



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



102,97 €  
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                 | FR0014005AX5                                      |
| Code Bloomberg            | ECIESAE 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             | 1,65% TTC max.             |
| Commission de surperformance | Oui*                       |
| Swing pricing                | Non                        |
| Min. de souscription         | Néant                      |

## Frais au 31/12/2023

|   |       |
|---|-------|
| Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation | 1,74% |
| Coûts de transaction  | 0,33% |
| Frais de surperformance   | Non   |

## Informations opérationnelles

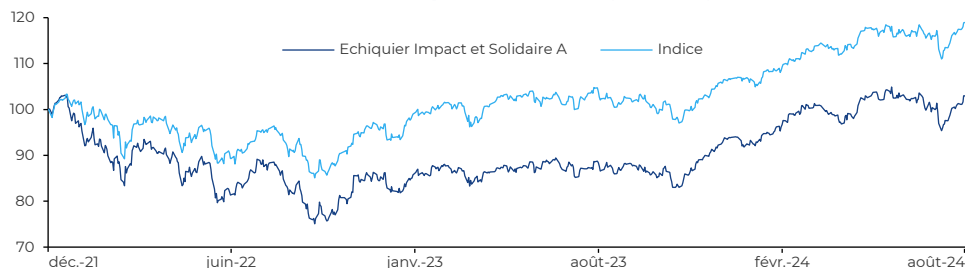
|                |                  |
|----------------|------------------|
| Valorisation   | Quotidienne      |
| Cut-off        | Midi             |
| Règlement      | J+2              |
| Valorisateur   | Société Générale |
| Dépositaire    | BNP Paribas SA   |
| Décimalisation | Millièmes      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

## Commentaire du gérant

Echiquier Impact et Solidaire A progresse de 1,56% sur le mois et de 9,54% depuis le début de l'année.

Fort agitation sur les marchés en août avec un pic de volatilité et une correction brutale en début de mois alimentés par les craintes d'une récession aux Etats-Unis après des chiffres de l'emploi décevants. Par la suite, l'apaisement de ces craintes et les perspectives de baisse des taux ont permis au marché de rebondir. Dans ce contexte, le fonds affiche une performance positive, en ligne avec son indice. Parmi les meilleurs contributeurs, on retrouve NOVO NORDISK et ASTRAZENECA dans la santé et ALLIANZ et MUNICH RE dans l'assurance. LEGRAND a publié de bons résultats avec un retour à la croissance portée par les datacenters et ESKER confirme être en discussions avec Bridgepoint pour une éventuelle offre de rachat. A l'opposé, ASML a souffert avec le secteur des semi-conducteurs alors que certaines valeurs industrielles plus défensives comme RELX et WOLTERS KLUWER subissent des prises de profit. Nous renforçons NOVONESIS dans les ingrédients et SMURFIT WESTROCK qui devrait bénéficier de la baisse des prix de la pulpe. Nous prenons des profits sur NOVO NORDISK, ASTRAZENECA, ALLIANZ et allégeons INFINEON en raison d'un momentum négatif dans les semi-conducteurs.

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

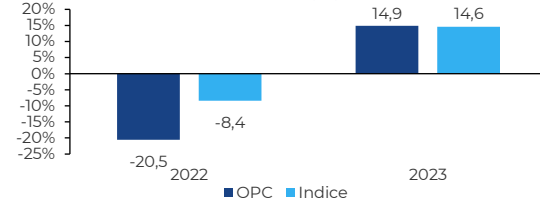


Indice : source Bloomberg

## Performances (%)

|                               | OPC   | Indice |
|-------------------------------|-------|--------|
| 1 mois                        | +1,6  | +1,5   |
| YTD                           | +9,5  | +11,1  |
| 1 an annualisée               | +16,9 | +16,0  |
| Depuis la création annualisée | +1,1  | +6,6   |

## 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 | -     | -     | -      | 15,1               |
| Volatilité de l'indice         | 9,6  | -     | -     | -      | 12,6               |
| Ratio de Sharpe                | 1,5  | -     | -     | -      | 0,1                |
| Beta                           | 1,1  | -     | -     | -      | 1,1                |
| Corrélation                    | 0,9  | -     | -     | -      | 0,9                |
| Ratio d'information            | 0,2  | -     | -     | -      | -0,9               |
| Tracking error                 | 5,6  | -     | -     | -      | 6,2                |
| Max. drawdown de l'OPC         | -9,1 | -     | -     | -      | -27,2              |
| Max. drawdown de l'indice      | -6,3 | -     | -     | -      | -17,7              |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | -    | -     | -     | -      | 408,0              |

## 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.

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.

\*15 % TTC de la surperformance de l'OPC nette de frais de gestion fixes par rapport à la performance de son indice, sous réserve que la performance de l'OPC soit positive et que les sous-performances des 5 dernières années soient toutes compensées. Date de cristallisation : 31 décembre.

## Profil de l'OPC

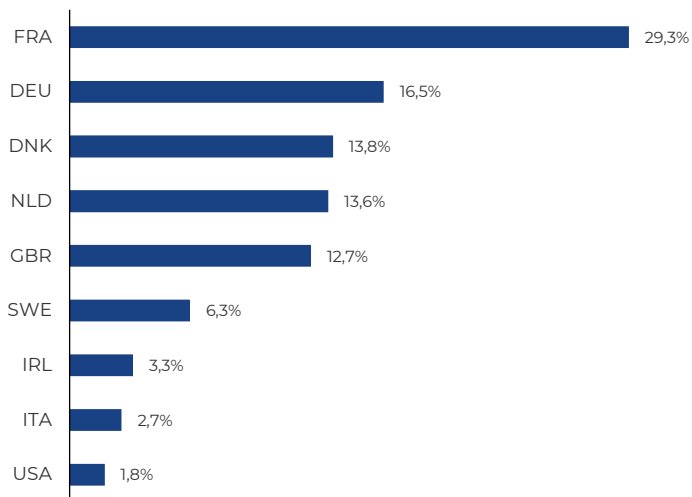
|              |       |
|--------------|-------|
| VE/CA 2024   | 6,4   |
| PER 2024     | 29,0  |
| Rendement    | 1,9%  |
| Active share | 80,1% |

|  |         |
|--|---------|
| Poche trésorerie (en % de l'actif net) | 2,5%    |
| Nombre de lignes                       | 30      |
| Capitalisation moyenne (M€)            | 126 399 |
| Capitalisation médiane (M€)            | 39 286  |

Source : LFDE

## Répartition géographique

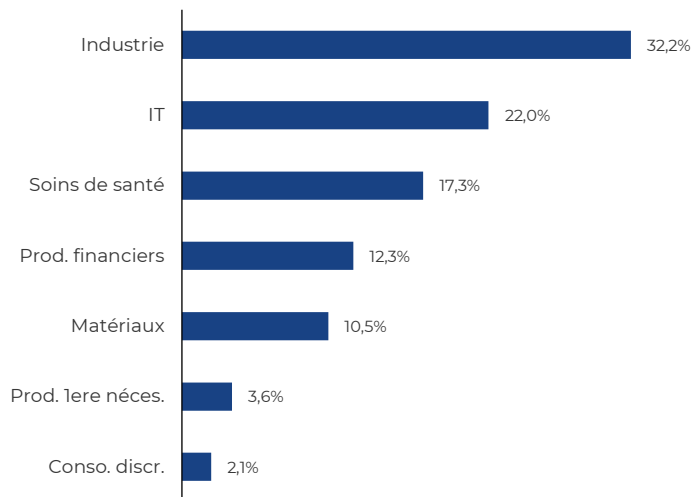
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

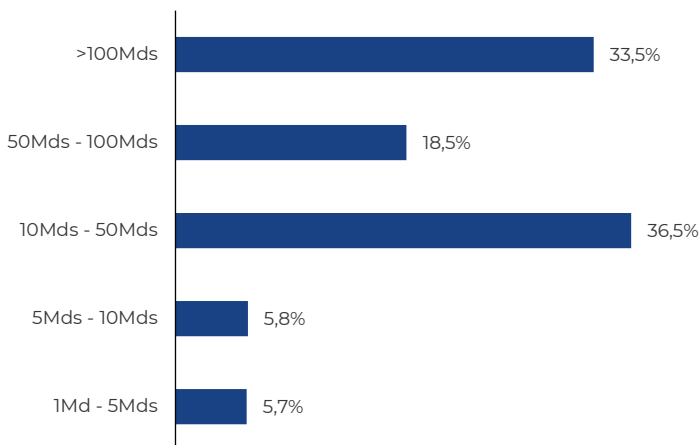
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

## Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



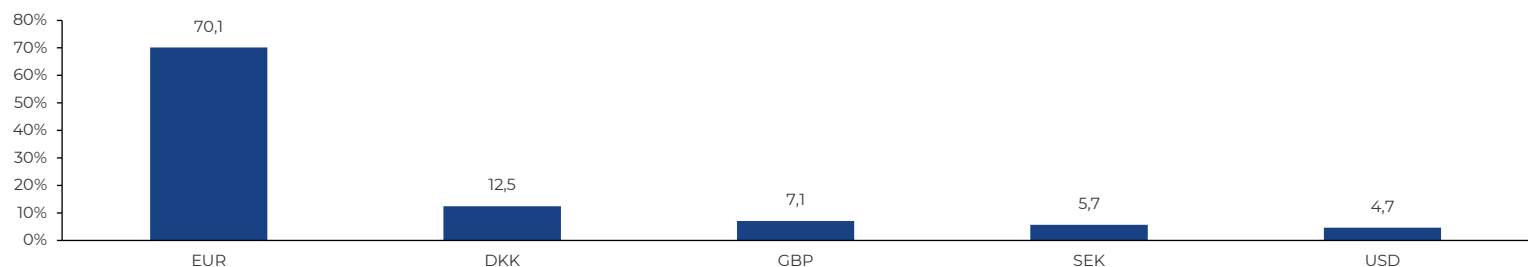
Source : LFDE

## Principales positions

| Valeurs                            | Pays | Secteurs      | En % de l'actif net |
|------------------------------------|------|---------------|---------------------|
| Amundi Finance & Solidarité C      | FRA  | FPS solidaire | 7,3                 |
| Novo Nordisk                       | DNK  | Soins de s... | 5,8                 |
| Wolters Kluwer                     | NLD  | Industrie     | 5,7                 |
| ASML                               | NLD  | IT            | 5,4                 |
| Munich Re                          | DEU  | Prod. fina... | 4,8                 |
| RELX                               | GBR  | Industrie     | 4,4                 |
| Atlas Copco A                      | SWE  | Industrie     | 4,4                 |
| Schneider Electric                 | FRA  | Industrie     | 4,0                 |
| Allianz                            | DEU  | Prod. fina... | 3,9                 |
| SAP                                | DEU  | IT            | 3,9                 |
| Poids des 10 premières positions : |      |               | <b>49,6%</b>        |

Source : LFDE

## Répartition par devise



Source : LFDE

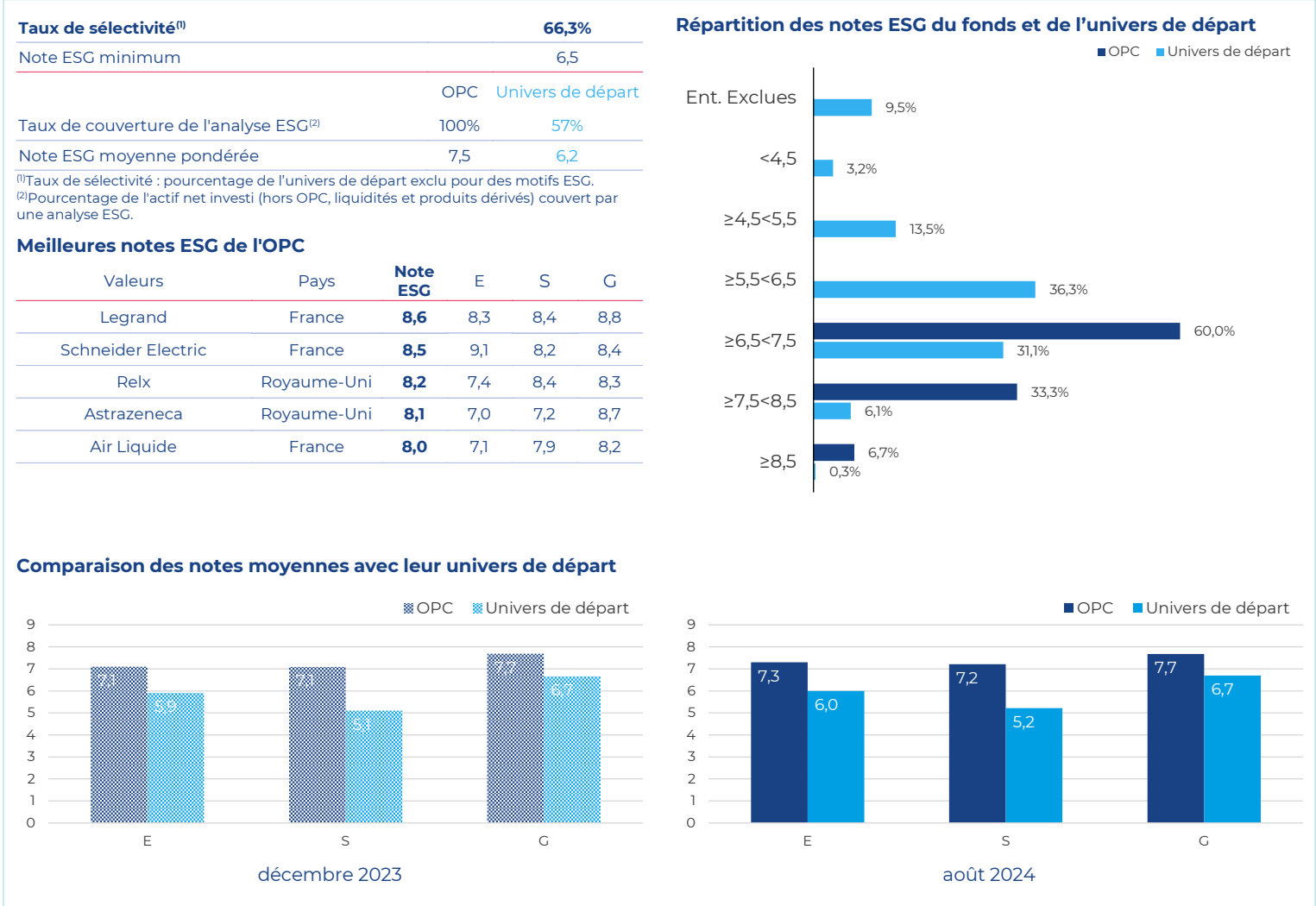
## Analyse de performance (mensuelle)

| Top 3 contributeurs                      |             |              |
|--|-------------|--------------|
| Valeurs                                  | Performance | Contribution |
| Esker                                    | +15,7       | +0,4         |
| Munich Re                                | +7,4        | +0,3         |
| Allianz                                  | +7,7        | +0,3         |
| Poids des 3 contributeurs : <b>11,1%</b> |             |              |

| Flop 3 contributeurs                     |             |              |
|--|-------------|--------------|
| Valeurs                                  | Performance | Contribution |
| ASML                                     | -4,5        | -0,3         |
| RELX                                     | -3,0        | -0,1         |
| Michelin                                 | -3,0        | -0,1         |
| Poids des 3 contributeurs : <b>11,9%</b> |             |              |

Source : LFDE

Données ESG



Source : La Financière de l'Echiquier et MSCI ESG Research

Indicateurs de performance ESG



## Méthodologies et taux de couverture

|                                |                     | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/08/2024 |                           |                     | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/08/2024 |
|--------------------------------|---------------------|------------|------------|------------|---------------------------|---------------------|------------|------------|------------|
| Taux de rotation des effectifs | Portefeuille        | 91,2%      | 92,5%      | 93,7%      | Score de controverses ESG | Portefeuille        | 95,8%      | 100,0%     | 100,0%     |
|                                | Indice de référence | 85,8%      | 88,0%      | 88,8%      |                           | Indice de référence | 100,0%     | 99,9%      | 99,5%      |

$$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$$

|  |                     | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/08/2024 |                 |                     | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/08/2024 |
|--|---------------------|------------|------------|------------|-----------------|---------------------|------------|------------|------------|
| 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%      | 99,9%      |                 | Indice de référence | 98,8%      | 99,0%      | 99,0%      |

$$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$$

$$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)}{\sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)}$$

Nous n'avons rencontré aucune difficulté dans la mesure de ces indicateurs de performance ESG.

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. A La Financière de l'Echiquier, la note de gouvernance compte pour environ 60 % de la note ESG.

Pour plus d'information concernant les méthodologies de calcul des indicateurs ESG, et sur notre démarche d'investisseur responsable, veuillez-vous référer à notre code de transparence et aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : [www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/)

Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research



Le label ISR d'Etat français, est valable pour une durée limitée et est sujet à une réévaluation. Par ailleurs, son obtention par le compartiment ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences des futures règles nationales ou européennes.

### Objectif extra-financier de l'OPC

L'objectif de gestion du compartiment est associé à une démarche de nature extra-financière, intégrant la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), tels que la politique environnementale de l'émetteur, la protection des salariés ou encore la compétence de l'équipe dirigeante, selon une double approche ESG « best in universe » et « best effort ».

Ce compartiment ISR intègre de manière systématique les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance à la gestion financière. Cela a un impact sur la sélection des titres en portefeuille.

Les exemples d'indicateurs retenus pour chacun des critères E, S et G sont les suivants :

- **Indicateurs environnementaux** : politique environnementale et actions, résultats des plans d'action mis en place par l'entreprise, exposition des fournisseurs aux risques environnementaux, impact positif ou négatif des produits sur l'environnement.
- **Indicateurs sociaux** : attractivité de la marque employeur, fidélisation des employés, lutte contre la discrimination, protection des salariés, exposition des fournisseurs aux risques sociaux, relations avec la société civile.
- **Indicateurs de gouvernance** : compétence de l'équipe dirigeante, contre-pouvoirs, respect des actionnaires minoritaires, éthique des affaires.

Le compartiment s'attache à sélectionner les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier dans leur univers d'investissement (approche « best in universe »). Ce compartiment cherche également à investir dans des sociétés qui entament leur démarche RSE et sont dans une dynamique positive d'amélioration de leurs pratiques ESG (approche « best effort »). Le compartiment applique deux filtres extra-financiers sur sa sélection de valeurs : après l'exclusion des secteurs et pratiques controversés, ces dernières doivent respecter une note ESG minimum.

La note ESG est sur 10 et est attribuée à chaque émetteur. Le taux de notation ESG des émetteurs en portefeuille devra toujours être supérieur à 100 %.

Cette notation est déterminée par une méthodologie interne à la société de gestion et est composée de la façon suivante :

- **Gouvernance** : la note de Gouvernance représente environ 60 % de la note ESG globale. Il s'agit d'un parti pris historique de La Financière de l'Echiquier qui attache depuis sa création une importance particulière à ce sujet.
- **Environnement et Social** : les critères sociaux et environnementaux sont rassemblés en une note de Responsabilité. Le calcul de celle-ci tient compte du type de société concernée :
  - **pour les valeurs industrielles** : les critères sociaux et environnementaux sont équilibrés au sein de la note de Responsabilité.
  - **pour les valeurs de service** : la note "Social" contribue à hauteur de 2/3 dans la note de "Responsabilité" tandis que la note "Environnement" représente 1/3 de la note de "Responsabilité".

Les limites méthodologiques de l'approche ESG concernent principalement la fiabilité des données extra financières publiées par les émetteurs et le caractère subjectif de la notation mise en œuvre au sein de la société de gestion.

La notation ESG d'au moins 100 % des valeurs en portefeuille est effectuée par La Financière de l'Echiquier avec une attention particulière portée en interne à la gouvernance des entreprises et l'appui de MSCI ESG Research sur l'environnement et le social.

Les notes E et S sont issues d'une base de données MSCI ESG Research. La note G est une notation réalisée en interne. Une note ESG minimale de 6,5/10 est nécessaire pour intégrer les OPC gérés en intégration ESG. De plus, ces OPC s'engagent à ce que leur note ESG moyenne pondérée soit à tout moment, supérieure à celle de leur univers d'investissement. Les valeurs composant l'indice de référence n'ont pas pour critère de sélection des caractéristiques environnementales ou sociales. L'indice n'est pas adapté avec les caractéristiques sociales ou environnementales promues par l'OPC.

Les données sur lesquelles se basent nos diverses exclusions (hors charbon thermique) proviennent de MSCI ESG Research et sont mises à jour mensuellement.

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/).

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

| Profil ODD du portefeuille |                        | Focus sur les 9 ODD « Solutions » |   |                        |                          |
|----------------------------|------------------------|-----------------------------------|---|------------------------|--------------------------|
|                            | Scores moyens pondérés | ODD                               | Intitulé  | Chiffre d'affaires ODD | Exemple                  |
| <b>Score Solutions</b>     | <b>38/50</b>           |                                   |   |                        |                          |
| <b>Score Initiatives</b>   | <b>27/50</b>           |                                   |   |                        |                          |
| <b>Score ODD</b>           | <b>66/100</b>          |                                   |   |                        |                          |
|                            |                        |                                   | % de son chiffre d'affaires contribueraient positivement aux 9 ODD orientés <i>business</i> | 76,3%                  |                          |
|                            |                        |                                   | % sans contribution aux ODD   | 23,7%                  |                          |
|                            |                        | 3                                 | Bonne santé et bien-être  | 23,1%                  | Amplifon                 |
|                            |                        | 4                                 | Education de qualité  | 0,2%                   | Relx                     |
|                            |                        | 6                                 | Eau propre et assainissement  | 0,3%                   | Aalberts                 |
|                            |                        | 7                                 | Energie propre et d'un coût abordable   | 9,2%                   | Schneider Electric       |
|                            |                        | 8                                 | Travail décent et croissance économique   | 9,9%                   | Sap                      |
|                            |                        | 9                                 | Industrie, innovation et infrastructure   | 14,4%                  | Asml                     |
|                            |                        | 11                                | Villes et communautés durables  | 2,2%                   | Halma                    |
|                            |                        | 12                                | Consommation et production responsables   | 8,2%                   | Novonesis (Ex Novozymes) |
|                            |                        | 16                                | Paix, justice et institutions efficaces   | 8,8%                   | 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/)

Echiquier Impact et Solidaire est un fonds solidaire dont la poche d'actifs solidaires est constituée du FPS Amundi Finance et Solidarité dont les principales caractéristiques techniques et d'impact sont présentées ci-dessous.

|  |         |
|--|---------|
| <b>Encours de la poche d'actifs solidaires</b>                 | 0,12 M€ |
| <b>Pourcentage de l'actif net investi en actifs solidaires</b> | 7,3%    |
| Taux de solidarité après transposition                         | 5,6%    |

## Caractéristiques – FPS Amundi Finance et Solidarité

|  |              |
|--|--------------|
| Code ISIN  | FR0011452051 |
| Encours (en M€)  | 514          |
| Nombre d'entreprises sociales et solidaires                              | 53           |
| Encours du FPS Amundi Finance et Solidarité investi en actifs solidaires | 411M€        |

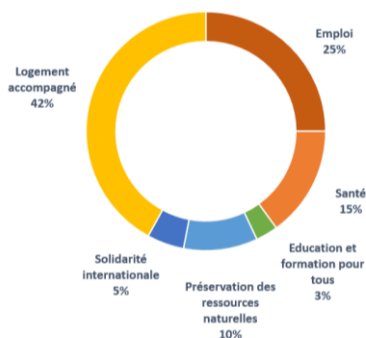
## Poche d'actifs solidaires

Le fonds Amundi Finance et Solidarité est investi dans des titres non cotés (capitaux propres et dettes) d'entreprises à vocation sociale et solidaire. Ces entreprises développent un modèle économique au service de populations fragiles et génèrent un impact positif pour les bénéficiaires. Amundi a choisi, pour son fonds, 6 grandes thématiques d'investissement sociales et solidaires qui intègrent une grande majorité des 17 Objectifs de Développement Durable (ODD), édités par les Nations Unies :

1. L'accès à un logement digne,
2. L'accès à un travail reconnu,
3. L'accès aux soins et le traitement de la dépendance,
4. L'accès à l'éducation et à la formation,
5. La préservation des ressources naturelles,
6. La solidarité internationale avec notamment le microcrédit.

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

### Poids des encours solidaires selon les thématiques



### Focus sur les 7 ODD cibles du portefeuille

| ODD | Intitulé                              | Pourcentage des entreprises en portefeuille |
|-----|---------------------------------------|---|
| 1   | Eradication de la pauvreté            | 15%   |
| 3   | Accès à la santé                      | 8%  |
| 4   | Accès à une éducation de qualité      | 6%  |
| 8   | Accès à des emplois décents           | 23%   |
| 11  | Villes et communautés durables        | 19%   |
| 12  | Consommation responsable              | 10%   |
| 13  | Lutte contre le changement climatique | 10%   |

### Entreprises investies

**LOGEMENT ACCOMPAGNÉ** : Chênelet, France Beguinage, Habitat et Humanisme, Homnia, Homblock, Novetape, Resid'Social, SNL-Prologues, Solifap.

**EMPLOI** : Adie, Autonomie et Solidarité, BimBam Job, Darwin, Etic, Family Founders, Fonds ANRU, France Active, GoJob, La Varappe, Lemon Tri, Le Relais, Multicap Services, Résidences Comme Toit, Soun.

**SANTÉ** : Auxil'life, CMS, Entreprendre pour Humaniser la Dépendance, Les Opticiens Mobiles, Okeena.

**ÉDUCATION ET FORMATION POUR TOUS** : Cerene, Crésus, Môm'artre, One heart Communication, Simplon, Synergie Family.

**PRÉSERVATION DES RESSOURCES NATURELLES** : Bâtho, Castalie, Ecodrop, Forest Finance, Les Alchimistes, Miimosa, My Retail Box, Quinola, Terre de Liens, Toly, Valoregen.

**SOLIDARITÉ INTERNATIONALE** : Agrisud, Illumexico, Laiterie du berger, Microfinance Solidaire, Schneider Electric Energy Access Asia, SIDI

### Quelques indicateurs d'impact

68%

de bénéficiaires en situation de fragilité (ressources financières, dépendance, seuil de pauvreté, faible qualification, insertion..)

58%

des entreprises ont réalisé (ou sont en cours de réalisation) d'un bilan carbone

Retrouvez plus d'informations sur les entreprises en portefeuille sur le site dédié [amundi.oneheart.fr](http://amundi.oneheart.fr)

Données au 31/12/2023

Sources : La Financière de l'Echiquier, Amundi SA

## Glossaire

## Lexique des indicateurs de risque

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| <b>Volatilité</b>                     | 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.  |
| <b>Ratio de Sharpe</b>                | Indicateur de la rentabilité (marginale) obtenue par unité de risque pris.<br>Si le ratio est négatif : moins de rentabilité que le référentiel.<br>Si le ratio est compris entre 0 et 1 : surperformance avec une prise de risque « trop élevée ».<br>Si le ratio est supérieur à 1 : une surperformance qui ne se fait pas au prix d'un risque « trop élevé ». |
| <b>Bêta</b>                           | Indicateur qui correspond à la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence.<br>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.  |
| <b>Ratio d'information</b>            | Indicateur synthétique de l'efficacité du couple rendement/risque. Un indicateur élevé signifie que le fonds dépasse régulièrement son indice de référence.  |
| <b>Tracking error</b>                 | 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.  |
| <b>Max. drawdown</b>                  | Le « max drawdown » (perte successive maximale) mesure la plus forte baisse dans la valeur d'un portefeuille.  |
| <b>Recouvrement (en jours ouvrés)</b> | Délai de recouvrement, qui correspond au temps nécessaire au portefeuille pour revenir à son plus haut niveau (avant le « max drawdown »).   |
| <b>Sensibilité</b>                    | 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

|                                     |   |
|-------------------------------------|---|
| <b>VE/CA</b>                        | Ratio de valorisation d'entreprise : valeur de l'entreprise/CA (chiffre d'affaires).  |
| <b>PER</b>                          | Ratio de valorisation d'entreprise : Price Earning Ratio = capitalisation boursière/résultat net.   |
| <b>Consommation discrétionnaire</b> | Par opposition à la consommation de base, elle représente l'ensemble des biens et services considérés comme non essentiels.   |
| <b>Consommation de base</b>         | Par opposition à la consommation discrétionnaire, elle représente des biens et services considérés comme essentiels.  |
| <b>Services de communication</b>    | Ce secteur regroupe les gérants de réseaux de télécommunication et prestataires de services de communication et de transmission de données.   |
| <b>Pays émergents</b>               | 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. |
| <b>Matières premières</b>           | Ressource naturelle utilisée dans la production de produits semi-finis ou finis, ou comme source d'énergie.   |

## Lexique de l'analyse crédit

|  |  |
|--|--|
| <b>Obligation « investment grade »</b> | Une obligation est dite « investment grade », c'est-à-dire si sa notation financière par les agences de notation financière est supérieure à BB+.  |
| <b>Obligation « high yield »</b>       | 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-.   |
| <b>Duration</b>                        | 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.   |
| <b>Yield to worst</b>                  | Rendement le plus mauvais que peut obtenir une obligation, sans que l'émetteur n'aille jusqu'au défaut de paiement.  |
| <b>Rendement (tous call exercés)</b>   | 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

|                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| <b>Taux de sélectivité</b>            | Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.  |
| <b>Univers de départ</b>              | Univers d'investissement (« univers investissable ») répondant aux contraintes du prospectus.  |
| <b>Score de controverse</b>           | 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.  |
| <b>Données carbone</b>                | Ensemble des données brutes (source Carbon4 Finance) permettant de calculer les différents ratios liés à l'empreintes carbone du fonds :<br>Ratio impact carbone : émissions de CO <sub>2</sub> économisée et émissions de CO <sub>2</sub> induites<br>Intensité carbone : Emissions carbonées 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).   |
| <b>Ratio impact carbone (CIR)</b>     | 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. |
| <b>Ratio intensité carbone (WACI)</b> | 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.