



Fonds solidaire « 90/10 » à impact et labellisé ISR, investi dans des entreprises européennes cotées (90 % minimum) et non cotées (10 % maximum).

2 M€

Actif net

103,65 €

Valeur liquidative

Valeur liquidative publiée sur le site fundinfo.com

Horizon de placement conseillé

5 ans

Gérants

Adrien Bommelaer, Luc Olivier, Paul Merle

Caractéristiques

Type	Fonds commun de placement (FCP) de droit français
Durée de vie	99 ans
Création	16/12/2021
Date de 1ère VL	16/12/2021
Code ISIN	FR0014005AZ0
Code Bloomberg	ECIESGE FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	90% MSCI EUROPE NR, 10% €STER CAPITALISE
Eligible au PEA	Oui
Classification SFDR	Article 9

\*L'indice du compartiment n'est pas aligné avec les caractéristiques ESG promues par le compartiment.

Conditions financières

Frais d'entrée	3% max. non acquis à l'OPC
Frais de sortie	Néant
Frais de gestion	1,35% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Swing pricing	Non
Min. de souscription	Néant

Frais au 31/12/2023

Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,44%
Coûts de transaction	0,33%
Frais de surperformance	Non

Informations opérationnelles

Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA
Décimalisation	Millièmes

Indicateur de risque



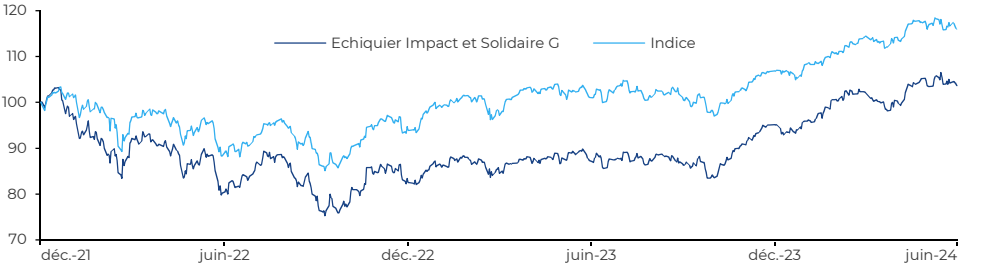
Risque(s) important(s) pour l'OPC non pris en compte dans cet indicateur : risque de crédit, garantie. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

Commentaire du gérant

Echiquier Impact et Solidaire G progresse de 0,20% sur le mois et de 8,94% depuis le début de l'année.

Le mois a été marqué par une correction des marchés alimentée par les incertitudes politiques en France. La technologie et la santé surperforment alors que les secteurs cycliques ou *value* tels que l'immobilier, les industrielles et les *utilities* sont en retrait. Dans ce contexte, le fonds surperforme grâce à son profil qualité et croissance. Parmi les meilleurs contributeurs, NOVO NORDISK profite de l'accélération des prescriptions de Wegovy aux Etats-Unis et de l'annonce d'un investissement pour augmenter sa capacité de production. ASML est proche d'un accord avec TSMC et SAP profite d'une bonne dynamique avec son congrès annuel Sapphire. A l'opposé, LEGRAND et SPIE ont souffert de leur statut de valeur française et cyclique alors que l'OREAL est pénalisé par les commentaires prudents de son CEO sur le ralentissement du marché de la beauté en Chine. La correction d'AALBERTS en tant que valeur cyclique est accentuée par sa petite taille de capitalisation. Au cours du mois, nous avons désinvesti deux *small cap* : WAVESTONE dont l'objectif de vente a été atteint et en CAREL qui devrait souffrir plus durablement du ralentissement brutal du marché des pompes à chaleur.

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)

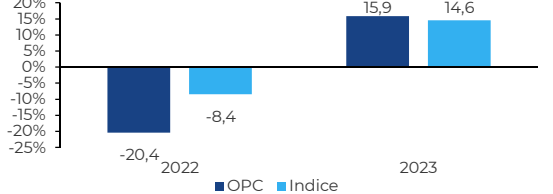


Indice : source Bloomberg

Performances (%)

	OPC	Indice
1 mois	+0,2	-0,9
YTD	+8,9	+8,3
1 an annualisée	+16,5	+12,7
Depuis la création annualisée	+1,4	+6,0

Performances calendaires (%)



Source : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg  
Les performances passées ne sont pas indicatives des performances futures. Les rendements indiqués sont nets de frais de gestion mais bruts d'impôts pour l'investisseur. Les performances du compartiment et celles de l'indice de référence sont calculées coupons nets réinvestis. Le calcul tient compte de tous les frais et commissions. Les performances sont calculées en euros.

Autres indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Volatilité de l'OPC	12,1	-	-	-	15,2
Volatilité de l'indice	9,9	-	-	-	12,6
Ratio de Sharpe	1,4	-	-	-	0,2
Beta	1,1	-	-	-	1,1
Corrélation	0,9	-	-	-	0,9
Ratio d'information	0,7	-	-	-	-0,7
Tracking error	5,9	-	-	-	6,5
Max. drawdown de l'OPC	-6,4	-	-	-	-27,1
Max. drawdown de l'indice	-7,4	-	-	-	-17,7
Recouvrement (en jours ouvrés)	16,0	-	-	-	401,0

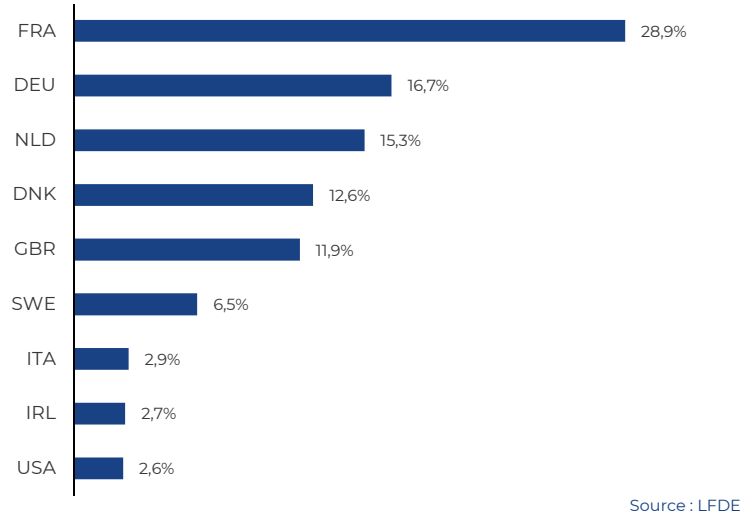
L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé le produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés financiers, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.  
Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant 5 années. Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Profil de l'OPC

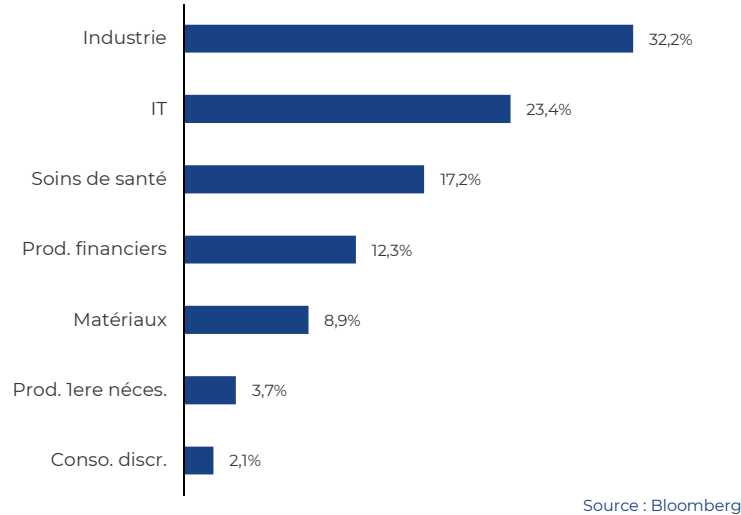
VE/CA 2024	5,9	Poche trésorerie (en % de l'actif net)	2,5%
PER 2024	28,1	Nombre de lignes	30
Rendement	1,9%	Capitalisation moyenne (M€)	141 469
Active share	80,0%	Capitalisation médiane (M€)	39 235

Source : LFDE

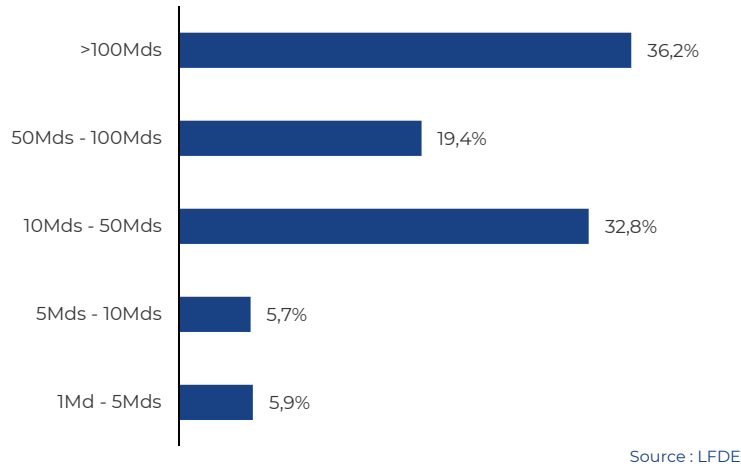
Répartition géographique  
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Répartition sectorielle (GICS)  
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Répartition par taille de capitalisation (€)  
(en % de l'actif net hors trésorerie)

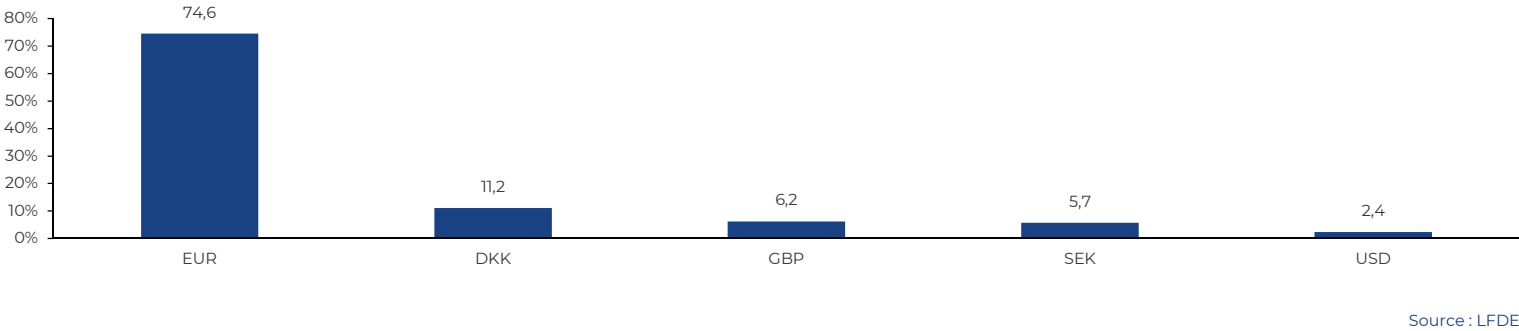


Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Amundi Finance & Solidarité C	FRA	FPS solidaire	7,4
Novo Nordisk	DNK	Soins de s...	6,4
ASML	NLD	IT	6,2
Wolters Kluwer	NLD	Industrie	5,9
Smurfit Kappa	IRL	Matériaux	4,9
Munich Re	DEU	Prod. fina...	4,6
Atlas Copco A	SWE	Industrie	4,5
RELX	GBR	Industrie	4,4
Schneider Electric	FRA	Industrie	3,9
SAP	DEU	IT	3,7
Poids des 10 premières positions : 51,9%			

Source : LFDE

Répartition par devise

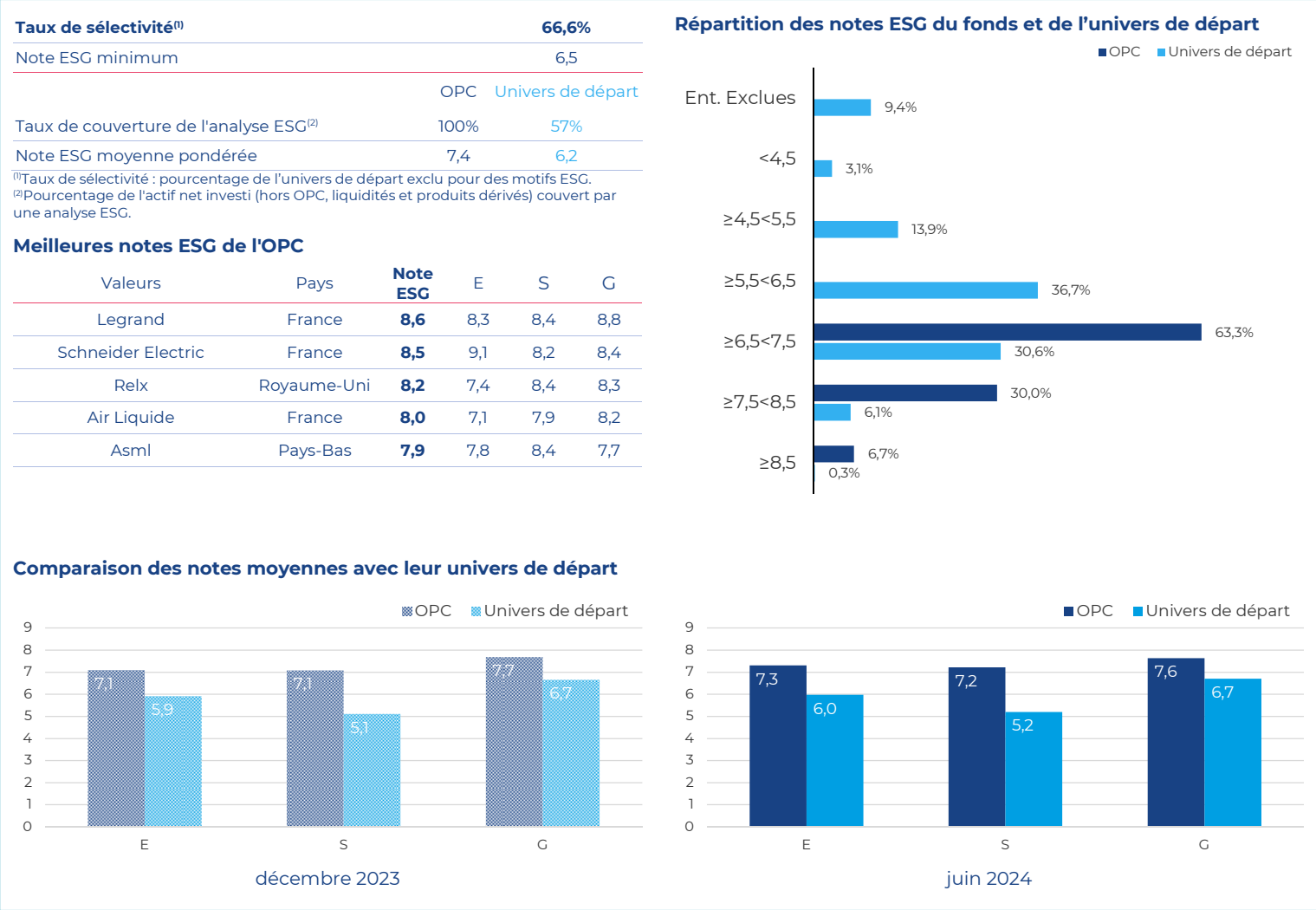


Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs			Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution	Valeurs	Performance	Contribution
ASML	+10,7	+0,7	L'Oréal	-9,3	-0,3
Novo Nordisk	+8,4	+0,5	Aalberts	-13,1	-0,2
SAP	+14,2	+0,5	Spie	-11,0	-0,2
Poids des 3 contributeurs : 16,1%			Poids des 3 contributeurs : 7,4%		

Source : LFDE

Données ESG



Méthodologies et taux de couverture

		30/12/2022	29/12/2023	30/06/2024			30/12/2022	29/12/2023	30/06/2024
Taux de rotation des effectifs	Portefeuille	91,2%	92,5%	93,2%	Score de controverses ESG	Portefeuille	95,8%	100,0%	100,0%
	Indice de référence	85,8%	88,0%	87,5%		Indice de référence	100,0%	99,9%	98,6%
		30/12/2022	29/12/2023	30/06/2024			30/12/2022	29/12/2023	30/06/2024
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	95,9%	100,0%	100,0%
	Indice de référence	96,2%	99,8%	99,7%		Indice de référence	98,8%	99,0%	98,9%

Contribution aux Objectifs de Développement Durable de l'ONU (ODD)

Profil ODD du portefeuille

	Scores moyens pondérés
Score Solutions	38/50
Score Initiatives	27/50
Score ODD	65/100

Focus sur les 9 ODD « Solutions »

ODD	Intitulé	Chiffre d'affaires ODD	Exemple
	% de son chiffre d'affaires contribueraient positivement aux 9 ODD orientés <i>business</i>	76,0%	
	% sans contribution aux ODD	24,0%	
3	Bonne santé et bien-être	23,4%	Amplifon
4	Education de qualité	0,2%	Relx
6	Eau propre et assainissement	0,4%	Aalberts
7	Energie propre et d'un coût abordable	8,3%	Schneider Electric
8	Travail décent et croissance économique	9,0%	Sap
9	Industrie, innovation et infrastructure	16,0%	Asml
11	Villes et communautés durables	3,8%	Halma
12	Consommation et production responsables	4,8%	Novonesis (Ex Novozymes)
16	Paix, justice et institutions efficaces	10,1%	Visa

**Score Solutions :** contribution d'une entreprise sur la base du chiffre d'affaires généré par ses produits et services répondant à l'un des neuf ODD « orientés business » selon la méthodologie de La Financière de l'Echiquier. 5 points = 10 % du chiffre d'affaires.

**Score Initiatives :** contribution d'une entreprise aux ODD au travers des initiatives significatives qu'elle a mise en place. Les points sont attribuables pour les différentes initiatives qui répondent aux 17 ODD, tels que l'investissement dans la recherche, des prix différenciés pour les clients les plus défavorisés ou des initiatives de recyclage.

**Score ODD :** Score Solutions + Score Initiatives.

Pour plus d'information, veuillez-vous référer au rapport d'impact d'Echiquier Positive Impact Europe disponible sur : [www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/)

Glossaire

Lexique des indicateurs de risque	
Volatilité	Mesure de l'amplitude des variations du cours d'une action, d'un marché ou d'un fonds. Elle est calculée sur une période donnée et permet ainsi d'apprécier la régularité des performances d'une action, d'un marché ou d'un fonds.
Ratio de Sharpe	Indicateur de la rentabilité (marginale) obtenue par unité de risque pris. Si le ratio est négatif : moins de rentabilité que le référentiel. Si le ratio est compris entre 0 et 1 : surperformance avec une prise de risque « trop élevée ». Si le ratio est supérieur à 1 : une surperformance qui ne se fait pas au prix d'un risque « trop élevé ».
Bêta	Indicateur qui correspond à la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence. Pour un bêta inférieur à 1, le fonds sera susceptible de baisser moins que son indice, si le bêta est supérieur à 1 le fonds sera susceptible de baisser plus que son indice.
Ratio d'information	Indicateur synthétique de l'efficacité du couple rendement/risque. Un indicateur élevé signifie que le fonds dépasse régulièrement son indice de référence.
Tracking error	Indicateur permettant de comparer la volatilité du fonds face à celle de son indice de référence. Plus la « tracking error » est élevée, plus le fonds à une performance moyenne éloignée de son indice de référence.
Max. drawdown	Le « max drawdown » (perte successive maximale) mesure la plus forte baisse dans la valeur d'un portefeuille.
Recouvrement (en jours ouvrés)	Délai de recouvrement, qui correspond au temps nécessaire au portefeuille pour revenir à son plus haut niveau (avant le « max drawdown »).
Sensibilité	Variation de la valeur d'un actif lorsqu'une autre donnée varie dans le même temps. Par exemple, la sensibilité taux d'une obligation correspond à la variation de son prix engendrée par une hausse ou une baisse des taux d'intérêts d'un point de base (0,01%).

Lexique de l'analyse financière	
VE/CA	Ratio de valorisation d'entreprise : valeur de l'entreprise/CA (chiffre d'affaires).
PER	Ratio de valorisation d'entreprise : Price Earning Ratio = capitalisation boursière/résultat net.
Consommation discrétionnaire	Par opposition à la consommation de base, elle représente l'ensemble des biens et services considérés comme non essentiels.
Consommation de base	Par opposition à la consommation discrétionnaire, elle représente des biens et services considérés comme essentiels.
Services de communication	Ce secteur regroupe les gérants de réseaux de télécommunication et prestataires de services de communication et de transmission de données.
Pays émergents	On parle de pays émergent pour parler de pays dont la situation économique est en voie de développement. Cette croissance est calculée selon le PIB, les nouvelles entreprises et infrastructures ainsi que le niveau et la qualité de vie des habitants.
Matières premières	Ressource naturelle utilisée dans la production de produits semi-finis ou finis, ou comme source d'énergie.

Lexique de l'analyse crédit	
Obligation « investment grade »	Une obligation est dite « investment grade », c'est-à-dire si sa notation financière par les agences de notation financière est supérieure à BB+.
Obligation « high yield »	Une obligation est dite « high yield », c'est-à-dire à haut rendement, si sa notation financière par les agences de notation financière est inférieure à BBB-.
Duration	Durée de vie moyenne de ses flux financiers pondérée par leur valeur actualisée. Toutes choses étant égales par ailleurs, plus la duration est élevée, plus le risque est grand.
Yield to worst	Rendement le plus mauvais que peut obtenir une obligation, sans que l'émetteur n'aille jusqu'au défaut de paiement.
Rendement (tous call exercés)	Rendement d'une obligation intégrant dans le calcul les dates de « call » éventuelles intégrés à l'obligation. Ces dates de « call » correspondent à des échéances intermédiaires qui donnent la possibilité de rembourser l'emprunt avant sa date de maturité finale.

Lexique de l'analyse extra-financière	
Taux de sélectivité	Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
Univers de départ	Univers d'investissement (« univers investissable ») répondant aux contraintes du prospectus.
Score de controverse	Ce score de controverse allant de 0 à 10 (0 étant le moins bon score) nous est fourni par MSCI ESG Research. Nous souhaitons mesurer si les entreprises investies dans nos OPC sont mieux-disantes que celles de leur indice de référence en termes de gestion et de survenance de controverses ESG sur des thèmes comme l'environnement, les droits des consommateurs, les droits de l'homme, les droits du travail, la gestion des fournisseurs ainsi que la gouvernance.
Données carbone	Ensemble des données brutes (source Carbon4 Finance) permettant de calculer les différents ratios liés à l'empreintes carbone du fonds : Ratio impact carbone : émissions de CO <sub>2</sub> économisée et émissions de CO <sub>2</sub> induites Intensité carbone : Emissions carbone scope 1, 2 et 3 (le scope 1 représente les émissions directes, le 2 les émissions indirectes liées à l'énergie, le 3 toutes les autres émissions indirectes).
Ratio impact carbone (CIR)	Ratio émissions économisées sur émissions induites calculé par Carbon4 Finance qui correspond au rapport entre les émissions de GES évitées et les émissions de GES induites par une entreprises (en tonnes équivalent CO <sub>2</sub> ), dit CIR. Plus le CIR est élevé, plus l'entreprise est pertinente au regard de la transition vers une économie bas carbone. Cet indicateur nous permet d'estimer la pertinence de l'activité d'une entreprise par rapport aux enjeux de lutte contre le changement climatique. Pour une entreprise donnée, un CIR supérieur à 1 implique que l'activité permet d'éviter plus d'émissions de gaz à effet de serre qu'elle n'en induit.
Ratio intensité carbone (WACI)	Intensité carbone est la moyenne pondérée de nos OPC (en comparaison avec leur indice de référence) selon la méthodologie du WACI (Weighted Average Carbon Intensity) de Carbon4 Finance. La formule de calcul est donnée au niveau de l'encart méthodologie ESG.

Pour plus d'information

Ce document, à caractère commercial est avant tout un rapport mensuel sur la gestion et les risque du compartiment, par ailleurs, il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du compartiment.

Pour plus d'information sur les caractéristiques et les frais de ce compartiment, nous vous invitons à lire les documents réglementaires (prospectus disponible en anglais et en français et DIC dans les langues officielles de votre pays) disponible gratuitement sur notre site internet [www.lfde.com](http://www.lfde.com).

Les investisseurs ou investisseurs potentiels sont informés qu'ils peuvent obtenir un résumé de leurs droits dans la langue officielle de leur pays ou en anglais sur la page Informations réglementaires du site internet de la société de gestion [www.lfde.com](http://www.lfde.com) ou directement via le lien ci-dessous : <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Information relative au taux de précompte mobilier : pour les parts de distribution, taxation à 30 % des dividendes versés. Pour les parts de capitalisation des fonds investissant plus de 10 % de leur actif net en titres de créances, taxation à 30 % des revenus provenant directement ou indirectement du rendement des titres de créances.

Les investisseurs ou investisseurs potentiels peuvent également déposer une réclamation selon la procédure prévue par la société de gestion. Ces informations sont disponibles dans la langue officielle du pays ou en anglais sur la page Informations réglementaires du site internet de la société de gestion [www.lfde.com](http://www.lfde.com) ou directement via le lien ci-dessous : <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Enfin, l'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de mettre fin aux accords de commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.