Enjeux Croissance Monde - FCP nourricier

Code Isin : FR0010701433

LA FINANCIÈRE RESPONSABLE

Rapport de gestion mensuel au 30/05/2025

Informations générales

SRI : 4 sur une échelle de risque de 1 à 7
Valeur Liquidative au 30/05/2025 : 259.33 €
Actif net du FCP : 38.73 millions €
Nombre de parts : 149,345.60
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.

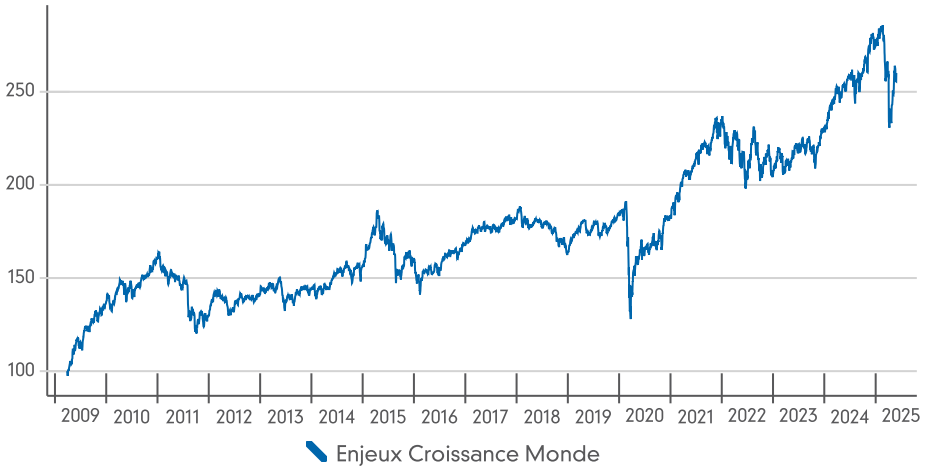
Caractéristiques

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 du fonds nourricier : 2,50% TTC max
Frais de gestion variable du fonds nourricier : néant
Frais de gestion du fonds maître : 0,60% TTC max
Frais administratifs du fonds maître : 0,25% TTC max
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	1.90%	Gain maximal	193.11% (du 31/03/2009 au 19/02/2025)
Exposition au fonds maître	98.10%	Perte maximale	-33.08% (du 19/02/2020 au 23/03/2020)
Volatilité sur 52 semaines	16.51%		

Source : Fundkis

Historique des performances

	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aou	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2025	2.99	-1.05	-7.80	-4.88	5.67								-5.56
2024	2.09	3.78	3.51	-2.51	2.00	2.23	0.71	0.48	0.01	0.16	6.59	-1.12	19.11
2023	4.76	-0.69	-0.33	-0.09	1.70	2.47	1.74	-1.06	-2.14	-3.11	5.58	3.38	12.46
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

Source : Fundkis

La performance du fonds est nette de frais (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 toute décision finale d'investissement. La documentation réglementaire du fonds, disponible en français, est accessible en ligne 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).

31 mai 2025

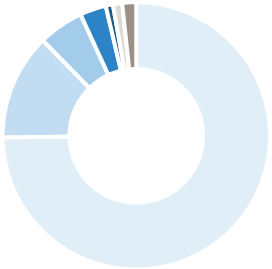
Russell Investments

Russell Investments World Equity Fund - Fonds maître

Composition du portefeuille

Poids Cible	Gérant	Style de gestion	Poids actuel
8,0%	Nissay	Sélection de titres japonais sous valorisés avec un biais contrariant	6,6%
12,0%	Numeric	Exposition value et momemtum par une approche quantitative	13,3%
15,0%	Sanders	Approche fondée sur valeur concentrée sur des entreprises en défaveur	15,9%
12,0%	Invesco	Orienté marché, en utilisant les critère qualité, croissance et valorisation	12,5%
6,0%	Berenberg	Croissance européenne de qualité toutes capitalisations	5,8%
7,0%	Brandywine	Orienté Value sur les grandes capitalisations américaines	8,8%
10,0%	PineStone	Sélection de titres croissance avec un biais qualité	9,3%
20,0%	Russell Investments	Exposition défensive et visant à générer du rendement	14,6%
10,0%	Wellington	Sélection d'entreprises avec de solides perspectives de croissance et bénéfices	8,7%
-	Russell Investments (Liquidités et autres)		4,5%

Répartition par Zones Géographiques



USA & Canada	72,0%
Europe hors Royaume-Uni	15,2%
Japon	4,8%
Royaume-Uni	4,0%
Asie hors Japon	0,9%
Marchés Emergents	1,3%
Autre	1,7%

Eléments clés sur le Fonds

Le Fonds a légèrement sous-performé le rendement de l'indice de référence. Sa tendance à privilégier les petites capitalisations a pesé sur l'environnement de marché. Au niveau sectoriel, la surpondération du secteur de santé a été préjudiciable, car ce secteur a été le moins performant au cours de la période. Il s'agit notamment des surpondérations d'UnitedHealth et de Cigna Group. La sélection des titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire (sous-pondération de Tesla) et dans le secteur industriel (sous-pondération de General Electric Co, hors indice de référence Nagoya Railroad) a également été négative. Dans le secteur des technologies de l'information, bien que la sélection des titres ait été positive (TSMC hors indice de référence, Apple sous-pondéré), elle a été compensée par une sous-exposition au secteur, ce qui a nui à la performance. En revanche, la sélection des titres dans le secteur financier (sous-pondération de Berkshire Hathaway) et dans celui des services publics (surpondération de NRG Energy) a contribué positivement. Par ailleurs, la sous-pondération de l'immobilier et l'exposition à l'énergie ont également été bénéfiques.

Données ESG

	Fonds	indice
Score ESG	20,4%	20,6%
Empreinte carbone	71,5%	94,5%

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	3,2%
Alphabet Inc	2,8%
NVIDIA Corp	2,3%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2,1%
Meta Platforms Inc	1,9%
Apple Inc	1,7%
Amazon.com Inc	1,6%
Mastercard Inc	1,2%
AstraZeneca PLC	0,9%
ING Groep NV	0,8%

Exposition sectorielle

	Fonds
Technologie de l'information	24,0%
Financières	15,6%
Industrie	13,0%
Santé	11,9%
Consommation discrétionnaire	10,1%
Services de communication	9,3%
Consommation de base	5,9%
Matériaux	4,2%
Energie	2,8%
Utilities	2,0%
Immobilier	1,1%
Autre	0,0%

Source: Russell Investments

Russell Investments World Equity Fund - Fonds maître

Point sur la performance

Meilleur performeur : Wellington a été le gestionnaire le plus performant pour le deuxième mois consécutif, surpassant le rendement de l'indice de référence. Son orientation vers la croissance a été récompensée par l'environnement de marché. Sur le plan sectoriel, la surpondération et la sélection des titres dans les technologies de l'information (surpondération de Nvidia, Broadcom) ont été les principaux facteurs de surperformance. La sélection de titres dans le secteur industriel a également été efficace (surpondération de Rheinmetall, position hors indice de référence dans Ryanair). En revanche, la sélection de titres dans le secteur de la consommation discrétionnaire a nui à la performance, notamment la sous-pondération de Tesla. Ailleurs, dans le secteur de la santé, la sous-pondération de UnitedHealth a été bénéfique, mais l'impact positif a été compensé par les surpondérations d'Eli Lilly et d'argenx, qui ont été préjudiciables.

Principal détracteur à la performance : Nissay a sous-performé son indice de référence et a été le gestionnaire le moins performant pour le deuxième mois consécutif. Son approche axée sur la valeur et sa tendance à privilégier les petites capitalisations ont nui à la performance au cours de la période. Sur le plan sectoriel, bien que la surpondération de l'exposition aux valeurs industrielles ait contribué positivement, la sélection des titres a été négative (surpondération de Nagoya Railroad, MISUMI Group). La sélection des titres dans le secteur des matériaux a également été négative (surpondération de Kansai Paint, Teijin Ltd). Dans le secteur des technologies de l'information, l'impact positif de la surpondération de Rohm Co. a été compensé par la surpondération de Seiko Epson. Par ailleurs, la sous-pondération des valeurs financières a été inefficace. Du côté positif, la sélection de titres dans le secteur de la santé a été utile (surpondération de H.U. Group Holdings), malgré l'impact négatif de la surpondération de Nippon Shinyaku.

Positionnement et évolution du portefeuille

Styles: Notre cadre Cycle, Valorisation et Sentiment (CVS) continue de favoriser le style Value. L'attrait relatif de ce style s'est atténué en raison d'influences cycliques moins favorables, bien qu'il soit toujours bien noté du point de vue de la valorisation. La gestion de la volatilité reste une priorité dans le positionnement, compte tenu de l'incertitude économique et géopolitique.

Régions: Les paris régionaux sont modestes, aucune région ne se distinguant par ses opportunités ou ses risques. Notre positionnement régional reste proche de la neutralité, avec une sous-pondération des États-Unis et une surpondération de l'Europe et des pays émergents.

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 Nº 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. © 1995-2025 Russell Investments Group, LLC. Tous droits réservés.