



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



1 029,56 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	16/12/2021
Code ISIN	FR0014005AY3
Code Bloomberg	ECIESIE FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	90% MSCI EUROPE NR, 10% €STER CAPITALISE
Éligible au PEA	Oui
Classification SFDR	Article 9

## 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	Midi
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	-	-
Volatilité de l'indice	10,2	-	-
Ratio de Sharpe	1,6	-	-
Beta	1,0	-	-
Corrélation	0,9	-	-
Ratio d'information	0,8	-	-
Tracking error	5,3	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-7,0	-	-
Max. drawdown de l'indice	-7,4	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	18,0	-	-

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



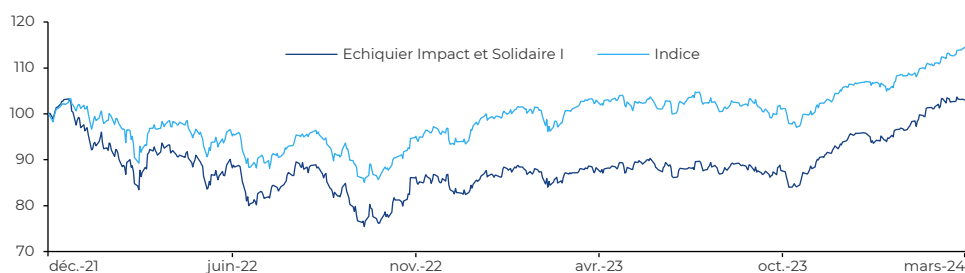
## Commentaire du gérant

Echiquier Impact et Solidaire I progresse de 1,85% sur le mois et de 7,44% depuis le début de l'année.

Les marchés ont poursuivi leur rallye en mars dans une rotation de style importante avec une surperformance des secteurs « value » comme l'immobilier, l'énergie et les financières alors que la technologie, le luxe et la consommation de base ont subi des prises de profit. Dans ce contexte défavorable à son profil, le fonds réalise une performance inférieure à celle de son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, NOVO NORDISK a tenu un comité de direction qui a répondu à toutes les attentes notamment sur l'augmentation des capacités de production ou les futurs relais de croissance. ESKER profite des propos du CEO qui n'exclut plus un rachat par un fonds de *Private Equity*. On retrouve également nos expositions à l'assurance comme ALLIANZ et MUNICH RE. A l'opposé, nos positions sur la technologie ont souffert comme SOITEC qui revoit à nouveau ses objectifs à la baisse en raison du déstockage qui perdure sur le segment *wireless* et INFINEON pénalisé par la volonté des autorités chinoises de développer une production locale de puces pour ses véhicules électriques. Au cours du mois, nous avons renforcé LEGRAND, SAP et WISE, pris des profits sur MUNTERS et SPIE et allégé ASTRAZENACA ou CAREL qui pâtit du fort ralentissement du marché des pompes à chaleur.

Gérants : Adrien Bommelaer, Luc Olivier, Paul Merle

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



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+1,9	+3,6
YTD	+7,4	+7,0
Depuis la création	+3,0	+14,5

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+18,1	+13,7
Depuis la création	+1,3	+6,1

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2022	-8,9	-4,3	+2,9	-1,7	-2,1	-8,5	+9,7	-7,1	-7,8	+6,0	+5,4	-3,8	-20,1	-8,4
2023	+4,6	+1,0	+0,1	+1,3	-0,5	+1,8	+0,3	-0,7	-1,7	-2,6	+8,5	+3,6	+16,3	+14,6
2024	+1,0	+4,4	+1,9										+7,4	+7,0

## 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.

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

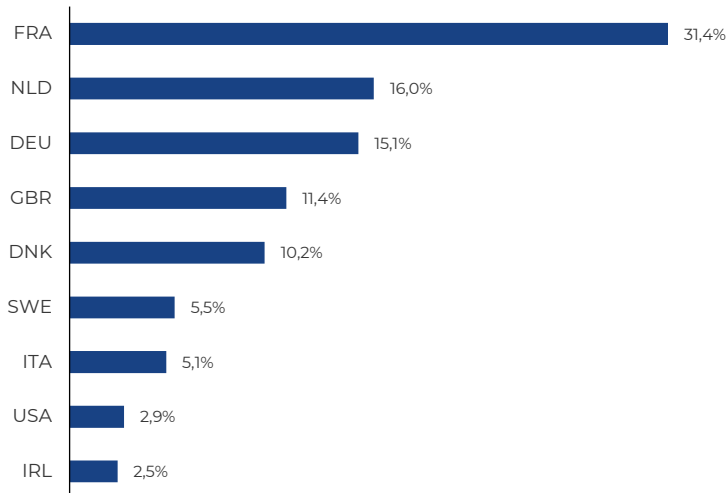
VE/CA 2024	5,4
PER 2024	27,2
Rendement	1,7%
Active share	80,4%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	2,3%
Nombre de lignes	32
Capitalisation moyenne (M€)	127 209
Capitalisation médiane (M€)	36 451

Source : LFDE

## Répartition géographique

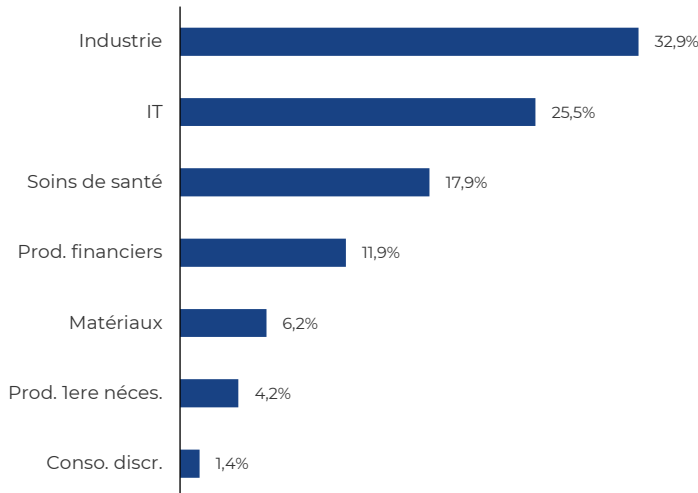
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

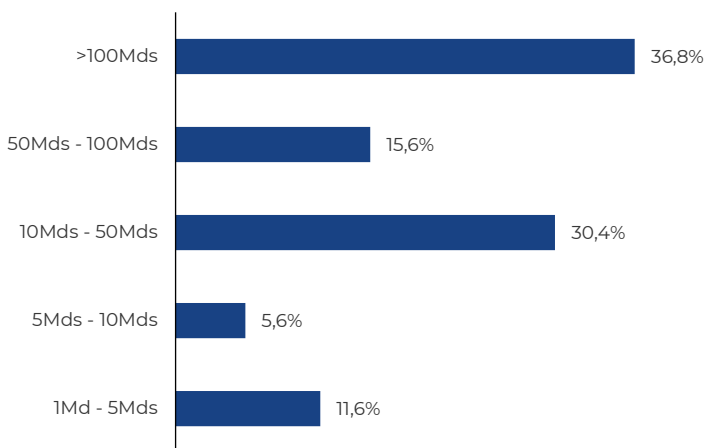
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	7,5
Novo Nordisk	DNK	Soins de s...	6,1
ASML	NLD	IT	5,7
Wolters Kluwer	NLD	Industrie	5,6
RELX	GBR	Industrie	4,1
Munich Re	DEU	Prod. fina...	4,0
L'Oréal	FRA	Prod. 1ere...	3,8
Schneider Electric	FRA	Industrie	3,6
Allianz	DEU	Prod. fina...	3,4
Air Liquide	FRA	Matériaux	3,3
Poids des 10 premières positions : <b>47,1%</b>			

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Novo Nordisk	+8,2	+0,5
Esker	+16,1	+0,3
Allianz	+9,4	+0,3
Poids des 3 contributeurs : <b>11,7%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Soitec	-29,0	-0,3
Infineon Technologies	-4,8	-0,2
Dassault Systèmes	-5,0	-0,1
Poids des 3 contributeurs : <b>7,2%</b>		

Source : LFDE

Données ESG

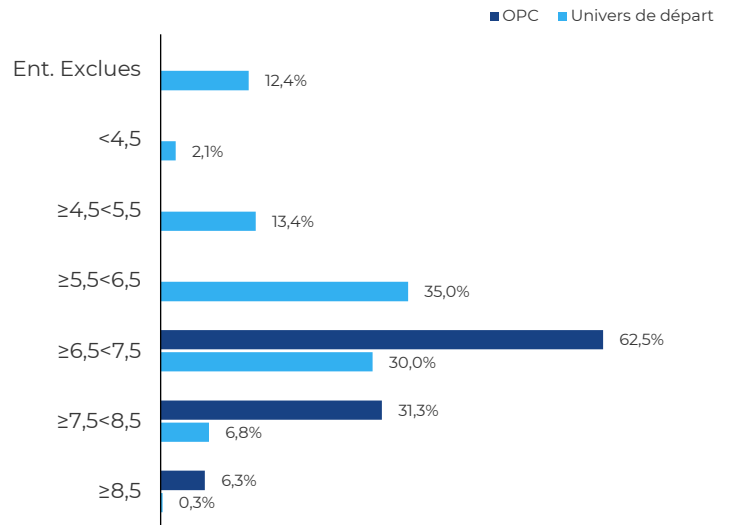
<b>Taux de sélectivité<sup>(1)</sup></b>	<b>64,3%</b>	
Note ESG minimum	6,5	
	OPC	Univers de départ
Taux de couverture de l'analyse ESG <sup>(2)</sup>	100%	86%
Note ESG moyenne pondérée	7,4	6,3

<sup>(1)</sup>Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.  
<sup>(2)</sup>Pourcentage de l'actif net investi (hors OPC, liquidités et produits dérivés) couvert par une analyse ESG.

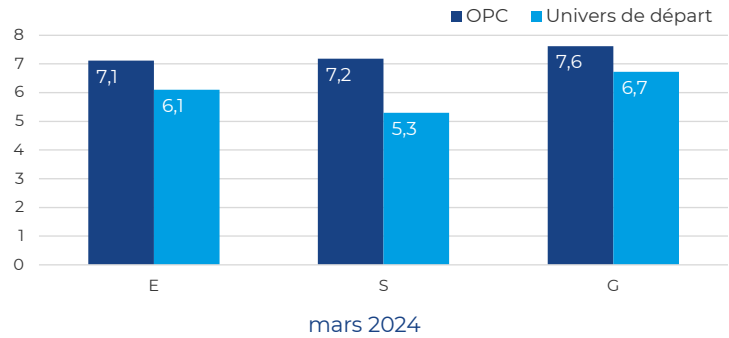
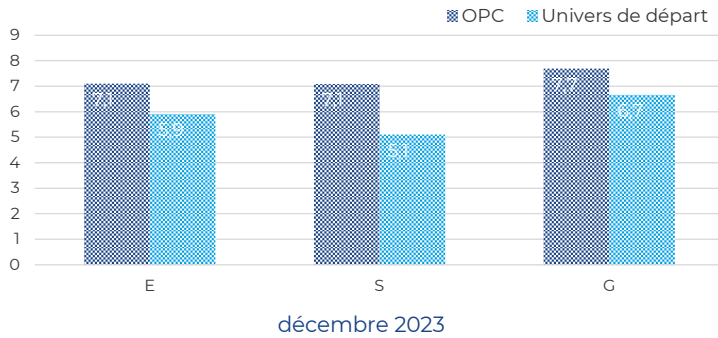
Meilleures notes ESG de l'OPC

Valeurs	Pays	Note ESG	E	S	G
Legrand	France	<b>8,6</b>	8,3	8,4	8,8
Schneider Electric	France	<b>8,5</b>	9,1	8,2	8,4
Relx	Royaume-Uni	<b>8,2</b>	7,4	8,4	8,3
Wavestone	France	<b>8,2</b>	7,2	7,7	8,6
Air Liquide	France	<b>8,0</b>	7,1	7,9	8,2

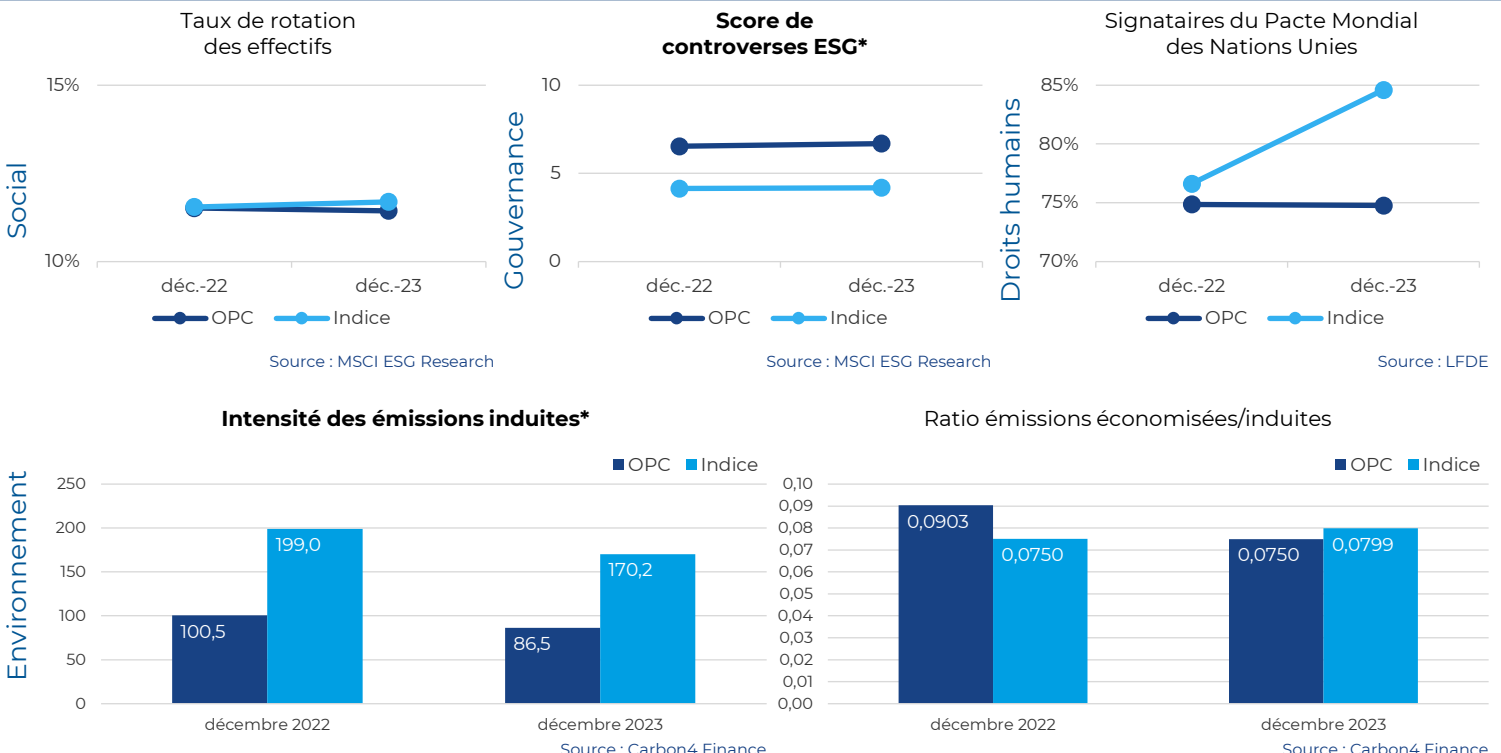
Répartition des notes ESG du fonds et de l'univers de départ



Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ



Indicateurs de performance ESG



\* L'OPC s'engage à surperformer son indice de référence sur ces indicateurs.

## 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>26/50</b>				
<b>Score ODD</b>	<b>64/100</b>				
			% de son chiffre d'affaires contribueraient positivement aux 9 ODD orientés <i>business</i>	76,2%	
			% sans contribution aux ODD	23,8%	
		3	Bonne santé et bien-être	23,0%	Amplifon
		4	Education de qualité	0,2%	Relx
		6	Eau propre et assainissement	0,6%	Aalberts
		7	Energie propre et d'un coût abordable	9,9%	Soitec
		8	Travail décent et croissance économique	8,5%	Sap
		9	Industrie, innovation et infrastructure	15,5%	Asml
		11	Villes et communautés durables	3,7%	Halma
		12	Consommation et production responsables	4,9%	Smurfit Kappa
		16	Paix, justice et institutions efficaces	10,0%	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/)

## Méthodologies et taux de couverture

		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Taux de rotation des effectifs	Portefeuille	91,2%	92,5%	90,6%	Score de controverses ESG	Portefeuille	95,8%	100,0%	100,0%
	Indice de référence	85,8%	88,0%	88,4%		Indice de référence	100,0%	99,9%	100,0%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
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%	100,0%		Indice de référence	98,8%	99,0%	98,7%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				

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

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.

Encours de la poche d'actifs solidaires	0,12 M€
Pourcentage de l'actif net investi en actifs solidaires	7,6%
Taux de solidarité après transposition	5,1%

## 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€

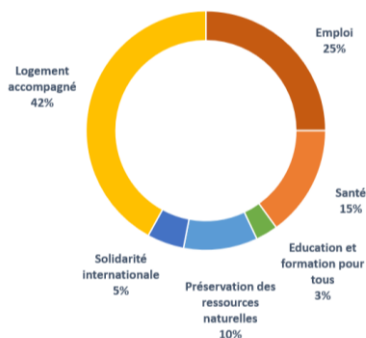
## Poche d'actifs solidaires

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