



Le compartiment recherche la performance à long terme en s'exposant aux marchés des actions européennes au travers d'entreprises qui se distinguent par leur niveau d'avancement sur la prise en compte de leurs enjeux climatiques et de biodiversité ainsi par leur bonne gouvernance, la qualité de leur politique sociale et environnementale (ESG).



75 M€
Actif net



99,91 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	15/12/2020
Code ISIN	FR0013517273
Code Bloomberg	ECCIEAE FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EUROPE NR
Eligible au PEA	Oui
Classification SFDR	Article 9

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,80% TTC max.
Commission de surperformance	15% TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit positive
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	16,4	-	-
Volatilité de l'indice	13,9	-	-
Ratio de Sharpe	-0,4	-	-
Beta	1,0	-	-
Corrélation	0,9	-	-
Ratio d'information	-1,4	-	-
Tracking error	7,7	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-21,9	-	-
Max. drawdown de l'indice	-15,1	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible



A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

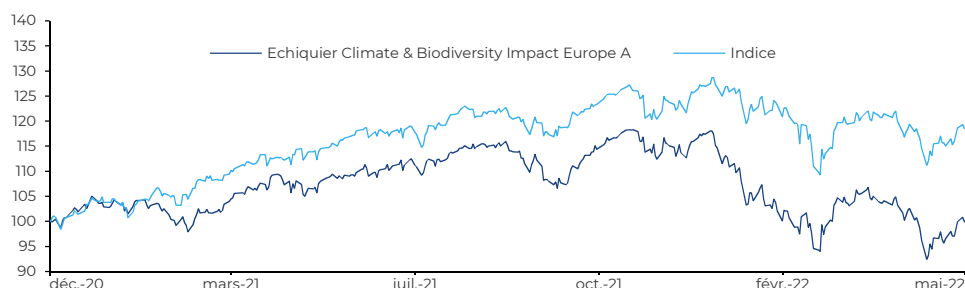
Commentaire du gérant

Echiquier Climate & Biodiversity Impact Europe A régresse de -2,65% sur le mois et de -14,91% depuis le début de l'année.

Mai a été marqué par une forte volatilité sur les marchés en raison de craintes liées à l'impact de l'inflation et de la hausse des taux, alors que la guerre se poursuit. Dans ce contexte, le fonds sous-performe, pénalisé par des rotations factorielles plus favorables au style *value*, minoritaire dans le fonds, et en particulier aux secteurs des banques et de l'énergie, peu présents dans le fonds. Parmi les principaux détracteurs, CRODA et SIKA souffrent des craintes du marché sur l'inflation de leurs coûts de matières premières et STO a publié ses résultats annuels de bonne facture mais le management s'est montré très prudent sur la marge en 2022. Parmi les contributeurs, ANTIN INFRASTRUCTURE rebondit notamment grâce à son entrée dans l'indice MSCI Small Cap, ALFEN a publié d'excellents résultats et a relevé sa *guidance* 2022. BNP PARIBAS seule banque du portefeuille, profite du rebond du secteur financier. Nous avons initié une position en SIG GROUP, 2e acteur mondial dans la fabrication d'emballages cartons aseptiques. La société transitionne en employant des matériaux renouvelables qui vont contribuer à préserver la biodiversité.

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	-2,7	-0,8
YTD	-14,9	-6,6
Depuis la création	-0,1	+18,5

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-8,0	+3,0
Depuis la création	-0,1	+12,3

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2021	-0,4	-2,3	+5,5	+2,6	+1,1	+1,5	+1,6	+2,5	-5,5	+5,7	-0,7	+3,4	+15,2	+25,1
2022	-9,9	-3,8	+3,6	-2,6	-2,7								-14,9	-6,6

Profil de l'OPC

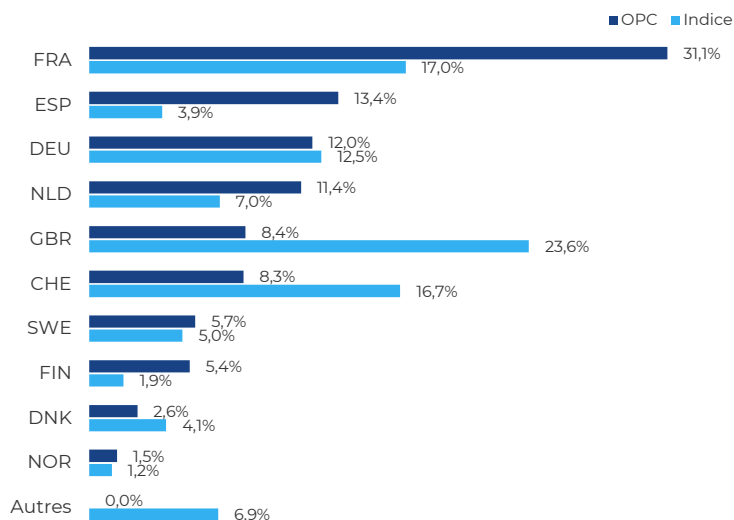
VE/CA 2022	4,4
PER 2022	23,2
Rendement	2,3%
Active share	83,8%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,1%
Nombre de lignes	36
Capitalisation moyenne (M€)	59 819
Capitalisation médiane (M€)	24 716

Source : LFDE

Répartition géographique

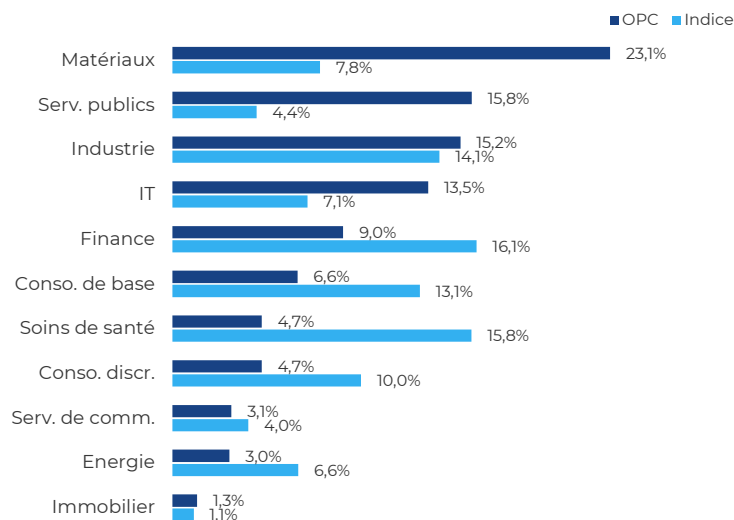
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

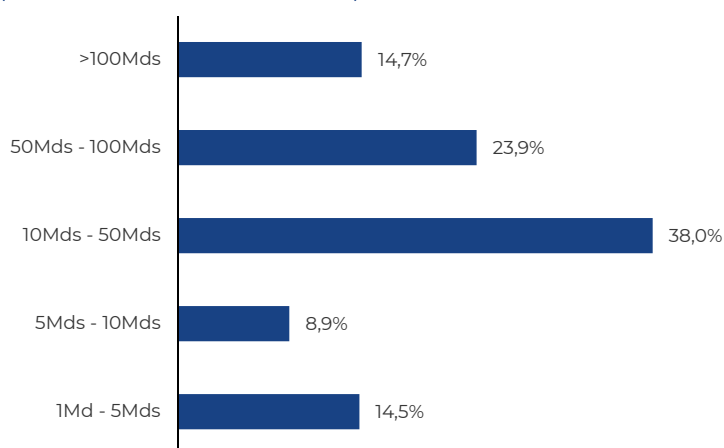
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	4,7
Sika	CHE	Matériaux	4,4
Iberdrola	ESP	Serv. publics	4,1
Air Liquide	FRA	Matériaux	4,0
Schneider Electric	FRA	Industrie	3,8
L'Oréal	FRA	Conso. de ...	3,7
Allianz	DEU	Finance	3,7
Croda	GBR	Matériaux	3,6
DSM	NLD	Matériaux	3,6
ASML	NLD	IT	3,3

Poids des 10 premières positions : **38,9%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Antin IP	+22,3	+0,4
Alfen Beheer	+16,6	+0,4
BNP Paribas	+14,4	+0,4
Poids des 3 contributeurs : 7,8%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Croda	-12,0	-0,5
Sika	-12,0	-0,5
Sto	-16,0	-0,3
Poids des 3 contributeurs : 10,1%		

Source : LFDE

Données ESG (source La Financière de l'Echiquier et MSCI ESG Research)

Taux de sélectivité⁽¹⁾	52,3%	
Note ESG minimum	6,0/10	
	OPC	Univers de départ ⁽²⁾
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	36	1798
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	52%
Note ESG moyenne pondérée	7,2/10	5,8/10

⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

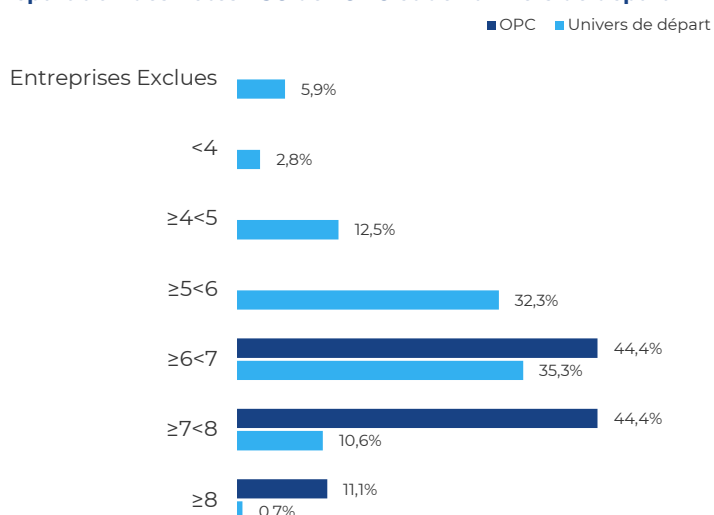
⁽²⁾Données trimestrielles au 31/03/2022

Meilleures notes ESG de l'OPC

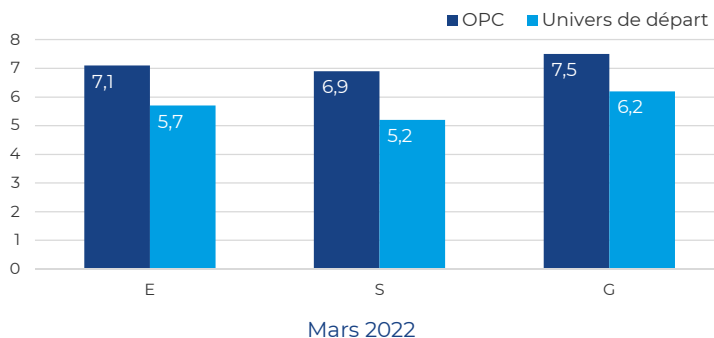
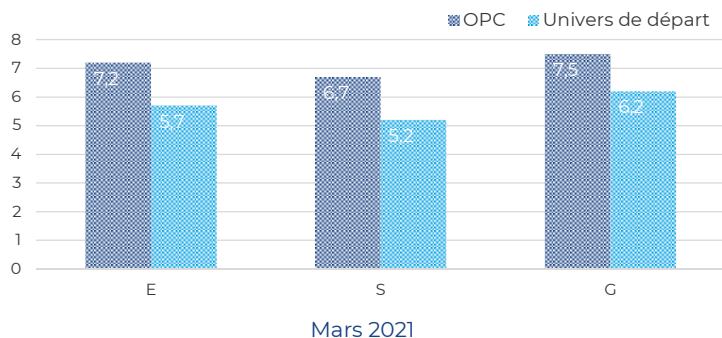
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER ELECTRIC	France	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	France	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,7	7,4	8,5
CRODA	Royaume-Uni	7,8	7,0	6,9	8,4

Poids des 5 meilleures notes ESG : **18,2%**

Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ*

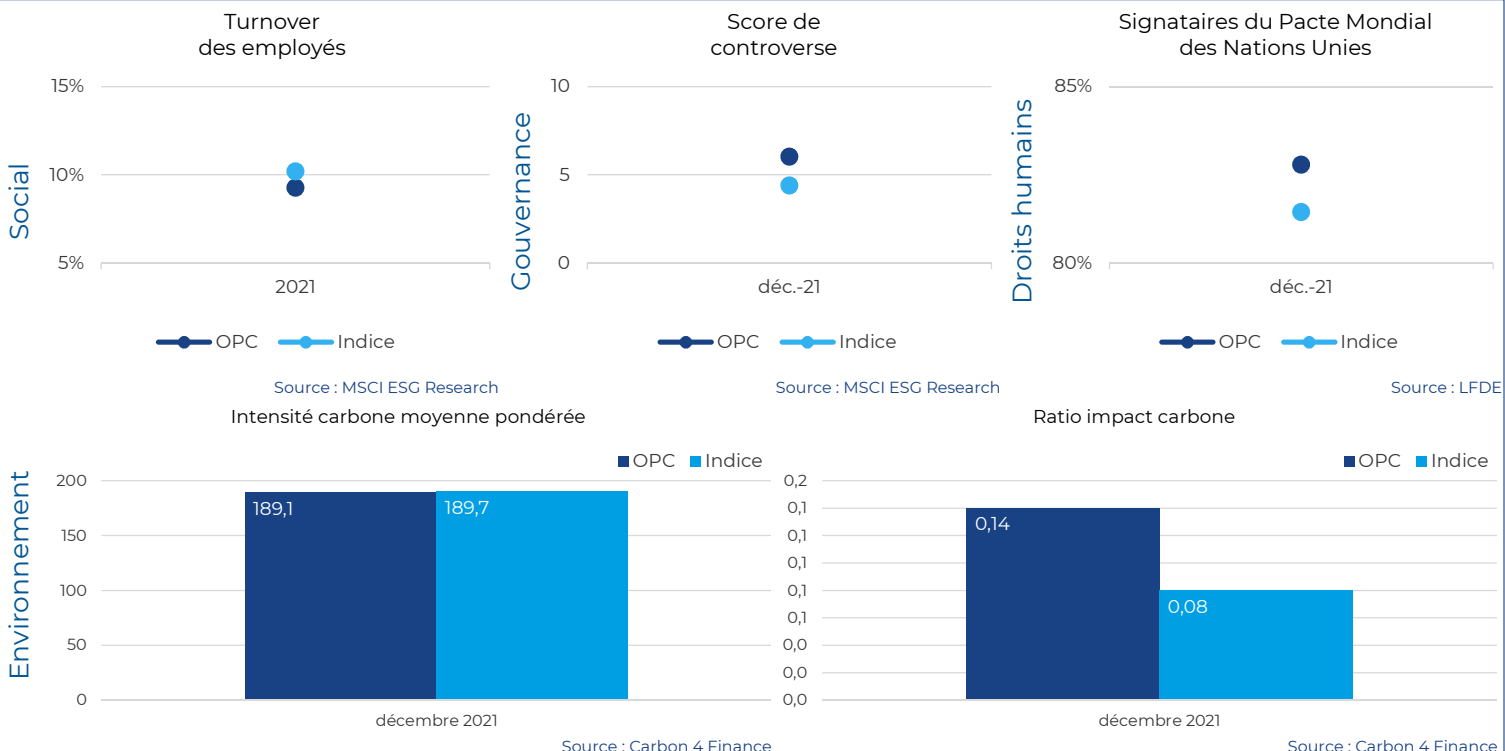


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*Données trimestrielles au 31/03/2022.

Indicateurs de performance ESG**



**Données semestrielles au 31/12/2021.

⚠ L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

Profil Climat du portefeuille

	Portefeuille		Indice	
	Note	Couverture	Note	Couverture
Score de Maturité Climat	67	100%	61	100%
Température	1,60	93%	2,90	93%
MSAppb*	58	89%	78	98%
Part Verte	16,0	61%	8,0	47%
Risque physique	28,6	89%	27,4	95%

Score Maturité Climat : score reflétant le niveau d'avancement (mesuré en %) de l'entreprise dans la prise en compte des enjeux climatiques auxquels elle est et sera confrontée.

Température : mesure de l'alignement des entreprises en portefeuille avec la trajectoire de référence définie par l'AIE.

MSAppb* : nombre moyen d'espèces observées dans un milieu donné sur une surface standardisée par milliard d'euro investis.

Part Verte : pourcentage du chiffre d'affaires de l'entreprise qui respecte les critères définis par la taxonomie européenne des activités vertes.

Risque physique : risque résultant du changement climatique lié à des événements météorologiques extrêmes (aigus : tempêtes...) ou à des changements à plus long terme dans les régimes climatiques (tendanciel : sécheresses...). Le score est basé sur 100 points. Un score de 0 indique une absence totale de risque physique, à l'inverse un score de 100 représente une exposition maximale.

MSAppb*

Top 5			
Valeurs	Poids	Catégorie Climat	MSAppb*
Cellnex Telecom	1,1%	Solution	1,0
Dassault Systemes	2,2%	Solution	1,7
EDP Renovaveis	2,3%	Solution	3,1
SAP	4,5%	Solution	6,6
ASML	2,3%	Solution	7,8

Flop 5			
Valeurs	Poids	Catégorie Climat	MSAppb*
Michelin	3,9%	Transition	310,3
Nestle	3,6%	Pionnier	249,4
Veolia Environnement	2,2%	Pionnier	124,7
Kering	2,6%	Solution	91,6
Nordex	2,1%	Pionnier	83,8

Maturité Climat

Top 5			
Valeurs	Poids	Catégorie Climat	Maturité Climat
KERING	2,7%	Pionnier	93%
ORSTED	1,9%	Solution	91%
MICHELIN	3,0%	Pionnier	90%
L'OREAL	3,3%	Pionnier	88%
ACCIONA	2,0%	Solution	87%

Flop 5			
Valeurs	Poids	Catégorie Climat	Maturité Climat
STO	2,7%	Solution	40%
AKER CARBON CAPTURE	1,4%	Solution	42%
Soitec	2,1%	Solution	44%
DASSAULT SYSTEMES	3,0%	Transition	45%
ANTIN INFRASTRUCTURE	1,7%	Transition	47%

Données annuelles au 31/12/2021

Méthodologie

Turnover des employés	Couverture	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	Score de controverse	Couverture	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
	Portefeuille	-	-	82,5%		Portefeuille	-	-	95,3%
	Indice de référence	-	-	75,6%		Indice de référence	-	-	97,1%
					Score de controverse du portefeuille = $\sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Couverture	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	Données carbone	Couverture	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
	Portefeuille	-	-	100,0%		Portefeuille	-	-	93,0%
	Indice de référence	-	-	98,8%					
					Intensité carbone du portefeuille = $\sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR) = $\sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				

Le tableau ci-dessus indique les taux de couverture des données pour chaque indicateur de performance ESG présenté ci-contre.

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 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