

LA FED POURRA-T-ELLE TENIR SON CALENDRIER ?

Compte tenu du rythme de croissance et d'inflation affiché actuellement par les Etats-Unis, le fait que la Fed passe d'un biais « ultra-accommodant » à « accommodant » ne devrait pas surprendre les investisseurs. Pourtant, si l'on se fie à la récente appréciation des taux longs, il y a tout lieu de penser que l'accélération du calendrier est plus rapide qu'anticipé

Cependant, l'ampleur des déficits et des dettes à travers le monde est telle que personne n'a intérêt à un emballement des rendements obligataires. Cela va particulièrement compliquer la tâche des banques centrales, la Fed en tête. Ce qui est certain, c'est que la volatilité sera plus importante à l'avenir.

Il est fréquent d'assister sur les marchés à des phases de forte correction. Le bond de 13 points de base (pbs) du rendement du taux à 10 ans le 23 septembre ressort toutefois de la normale. En effet, il s'agit de la cinquième fois seulement en cinq ans que le rendement du T-Bond s'apprécie jusqu'à trois fois son écart-type moyen. Cette remontée des rendements devient encore plus spectaculaire puisqu'elle a pris place malgré le spectre d'un défaut du géant de la promotion immobilière chinoise, Evergrande Real Estate Group. Désormais, à 1,49% en fin de mois, soit une hausse de 117 pbs sur un an, le taux à 10 ans américain demeure encore sur des niveaux très bas. Notre scénario prévoyait une remontée des taux mais la question aujourd'hui est de savoir si cela va se poursuivre à cette cadence élevée.

Lorsque l'on se réfère au précédent du « Taper tantrum », il semble que l'essentiel de cette hausse des taux soit passée. Cependant, à la grande différence de 2013, l'inflation est très loin de la zone de confort. Certes, les prix ont montré un (léger)

signe de répit en août, grâce principalement à des éléments volatils (billets d'avion, voiture d'occasion...), mais cela ne prend pas en compte la flambée de l'énergie (gaz naturel : +32,6% ; Brent de pétrole : +10,3%) et surtout le bond des loyers (+7,4% sur un an en août). Nous nous attendons donc à ce que les prix continuent d'accélérer, un scénario validé d'ailleurs par la Réserve fédérale (Fed) qui a relevé sa prévision entre juin et septembre, passant de 3,4% à 4,2% pour 2021.



NOTRE SCÉNARIO PRÉVOYAIT UNE REMONTÉE DES TAUX MAIS LA QUESTION AUJOURD'HUI EST DE SAVOIR SI CELA VA SE POURSUIVRE À CETTE CADENCE ÉLEVÉE.

Ce contexte inflationniste, qui devrait s'étendre, commence à peser sur la consommation. On le voit d'ailleurs sur le marché de l'automobile où les ventes plongent (-29,4% depuis avril 2021). Pourtant, la demande est restée très forte mais la pénurie de certains composants pénalise la production. Nous nous attendons à ce que ce schéma se reproduise dans d'autres secteurs, ce qui nous a conduit à revoir à la baisse nos prévisions de consommation et donc de PIB.

Malgré cela, nous continuons de tableur sur un scénario de croissance forte aux Etats-Unis en 2021 (-0,3%, à +6,7%) et en 2022 (-0,6%, à +3,9%) avec l'amélioration de la situation épidémiologique et la persistance des taux réels négatifs. Cela permettra aux pays émergents de résister (-0,1%, à -6,3% en 2021 et +5,3% en 2022) en dépit des difficultés croissantes de l'économie chinoise frappée par un rationnement de l'électricité et les déboires du secteur de la construction. La zone Euro continue de surprendre (+0,1% à 4,8% en 2021 et +0,1% à 4,4% en 2022).



Karamo KABA

Directeur de la recherche économique



QUOI DE NEUF ?

[RÉCOMPENSE]

Ecofi Agir pour le Climat a obtenu la 1ère place dans la Catégorie "Allocation Flexible Monde" aux Trophées de la finance Responsable décernés par Investissements Conseils, qui récompense à la fois notre engagement ISR et nos performances.



CHIFFRE DU MOIS

12,9

C'est en points de base la hausse du rendement du taux à 10 ans américain sur un jour juste après la réunion de la Fed.



AGENDA

Octobre 2021

	ÉTATS-UNIS	ZONE EURO	CHINE	JAPON
RÉUNIONS ÉCONOMIQUES				
Banque centrale	03	28	19	28
INDICATEURS				
Inflation	13	20	13	21
Production industrielle	18	13	17	14
Indice PMI	22	22	30	04
Moral des ménages	15	21		
Moral des entreprises	01	28	07	21
Optimisme des PME	12			
Ventes au détail	15	06	17	27
Emploi	08	03	17	28
Réserves de change			07	
Solde commercial/courant	27	15	13	19
PIB	28	29	17	14

ELECTIONS / EVENEMENTS IMPORTANTS

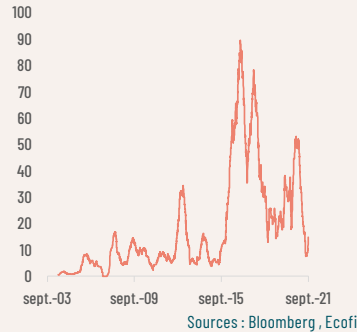
1er : début de l'Exposition universelle à Dubaï

4 : élection régionale en Italie (Calabre)

SEPTEMBRE, LE MOIS DE LA CONSOLIDATION

La Banque de Chine revient à la manœuvre pour contenir les craintes

Evolution des injections de liquidités de la Banque centrale chinoise (en moyenne sur 6 mois, en Mds\$)



INDICES

	△ mois	
EuroStoxx	-3,46% ↓	
S&P 500	-4,76% ↓	
Topix	3,54% ↑	

Valeurs de croissance (MSCI World Growth) -5,26% ↓

Valeurs "value" (MSCI World Value) -3,23% ↓

SECTEURS PHARES

	Europe	△ mois (en %)	États-Unis
Energie	13,32	↑	10,40
Finance	-0,48	→	-1,64
Conso. non cyclique	-2,89	↓	-4,94
Communication	-3,97	↓	-7,00
Conso cyclique	-4,14	↓	-2,76
Industrie	-4,18	↓	-5,78
Santé	-4,47	↓	-5,74
Produits de base	-7,01	↓	-7,25
Technologie	-7,44	↓	-5,88
Immobilier	-7,46	↓	-8,27
Services publics	-9,64	↓	-7,52

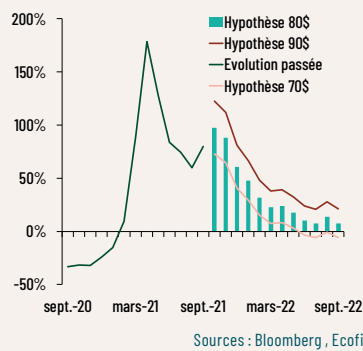
TENDANCE

Après des mois de records historiques, les marchés actions occidentaux ont fait l'objet de prises de bénéfices en septembre sur fond de retour des craintes inflationnistes et de regain de la volatilité. Le marché japonais a terminé quant à lui le mois en hausse, soutenu par le facteur politique. Dans ce contexte, les valeurs décotées ont surperformé les valeurs de croissance.

DES BANQUES CENTRALES MOINS ACCOMMODANTES

La flambée des cours de l'énergie va-t-elle décaler dans le temps le pic d'inflation ?

Pétrole (en % sur une année glissante) et hypothèses sur les prix (en dollar, en moyenne sur les 12 prochains mois)



TAUX 10 ANS

	△ mois	Niveau
Etats-Unis	18 ↑	1,49%
Allemagne	18 ↑	-0,20%
France	19 ↑	0,16%
Italie	15 ↑	0,86%
Espagne	12 ↑	0,46%

CRÉDIT

Les marges de crédit n'ont guère varié en septembre. La hausse des taux des emprunts d'État et la pentification des courbes sont à l'origine des performances négatives des obligations privées. Le marché des obligations privées de qualité spéculative n'a pas été épargné. Le volume d'émissions sur le marché primaire est conséquent, la demande forte et nous n'anticipons toujours pas de mouvement d'élargissement majeur des marges de crédit.

CONVERTIBLES

	△ mois	△ YTD
Zone Euro	-2,22%	-0,76%

L'indice ECI a connu une forte correction, avec une baisse de 2,22% (-5,64% pour le sous-jacent). Cette correction des marchés a assez largement pesé sur la cote avec des replis marqués sur des profils actions (Iberdrola, Hello Fresh, Zalando), faiblement compensée par des hausses limitées (secteur aérien et aéronautique). Quatre émetteurs se sont financés sur le marché primaire (Korian, cm.com, Delivery Hero et JDEP/mondelez) pour presque 2 milliards d'euros.

DEVISES

	△ mois	△ YTD
Euro/Dollar	-1,94% ↓	-5,21%
Euro/Yen	-0,80% ↓	2,14%
Euro/Livre sterling	0,09% →	-3,85%

TENDANCE

La Fed a annoncé un arrêt des achats de titres plus rapide que prévu et a évoqué un risque de hausse des Fed funds dès 2022, entraînant une forte remontée des taux longs américains, dans un contexte de tensions persistantes sur les prix des matières premières. La Banque d'Angleterre a aussi évoqué le risque d'une politique monétaire plus restrictive dès la fin 2021 et la Banque de Norvège a entamé son processus de remontée de ses taux directeurs. Dans cet environnement, les taux à long terme allemands se sont également tendus. L'écart de taux à 10 ans Italie/Allemagne s'est un peu réduit sur la période.

PERSPECTIVES

ACTIONS

- ▶ Actions Europe + +
- ▶ Actions Etats-Unis +
- ▶ Actions Japon =

En dépit de la consolidation, nous restons positifs sur les marchés actions dont les valorisations se sont tassées, notamment dans la zone Euro et au Japon, et dont la croissance des révisions de bénéfices estimée devrait se poursuivre. Dans ce contexte, nous privilégions en particulier la zone Euro où les anticipations de progression de bénéfices par action sont solides et le rythme de diffusion du vaccin soutenu. L'évolution du niveau des marges des entreprises et de la situation économique en Chine restent toutefois à surveiller. En termes de style, nous continuons de privilégier les sociétés à croissance durable et les valeurs bénéficiant d'une capacité d'autofinancement robuste.

OBLIGATIONS

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

A horizon 6 mois, avec le « tapering » de la Fed et la perspective d'une éventuelle remontée des Fed funds, on peut s'attendre à une hausse des taux d'intérêt et à un aplatissement de la courbe américaine. Les taux longs européens, par contagion, devraient légèrement progresser, les chiffres d'activité restant forts. La politique monétaire de la BCE (plus accommodante que celle de la Fed ou de la Banque d'Angleterre) devrait toutefois limiter les tensions. Ainsi la partie courte de la courbe allemande resterait stable, entraînant une pentification.

DEVISES CONTRE EURO

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

Le dollar serait toujours fort contre euro, bénéficiant d'une politique monétaire attendue plus restrictive de la Fed. La livre sterling progresserait encore légèrement contre euro pour les mêmes raisons. Le yen resterait faible, les perspectives de hausse des taux étant pratiquement nulles au Japon.

PRESQUE TOUS LES ETATS SONT EN DEHORS DES CLOUS DE L'ACCORD DE PARIS SUR LE CLIMAT

Les chercheurs de Climate Action Tracker (CAT) ont publié leur dernière analyse des objectifs climatiques des Etats qui intègre l'estimation des effets des politiques actuelles, la prise en compte de la part équitable des émissions d'un pays et le financement des actions climatiques. Alors que les populations souffrent des effets de plus en plus graves et fréquents du changement climatique dans le monde, le GIEC, dans son nouveau rapport, a une fois de plus clairement mis en avant l'urgence de l'atténuation du changement climatique. Même les pays qui se sont fixés des objectifs forts ne sont généralement pas en mesure de les atteindre, tandis que d'autres n'ont pas réussi à prendre d'engagements plus ambitieux pour 2030. Les mises à jour des contributions nationales (NDC) en 2020-2021 n'ont diminué l'écart par rapport à la réduction nécessaire pour atteindre 1,5°C que d'environ 4 gigatonnes d'équivalent CO₂, soit à peine 15 %. Par exemple, l'Australie, le Brésil,

l'Indonésie, le Mexique, la Nouvelle-Zélande, la Russie, Singapour, la Suisse et le Vietnam n'ont pas réussi à relever leurs ambitions: ils ont soumis des objectifs pour 2030 identiques, voire moins ambitieux que ceux proposés en 2015. Et plus de 70 pays n'ont pas encore soumis d'objectif actualisé! En ce qui concerne l'action nationale dans les pays "développés", seul le Royaume-Uni s'est fixé un objectif national qui, selon les chercheurs du CAT, est jugé compatible avec une hausse de 1,5°C. Cependant, d'autres en sont proches: Union européenne (UE), Allemagne, Norvège. Les objectifs nationaux ne sont toutefois qu'une dimension des actions nécessaires à la compatibilité avec l'Accord de Paris. Aucun de ces Etats n'a proposé de financement international suffisant pour le climat, pourtant absolument essentiel pour une action ambitieuse dans les pays en développement qui ont besoin d'aide pour réduire leurs émissions. Pour le CAT, il est urgent d'intensifier les ambitions, même si certains pays ont sensiblement amélioré leurs objectifs et mis en œuvre de nouvelles politiques: États-Unis, Union européenne, Allemagne. Ces progrès doivent être suivis par tous les autres pays.



LE REPORTING D'IMPACT DES FONDS D'ECOFI INTÈGRE DÉSORMAIS LES ÉMISSIONS SCOPE 3

En ligne avec notre politique climat, le reporting d'impact de nos fonds ISR* intègre désormais les émissions scope 3 dans le calcul de l'intensité et de l'empreinte carbone. Cette amélioration nous permet de couvrir l'impact sur le changement climatique sur toute la chaîne de valeur des sociétés, car les données du scope 3 intègrent les émissions liées à la chaîne d'approvisionnement (« Upstream ») et à l'utilisation des produits (« Downstream »).

EN SAVOIR + SUR NOTRE POLITIQUE CLIMAT >>

*100% de nos fonds ouverts 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.



ANALYSE D'UNE VALEUR ISR EN PORTEFEUILLE

BEFESA
Services
commerciaux et
professionnels
ALLEMAGNE



LES POINTS FORTS ESG

- E** Befesa est une société de services spécialisée dans le recyclage des poussières d'acier, des scories de sel et des résidus d'aluminium, ainsi que dans la logistique et autres services industriels connexes. Les activités de la société représentent de forts leviers d'impact environnementaux. Befesa a également certifié l'ensemble de ses sites à la norme ISO 14064 et 87 % selon l'ISO50001. Elle s'est également dotée de systèmes de management des émissions de Gaz à effet de serre (GES) efficaces permettant autant de mesurer que d'analyser leurs émissions.
- S** Befesa démontre des tendances positives sur les indicateurs sociaux (variation d'effectifs et partage de la valeur), reflet d'une réelle volonté de progrès sur la question de transparence sur toutes les questions de ressources humaines. La société a également mis en place un système certifié de santé et de sécurité. Le nombre d'heures de formation par employé a augmenté entre 2017 et 2020.
- G** Befesa applique de nombreuses bonnes pratiques en termes de gouvernance: 60 % des membres du conseil d'administration sont indépendants, les fonctions de directeur général et président sont séparées et la rémunération des dirigeants inclut des critères ESG.

EN PORTEFEUILLE

Ecofi Avenir Plus,
Ecofi Trajectoires
Durables.

+ 5 PRINCIPALES ENTRÉES*

Société	Evènement
BOREALIS AG	Nouvellement noté
DAA Plc	Amélioration de la note ESG (décile 6 à 4)
EUROCLEAR LTD.	Amélioration de la note ESG (décile 6 à 4)
TOYOTA MOTOR	Réduction du niveau de controverse (4 à 3)
VIATRIS INC.	Amélioration de la note ESG (décile 6 à 5)

- 5 PRINCIPALES SORTIES*

Société	Evènement
ALMIRALL SA	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
EATON	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
FIRST REPUBLIC BANK	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
INWIT	Dégradation de la note ESG (décile 5 à 6)
VOYA FINANCIAL	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 AVEC SHAREHOLDERS FOR CHANGE CONTRE LA DÉFORESTATION EN AMAZONIE

Ecofi a soutenu une initiative d'engagement lancée par Ethos, membre suisse de Shareholders for Change, auprès de 7 sociétés, dont 2 investies par nos fonds (Ahold Delhaize, Carrefour), fortement exposées au risque de déforestation dans l'Amazonie brésilienne. La lettre envoyée aux sociétés demande

d'adopter 6 bonnes pratiques sur ce sujet, notamment la mise en place d'une politique de « non-déforestation » qui, à travers un système de surveillance et de vérification, permette d'identifier et de tracer systématiquement les risques de déforestation dans leurs opérations et dans leurs chaînes d'approvisionnement.

ECOFI S'ENGAGE AVEC LE CDP SUR LA TRAJECTOIRE CLIMATIQUE 1,5°C

Ecofi participe à la campagne 2021 du

CDP "Science Based Targets", qui appelle 1616 entreprises, dont 77 investies par les fonds d'Ecofi, à se fixer des objectifs de réduction des émissions afin de s'aligner sur la trajectoire 1,5°C et atteindre des émissions nettes zéro dans la chaîne de valeur au plus tard en 2050.

L'initiative est soutenue par 220 investisseurs représentant 29,3 trillions de dollars.

La lettre signée par Ecofi est disponible ici.

ECOFI AGIR POUR LE CLIMAT

INVESTIR DANS LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE ET ÉCOLOGIQUE, TOUJOURS UNE URGENCE !

Le 21ème siècle doit faire face à 3 grands défis : la démographie, le climat et les nouveaux comportements, tant en termes de production que de consommation.

En 2015, 195 chefs d'État se réunissaient à Paris pour la Cop 21, et signaient l'Accord de Paris, avec pour objectif de limiter le réchauffement climatique sous les 2°C d'ici 2100. La COP26 qui s'annonce doit accentuer ces engagements. En 2020, la Commission européenne a présenté sa feuille de route sur le climat intitulée « European Green Deal », avec pour but d'atteindre une neutralité carbone d'ici 2050. Cet objectif devrait considérablement modifier nos modes de production et de consommation. Dans un monde qui a besoin de plus en plus d'énergie, sa mise en place porte à la fois sur la production et la consommation d'énergie. Sur le volet production, l'enjeu est de gérer plus efficacement les ressources naturelles tout en polluant le moins possible. La réduction des émissions de gaz à effet de serre implique un changement de mix énergétique, notamment en faveur des énergies renouvelables. Du côté de la consommation, des changements d'habitude, notamment dans la

nutrition, et une amélioration du rendement énergétique des équipements d'un bâtiment (résidentiel ou industriel) doivent être opérés.

L'enjeu est d'identifier les solutions qui répondent à ces problématiques. Dans le transport, responsable de 39% du CO₂ émis, la majorité des émissions vient du trafic routier. La solution passera donc selon nous par le développement de la voiture électrique. En ce qui concerne les bâtiments (23% des émissions) ou l'industrie manufacturière (21%), notre attention se tourne vers des groupes industriels actifs dans l'efficacité énergétique mais également dans la technologie. Dans l'agriculture (3,7%), nous nous concentrons sur les leaders de l'agriculture de précision qui permettra de réduire l'usage de fertilisants. Enfin, la thématique énergie regroupe des producteurs d'énergies renouvelables, de solaire, d'éolien, d'eau ou de biogaz. Choisir un fonds orienté sur l'environnement, c'est investir dans des sociétés qui interviennent sur des thématiques durables et sont engagées sur la voie de la transition énergétique responsable. Un fonds multi-actifs environnemental offre en plus la possibilité de se protéger de la volatilité de ces thématiques nouvelles en intégrant des obligations vertes à la sélection qui permettent, de plus, d'investir directement dans des projets ciblés sur l'environnement. Cette diversification peut aussi s'effectuer en faisant le choix de la solidarité !

PROFIL DU FONDS ECOFI AGIR POUR LE CLIMAT

ACTIONS

Eco-activités

Protection de l'environnement et gestion des ressources naturelles



OBLIGATIONS

Green bonds

Projets verts et environnementaux



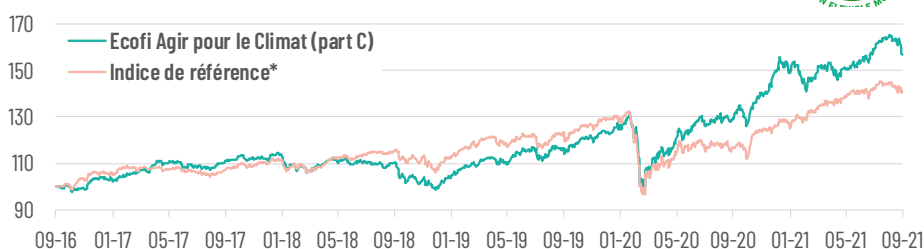
SOLIDAIRE

BAO, obligations et actions

Activités liées à la protection de l'environnement



PERFORMANCES



*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 5 en raison de son objectif de rendement absolu et son exposition diversifiée aux marchés action et obligataire en euros comme en devises. Son profil rendement/risque est élevé. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures - Les références à un label ou une récompense ne préjugent des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire.



INTERVIEW GÉRANT

Olivier KEN
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 socialement responsable (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* : 5

PERFORMANCES DE NOS OPC

OPC	CODE ISIN	1 MOIS	2021	1 AN	3 ANS	5 ANS	VL
MONÉTAIRE							
BTP TRESORERIE - C	FR0000293698	-0,03	-0,29	-0,34	-0,90	-1,22	10 720,23
EPARGNE ETHIQUE MONETAIRE - I	FR0011048537	-0,04	-0,35	-0,41	-0,81	-1,17	1 002,50
OBLIGATAIRE COURT TERME							
CONFIANCE SOLIDAIRE - C	FR0010515601	-0,13	-0,10	0,58	1,75	1,23	172,86
ECOFI OPTIM 12 MOIS - C	FR0010793778	-0,04	-0,30	-0,26	-0,60	-0,92	10 615,06
ECOFI ANNUEL - C	FR0007462833	-0,01	0,71	2,88	4,08	5,40	209,12
OBLIGATAIRE							
ECOFI HIGH YIELD - C	FR0010986919	0,05	2,48	7,56	9,52	16,71	16 312,57
ECOFI OPTIM 26 - I	FR0011316728	-0,14	0,91	0,99	1,35	3,65	11 598,60
ECOFI TAUX VARIABLE - I	FR0011045137	-0,01	0,11	0,67	0,27	-0,23	10 453,12
EPARGNE ETHIQUE OBLIGATIONS - C	FR0011045145	-0,25	0,32	2,12	5,71	5,67	198,72
MULTI-ACTIFS							
CHOIX SOLIDAIRE - C	FR0010177899	-1,04	3,42	7,56	8,70	11,14	79,12
ECOFI AGIR POUR LE CLIMAT - C	FR0010642280	-4,37	5,28	21,59	42,80	57,07	111,30
ECOFI ENTREPRISES - C	FR0007011432	-1,12	0,84	7,62	5,51	8,92	4 201,43
ECOFI OPPORTUNITES 360	FR0007455894	-0,17	0,27	1,43	1,18	1,51	197,90
ECOFI PATRIMOINE - I	FR0011504224	-1,31	6,05	10,67	10,27	16,11	195 085,23
EPARGNE ETHIQUE FLEXIBLE I	FR0000097560	-1,93	8,76	16,05	12,93	18,92	138,81
OBLIGATIONS CONVERTIBLES							
ECOFI CONVERTIBLES EURO - C	FR0010191908	-2,33	0,17	7,47	4,20	9,25	189,14
ACTIONS							
ECOFI ACTIONS RENDEMENT - C	FR0000973562	-3,62	16,96	21,68	6,12	30,55	682,68
ECOFI ACTIONS RENDEMENT EURO - C	FR0010199091	-4,17	13,69	23,06	10,82	31,22	174,86
ECOFI OPTIM VARIANCE - C	FR0011161207	-4,27	10,94	14,48	20,21	38,19	21 001,79
ECOFI AVENIR PLUS - C	FR0007082359	-5,24	6,73	19,25	21,54	53,98	308,46
ECOFI ENJEUX FUTURS - I	FR0010596759	-4,11	15,52	25,44	42,42	79,81	25 726,66
ECOFI IA RESPONSABLE - I	FR0013417557	-4,32	12,74	27,70	-	-	11 534,77
ECOFI TRAJECTOIRES DURABLES - C	FR0010214213	-5,17	9,04	28,08	57,12	108,99	195,43
EPARGNE ETHIQUE ACTIONS - C	FR0000004970	-3,26	14,49	29,01	25,41	49,07	100,09
GARANTIS / PROTEGES							
ECOFI 2023 CAPITAL PROTEGE 90	FR0000441180	-0,66	2,96	4,95	5,66	5,19	262,27

Source : Ecofi, au 30 septembre 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.