

Rapport de gestion mensuel au 28/04/2023

Informations générales

SRI : 4 sur une échelle de risque de 1 à 7
 Valeur Liquidative au 28/04/2023 : 212.37 €
 Actif net du FCP : 44.95 millions €
 Nombre de parts : 211,652.26
 Date de création : 26/03/2009
 Société de Gestion : La Financière
 Responsable
 Société de Gestion du fonds maître :
 Carne Global Fund Managers (Ireland)
 Limited
 Commercialisateurs : La Financière
 Responsable, Olifan Group
 Dépositaire & valorisateur : BNP Paribas
 S.A.

Caractéristiques

Forme juridique : FCP (nourricier)
 Fonds maître : Russell Investments World
 Equity Fund (Action M) compartiment de
 la SICAV Russell Investment Company II
 PLC (OPCVM de droit Irlandais)
 Classification AMF : actions internationales
 Fréquence de valorisation : quotidienne
 Affectation des résultats : capitalisation
 Durée de placement recommandée : 7
 ans
 Indice de référence : néant
 Devise de référence : Euro
 Classification SFDR : Article 8
 Droits d'entrée : 3,75% TTC max
 Droits de sortie : néant
 Frais de gestion : 2,50% TTC max
 Frais de gestion variable : néant
 La Financière Responsable est la société
 de gestion du FCP Enjeux Croissance
 Monde depuis le 16 janvier 2020.
 Avant cette date, la dénomination
 d'Enjeux Croissance Monde était Enjeux
 Nouveaux Mondes.

Souscription

Contact : BNP Paribas S.A.
 Téléphone : 01 42 98 19 73
 Fax : 01 42 98 19 31

Performances cumulées depuis le 26/03/2009*



* Changement de stratégie à partir du 16/01/2020

Source : Fundkis

Indicateurs

Disponibilités	1.27%	Gain maximal	143.06% (du 31/03/2009 au 04/01/2022)
Exposition au fonds maître	98.73%	Perte maximale	-33.08% (du 19/02/2020 au 23/03/2020)
Volatilité sur 52 semaines	15.69%		

Source : Fundkis

Historique des performances

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aou	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2023	4.76	-0.69	-0.33	-0.09									3.59
2022	-3.92	-3.23	2.91	-2.32	-1.04	-6.72	9.79	-2.37	-6.95	6.40	3.08	-7.45	-12.65
2021	0.01	3.79	6.79	1.35	0.18	3.64	1.13	2.62	-2.36	4.54	-0.08	3.54	27.84
2020	-1.34	-7.68	-13.37	9.65	3.20	0.27	-1.01	4.67	-1.00	-1.57	9.53	1.21	0.20
2019	4.49	1.98	1.03	2.62	-4.10	2.12	1.29	-2.73	1.71	0.03	2.76	0.49	11.99
2018	2.22	-1.60	-3.34	1.52	0.11	-1.38	1.45	-1.39	-0.19	-4.92	1.22	-3.93	-10.04
2017	1.46	2.62	1.32	-0.19	0.14	-1.17	0.88	-0.13	1.27	2.12	-0.71	0.61	8.46
2016	-6.62	0.35	2.67	0.52	1.55	-2.36	4.74	1.15	0.34	0.17	1.12	1.27	4.57
2015	5.79	3.37	3.06	-0.55	1.07	-4.83	-0.88	-7.40	-3.16	7.33	1.90	-2.17	2.52
2014	-2.24	2.71	-0.02	-0.48	3.65	1.95	1.49	0.87	-0.99	0.28	1.54	-0.54	8.37

Source : Fundkis

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital. Les fonds investis en actions présentent un risque de perte en capital. Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus de l'OPCVM et au DIC PRIIPS avant de prendre toute décision finale d'investissement. La documentation réglementaire du fonds, disponible en français, est accessible ici : prospectus (<https://www.la-financiere-responsable.fr/wp-content/uploads/Prospectus-complet-ECM.pdf>) et DIC PRIIPS (<https://www.la-financiere-responsable.fr/wp-content/uploads/DIC-PRIIPS-Enjeux-Croissance-Monde-ECM-.pdf>).



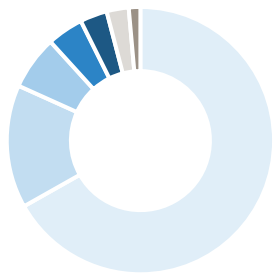
Russell Investments World Equity Fund - Fonds maître

Composition du portefeuille



Poids Cible	Gérant	Style de gestion	Poids actuel
9.0%	J O Hambro	Approche orientée marché, avec un biais actions Royaume-Uni	9.1%
8.0%	Nissay	Sélection de titres japonais sous valorisés avec un biais contrariant	5.6%
12.0%	Numeric	Exposition value et momentum par une approche quantitative	13.9%
15.0%	Sanders	Approche fondée sur valeur concentrée sur des entreprises en défaveur	15.4%
5.0%	CouplandCardiff	style concentré et croissance avec un biais petites et moyennes capitalisations	5.4%
12.0%	Invesco	Orienté marché, en utilisant les critères qualité, croissance et valorisation	10.1%
10.0%	Fiera Capital	Sélection de titres croissance avec un biais qualité	10.9%
20.0%	Russell Investments	Exposition défensive et visant à générer du rendement	13.3%
9.0%	Wellington	Sélection d'entreprises avec de solides perspectives de croissance et bénéfiques	10.5%
-	Russell Investments (Liquidités et autres)		6.0%

Répartition par Zones Géographiques



USA & Canada	67,0%
Europe hors Royaume-Uni	14,7%
Japon	6,3%
Royaume-Uni	4,2%
Asie hors Japon	3,2%
Marchés Emergents	2,8%
Autre	1,8%

Éléments clés sur le Fonds

Le fonds a enregistré une performance stable par rapport à son univers de référence au cours d'un mois durant lequel les Actions ont légèrement augmenté les gains du premier trimestre. Les investisseurs ont été soutenus par des bénéfices supérieurs aux prévisions et par l'espoir que les hausses de taux d'intérêt des banques centrales approchent de leur point culminant. Toutefois, la reprise des turbulences dans le secteur bancaire vers la fin du mois et le resserrement des conditions de crédit parmi les prêteurs ont pesé sur l'appétit pour le risque. La faible volatilité a été favorisée par la recherche d'actions défensives par les investisseurs. L'orientation du Fonds vers les petites capitalisations n'a pas été récompensée, les grandes capitalisations ayant surpassé les moyennes et petites capitalisations. Au niveau sectoriel, la sélection dans les secteurs de l'énergie et des matériaux a nuï à la performance. Toutefois, cette baisse a été compensée par la sélection de titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire (automobile), y compris une sous-pondération de Tesla.

Données ESG

	Fonds	indice
Score ESG	21,0	21,3
Empreinte carbone	88,2%	128,7%

Source : La notation de risque ESG au niveau du portefeuille est la moyenne pondérée de la notation de risque de Sustainalytics pour les titres du portefeuille. Les détails de l'évaluation des risques de Sustainalytics sont disponibles à l'adresse suivante : <https://www.sustainalytics.com/esg-data>. L'empreinte carbone est l'intensité carbone moyenne pondérée de l'intensité des émissions de carbone de portée 1 et 2 des entreprises du portefeuille. Elle est mesurée en tonnes d'équivalent CO2 divisé par le chiffre d'affaires (en millions de dollars américains).

Dix principales positions

Titres	Fonds
Microsoft Corp.	3,8%
Apple Inc.	3,0%
Alphabet Inc. Class C	1,6%
UnitedHealth Group, Inc.	1,4%
Taiwan Semiconductor Manufacturir	1,3%
Amazon.com, Inc.	1,2%
Alphabet Inc. Class A	1,2%
Meta Platforms, Inc. Class A	1,2%
MasterCard Inc.	1,1%
Johnson & Johnson	1,1%

Exposition sectorielle

	Fonds
Technologie de l'information	20,3%
Financières	15,4%
Santé	13,5%
Industrie	11,7%
Consommation discrétionnaire	10,8%
Services de communication	8,6%
Consommation de base	6,3%
Matériaux	3,8%
Energie	3,6%
Services aux collectivités	2,2%
Immobilier	1,9%
Autre	1,7%

Source: Russell Investments

Point sur la performance

Meilleur performeur: Sanders a été le gérant le plus performant. L'accent mis sur la « value » et son positionnement ayant une volatilité plus faible ont été bénéfiques dans l'environnement de marché. Au niveau sectoriel, la surpondération et la sélection des titres dans le secteur de la santé ont été des facteurs clés, notamment l'exposition à HCA Healthcare, Novartis et Roche. La sélection de titres dans les services de communication a également été récompensée, notamment par la surpondération de Meta et d'Alphabet. Toutefois, la surpondération des technologies de l'information a limité la poursuite de la surperformance.

Principal détracteur à la performance: Le spécialiste européen Invesco a enregistré une performance décevante sur la période. L'environnement de marché n'a pas permis de récompenser le positionnement de la stratégie sur les titres à faible volatilité. Bien que la sélection de titres dans le secteur financier ait contribué positivement, notamment en surpondérant UniCredit, elle a été contrebalancée par la sélection de titres dans le secteur des matériaux (surpondération d'Arcelor Mittal, UPM Kymmene), qui a pesé sur la performance. La sélection dans les secteurs de la santé et de l'industrie a également été préjudiciable.

Positionnement et évolution du portefeuille

Il n'y a pas eu de changements majeurs au sein du portefeuille sur la période.

Russell Investments World Equity Fund - Fonds maître

Informations Importantes

La présente communication ne peut être considérée comme une offre ou une sollicitation dans les juridictions où celles-ci sont contraires à la loi.

Sauf mention contraire, Russell Investments est la source de toutes les données. Toutes les informations contenues sont certifiées exactes en date de publication, en l'état actuel de nos connaissances. Les opinions exprimées par Russell Investments peuvent évoluer dans le temps et ne constituent nullement un conseil d'investissement.

La valeur des investissements et les revenus qui en découlent peuvent varier à la hausse comme à la baisse et ne sont en aucun cas garantis. Il est possible que vous ne récupériez pas le capital initialement investi.

Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs.

Les investisseurs qui envisagent d'investir dans les marchés émergents doivent savoir que ceux-ci peuvent présenter un degré de risque élevé.

Toutes références à des performances indexées sur des devises peuvent augmenter/baisser en fonction des fluctuations des taux de change. Les traitements fiscaux varient en fonction de la situation particulière de chacun et peuvent changer à tout moment.

Les décisions d'investissement doivent se baser sur le prospectus du fonds, le document relatif aux frais et le document d'informations clés pour l'investisseur (DICI), en prenant en considération les mises en garde au sujet des risques. Des exemplaires sont disponibles gratuitement auprès de Russell Investments.

Publié par Russell Investments Limited. Société N° 02086230. Immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles. Siège social établi à l'adresse ci-dessous : Rex House, 10 Regent Street, London SW1Y 4PE, Royaume-Uni. Téléphone +44 (0)20 7024 6000. Agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority, 12 Endeavour Square, London, E20 1JN, Royaume-Uni.

© 1995-2023 Russell Investments Group, LLC. Tous droits réservés.