurs de développement des prochaines décennies restent un bon moyen de capter une croissance visible. Aujourd'hui, en termes d'allocation géographique, un équilibre entre valeurs américaines et valeurs européennes est privilégié. L'efficience énergétique et la santé sont les deux thématiques majeures aujourd'hui.

LES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE COUVERTS PAR LE FONDS

- 3 Bonne santé & bien-être
- 7 Energie propre d'un coût abordable
- 12 Consommation et production responsable
- 4 Education de qualité
- 9 Industrie, innovation & infrastructure
- 13 Mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques
- 6 Eau propre & assainissement
- 11 Villes et communautés durables
- 14 Vie aquatique
- 15 Vie terrestre

En savoir plus sur **www.enjeux-futurs.ecofi.fr**

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

INTERVIEW GÉRANT

Olivier PLAISANT

Directeur de la gestion actions

QUELLES SONT LES PARTICULARITÉS DU FCP ?

Ecofi Enjeux Futurs est un fonds actions internationales investi sur des valeurs d'avenir, et qui a obtenu le Label ISR d'Etat.

QUEL EST SON PROCESSUS D'INVESTISSEMENT ?

Ecofi Enjeux Futurs se nourrit au quotidien des thématiques de croissance structurellement porteuses. La gestion discrétionnaire intervient dans le cadre d'un univers d'investissement international et après une sélection basée sur l'analyse fondamentale.

Les sociétés sélectionnées sont à la fois innovantes et dotées de projets d'avenir structurants. La diversification sur les thématiques retenues et les zones géographiques est source de forte valeur ajoutée.

Il en résulte un portefeuille de conviction d'une cinquantaine de valeurs.

POURQUOI INVESTIR ?

Les grands enjeux de demain sont captés par Ecofi Enjeux Futurs, avec une gestion de portefeuille dynamique et de conviction.

Le pilotage de l'allocation se fait en fonction de l'environnement économique. La structure du portefeuille est évolutive en termes géographiques, selon les périodes d'aversion au risque, et mobile au regard des thématiques observées.

RISQUES

- Risque actions et gestion discrétionnaire, de perte en capital, de change, de taux, de spécialisation, juridique, lié à des investissements en petites capitalisations et sur les marchés émergents, lié à la gestion des garanties et aux opérations d'acquisition et de cession temporaire de titres, de durabilité
- Echelle de risque* : 6

PERFORMANCES DE NOS OPC

OPC	CODE ISIN	1 MOIS	2021	1 AN	3 ANS	5 ANS	VL
MONÉTAIRE							
BTP TRESORERIE - C	FR0000293698	-0,03	-0,15	-0,23	-0,86	-1,08	10 734,63
EPARGNE ETHIQUE MONETAIRE - I	FR0011048537	-0,04	-0,19	-0,17	-0,74	-1,01	1 004,10
OBLIGATAIRE COURT TERME							
CONFIANCE SOLIDAIRE - C	FR0010515601	-0,10	-0,31	2,11	1,46	1,72	172,49
ECOFI OPTIM 12 MOIS - C	FR0010793778	-0,04	-0,15	0,24	-0,52	-0,76	10 630,81
ECOFI ANNUEL - C	FR0007462833	-0,01	0,30	4,74	3,99	6,04	208,28
OBLIGATAIRE							
ECOFI HIGH YIELD - C	FR0010986919	-0,02	1,41	10,25	9,71	18,63	16 141,61
ECOFI OPTIM 26 - I	FR0011316728	-0,02	0,19	0,90	0,96	4,77	11 515,92
ECOFI TAUX VARIABLE - I	FR0011045137	-0,03	0,07	2,08	0,21	-0,17	10 448,63
EPARGNE ETHIQUE OBLIGATIONS - C	FR0011045145	-0,11	-0,06	4,61	5,20	6,60	197,96
MULTI-ACTIFS							
CHOIX SOLIDAIRE - C	FR0010177899	0,57	3,20	10,88	8,45	11,68	78,95
ECOFI AGIR POUR LE CLIMAT - C	FR0010642280	0,09	1,02	25,35	37,03	50,93	106,80
ECOFI ENTREPRISES - C	FR0007011432	0,01	0,34	12,38	2,93	11,25	4 180,64
ECOFI OPPORTUNITES 360	FR0007455894	-0,04	-0,05	2,42	0,76	1,69	197,28
ECOFI PATRIMOINE - I	FR0011504224	0,64	4,13	12,80	8,30	16,63	191 554,67
EPARGNE ETHIQUE FLEXIBLE I	FR0000097560	1,39	7,89	20,88	11,79	20,68	137,69
OBLIGATIONS CONVERTIBLES							
ECOFI CONVERTIBLES EURO - C	FR0010191908	0,96	0,38	13,55	1,84	12,29	189,53
ACTIONS							
ECOFI ACTIONS RENDEMENT - C	FR0000973562	1,21	13,66	19,54	7,14	28,94	663,45
ECOFI ACTIONS RENDEMENT EURO - C	FR0010199091	2,06	12,30	25,86	7,96	28,18	172,73
ECOFI OPTIM VARIANCE - C	FR0011161207	3,06	9,86	16,20	19,57	39,29	20 796,28
ECOFI AVENIR PLUS - C	FR0007082359	0,01	4,46	30,42	10,91	43,99	301,90
ECOFI ENJEUX FUTURS - I	FR0010596759	0,69	8,42	25,92	37,53	74,22	24 144,19
ECOFI IA RESPONSABLE - I	FR0013417557	1,28	11,91	36,95	-	-	11 449,84
ECOFI TRAJECTOIRES DURABLES - C	FR0010214213	-0,59	2,93	35,20	42,78	97,23	184,47
EPARGNE ETHIQUE ACTIONS - C	FR0000004970	2,65	14,40	37,17	25,49	47,10	100,02
GARANTIS / PROTEGES							
ECOFI 2023 CAPITAL PROTEGE 90	FR0000441180	-0,53	0,99	3,51	3,00	3,86	257,25

Source : Ecofi, au 31 mai 2021

Nous contacter
Ecofi - 22 rue Joubert - Paris 9ème - 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.

GROUPE CREDIT COOPERATIF