



17 M€  
Actif net



5 268,22 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	03/01/2000
Code ISIN	FR0007043427
Code Bloomberg	CMFCAMR FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI USA NET TR EUR
Eligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 8

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,00% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	11:00
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	11,3	15,1	18,1
Volatilité de l'indice	11,0	15,0	18,0
Ratio de Sharpe	1,8	0,2	0,6
Beta	0,9	0,9	0,9
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-2,0	-1,6	-0,8
Tracking error	4,9	6,2	6,5
Max. drawdown de l'OPC	-8,8	-23,9	-33,9
Max. drawdown de l'indice	-7,9	-18,6	-34,0
Recouvrement (en jours ouvrés)	31,0	-	118,0

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



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.

Horizon de placement conseillé

5 ans



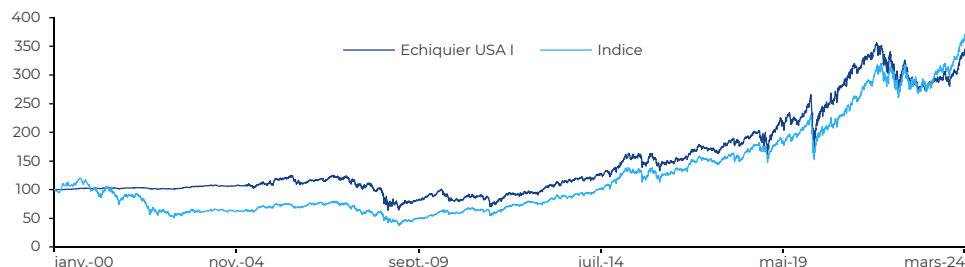
## Commentaire du gérant

Echiquier USA I progresse de 2,45% sur le mois et de 13,09% depuis le début de l'année.

Les actions mondiales ont continué à atteindre de nouveaux sommets alors que la Fed a maintenu sa position de trois réductions cette année. Globalement, le *momentum* a été le style le plus performant depuis le début de l'année, continuant à bien se porter depuis le quatrième trimestre de l'année 23. Si la tendance reste intacte jusqu'à présent, des lignes de faille apparaissent à mesure que l'impact de Mag 7 sur les rendements s'estompe et devient plus directement lié aux révisions à la hausse, ce qui permet d'élargir la performance du marché. L'IA en tant que telle semble s'essouffler en tant que seul moteur à la mode. Le fonds, bien qu'en hausse, est resté légèrement en retrait par rapport à l'indice de référence, ADOBE ayant chuté après avoir publié des prévisions médiocres. De plus, le CBOE s'est avéré trop défensif et EQUINIX a subi la pression d'un rapport sur les vendeurs à découvert. Les principaux contributeurs positifs en mars ont été NEXTERA après avoir négocié un accord, CHART INDUSTRIES bénéficiant de plusieurs révisions positives. BRUKER, REPUBLIC SERVICES & HANNON après des révisions positives.

Gérant : Nina Lagron

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



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+2,5	+3,4
YTD	+13,1	+12,8
3 ans	+10,7	+46,0
5 ans	+64,5	+104,2
10 ans	+185,2	+291,9
Depuis la création	+245,6	+272,3

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+21,3	+30,4
3 ans	+3,5	+13,4
5 ans	+10,5	+15,3
10 ans	+11,0	+14,6
Depuis la création	+5,2	+5,6

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2015	+2,7	+6,0	+3,3	-2,3	+2,2	-2,1	+2,4	-7,4	-3,4	+8,7	+4,2	-5,0	+10,5	+10,6
2016	-5,9	-0,9	-0,6	-0,3	+2,2	-1,2	+2,8	+1,8	-0,4	+2,1	+3,2	+1,8	+7,0	+13,2
2017	+0,6	+3,6	-0,6	+0,5	-2,0	-0,5	-1,8	-0,3	+5,9	+4,4	+0,7	+0,6	+10,0	+6,1
2018	+3,3	-3,1	-3,1	+1,4	+4,9	-0,4	+3,4	+2,2	+1,3	-5,3	+2,7	-10,1	-3,2	-0,2
2019	+9,7	+5,4	+3,2	+7,1	-7,0	+6,2	+2,2	-1,2	-1,1	-1,3	+5,9	+0,9	+32,9	+33,3
2020	+4,5	-7,3	-12,3	+13,7	+5,3	+1,6	+0,8	+6,3	-0,6	-1,2	+9,4	+3,1	+22,6	+10,8
2021	-2,4	+5,9	+5,3	+1,2	-1,3	+3,3	+2,3	+1,7	-1,6	+4,6	-0,7	+1,3	+20,9	+36,1
2022	-3,5	-4,0	+2,7	-7,2	-1,5	-6,2	+9,9	-2,8	-6,7	+5,1	-0,7	-6,6	-20,7	-14,6
2023	+2,1	-0,8	+2,2	+0,8	+0,9	+2,1	+0,7	+0,7	-2,6	-2,1	+5,6	+1,2	+11,1	+22,2
2024	+3,7	+6,5	+2,5										+13,1	+12,8

## Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués (à compter de l'exercice 2013). En revanche, jusqu'en 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas compte des éléments de revenus distribués.

Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

## Profil de l'OPC

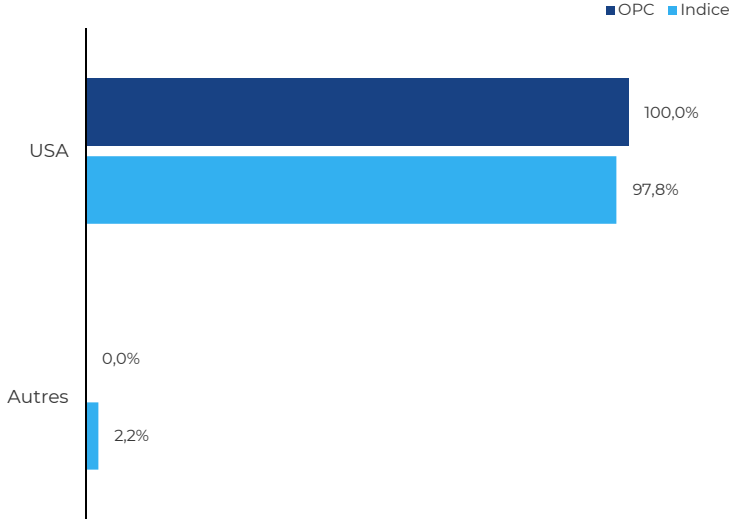
VE/CA 2024	8,0
PER 2024	29,8
Rendement	1,0%
Active share	79,6%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,9%
Nombre de lignes	34
Capitalisation moyenne (M€)	874 280
Capitalisation médiane (M€)	89 283

Source : LFDE

## Répartition géographique

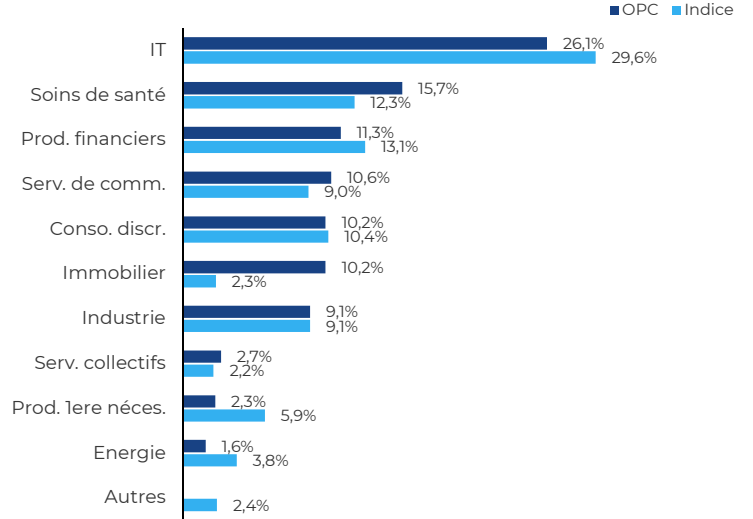
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

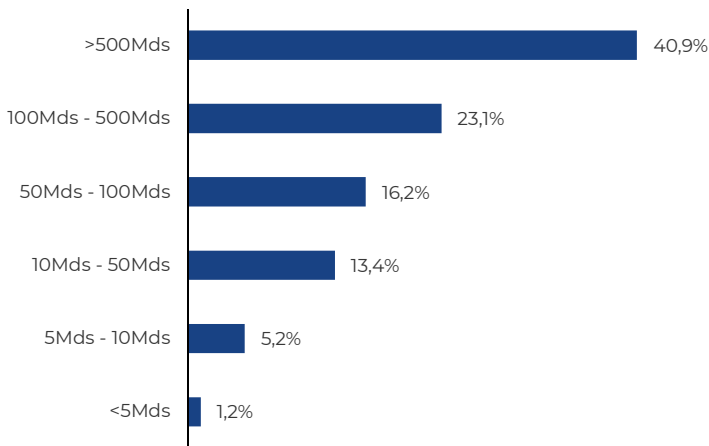
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

## Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Microsoft	USA	IT	9,5
Amazon	USA	Conso. discr.	7,2
Apple	USA	IT	5,7
Nvidia	USA	IT	5,2
Mastercard	USA	Prod. fina...	4,7
Alphabet	USA	Serv. de c...	4,4
Unitedhealth	USA	Soins de s...	4,3
Eli Lilly	USA	Soins de s...	4,0
Republic Services	USA	Industrie	3,9
CBOE Global Markets	USA	Prod. fina...	3,3

Poids des 10 premières positions : **52,2%**

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Nvidia	+14,3	+0,6
Alphabet	+9,1	+0,4
Nextera Energy	+15,9	+0,3
Poids des 3 contributeurs : <b>10,9%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Adobe	-12,8	-0,3
Apple	-5,0	-0,3
Equinix	-7,1	-0,2
Poids des 3 contributeurs : <b>9,6%</b>		

Source : LFDE

## Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	E	S	G	ESG
Notes moyennes pondérées				
<b>OPC</b>	<b>6,9</b>	<b>5,4</b>	<b>7,1</b>	<b>6,4</b>
Univers	5,8	4,9	6,2	5,8

\*Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.  
Source : LFDE, MSCI ESG Research

## Intensité des émissions induites

(en tonne équivalent CO <sub>2</sub> par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	41,8
Indice	89,2

Source : Carbon4 Finance

La note de Gouvernance compte pour environ 60 % de la note ESG. Les taux de couverture de l'analyse ESG sont variables suivant les OPC et peuvent évoluer dans le temps.

Pour plus d'information sur notre processus d'intégration ESG, notre **Code de Transparence** est disponible sur [www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).