



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).



91 M€
Actif net



956,75 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	15/12/2020
Code ISIN	FR0013517299
Code Bloomberg	ECCIEIE 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	1,00% 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	21,5	-	-
Volatilité de l'indice	16,8	-	-
Ratio de Sharpe	Neg	-	-
Beta	1,2	-	-
Corrélation	0,9	-	-
Ratio d'information	-1,7	-	-
Tracking error	8,6	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-29,6	-	-
Max. drawdown de l'indice	-19,5	-	-
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



Commentaire du gérant

Echiquier Climate & Biodiversity Impact Europe I progresse de 6,51% sur le mois et régresse de -19,70% depuis le début de l'année.

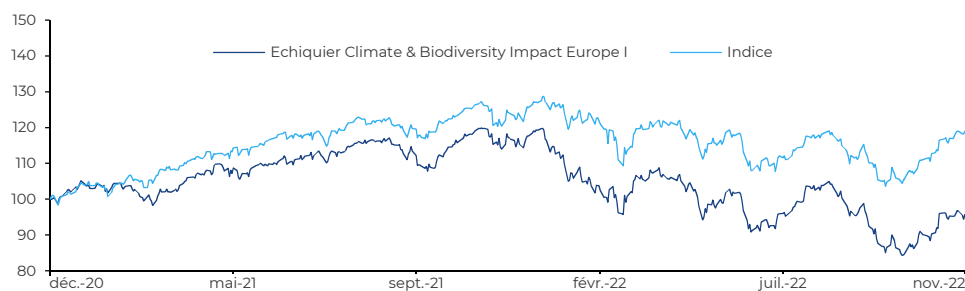
Le marché a poursuivi son rebond en novembre dans le sillage du ralentissement de l'inflation aux Etats-Unis qui a entretenu l'espoir d'un ralentissement des hausses des taux de la Réserve fédérale américaine et permis une forte détente sur les taux. Ce rebond est porté par les secteurs cycliques mais également les financières alors que les secteurs défensifs sous-performent. Dans ce contexte, le fonds sous-performe légèrement son indice.

Parmi les meilleurs contributeurs, on retrouve des valeurs technologiques qui profitent de la détente sur les taux et d'excellentes résultats comme INFINEON, ASML ou SOITEC. Les valeurs du luxe comme KERING se reprennent également sur fond de potentielle réouverture en Chine et les financières comme BNPP et ALLIANZ profitent de bonnes publications. A l'opposé, ALFEN subit des prises de bénéfice après la publication de résultats supérieurs aux attentes mais de commentaires prudents pour la fin d'année et AKER CARBON CAPTURE est sanctionné sans raison fondamentale.

Au cours du mois, nous avons continué à renforcer les entreprises de qualité et résilientes comme ASTRAZENCA, IBERDROLA et KEMIRA. Nous avons également renforcé AKER, TOMRA et ALFEN sur faiblesse et allégé SCA, ORSTED et MICHELIN.

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	+6,5	+6,9
YTD	-19,7	-6,2
Depuis la création	-4,3	+19,0

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-16,9	-1,0
Depuis la création	-2,2	+9,3

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2021	-0,3	-2,2	+5,7	+2,7	+1,2	+1,6	+1,7	+2,6	-5,4	+5,8	-0,6	+3,5	+16,9	+25,1
2022	-9,8	-3,7	+3,7	-2,6	-2,6	-9,6	+12,6	-6,7	-10,7	+3,8	+6,5		-19,7	-6,2

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.

Profil de l'OPC

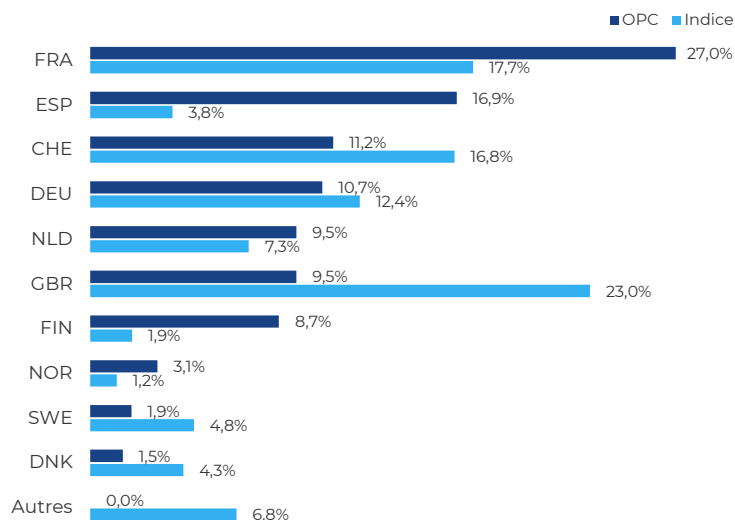
VE/CA 2023	3,8
PER 2023	21,0
Rendement	2,6%
Active share	83,7%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	-0,4%
Nombre de lignes	35
Capitalisation moyenne (M€)	69 551
Capitalisation médiane (M€)	21 376

Source : LFDE

Répartition géographique

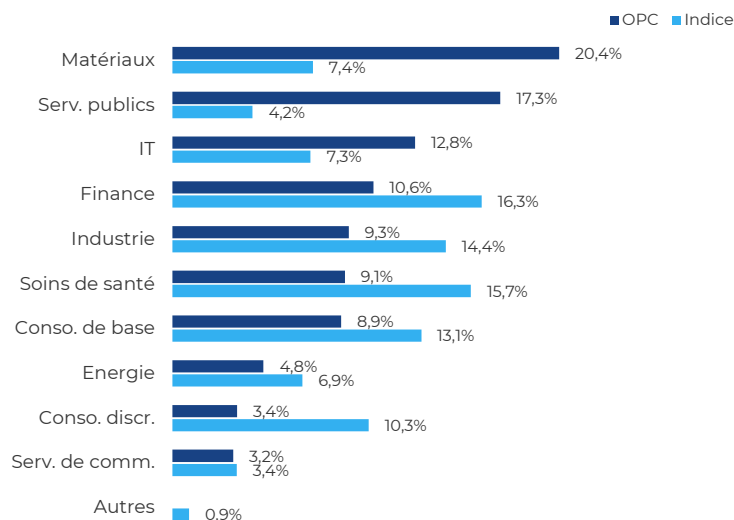
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

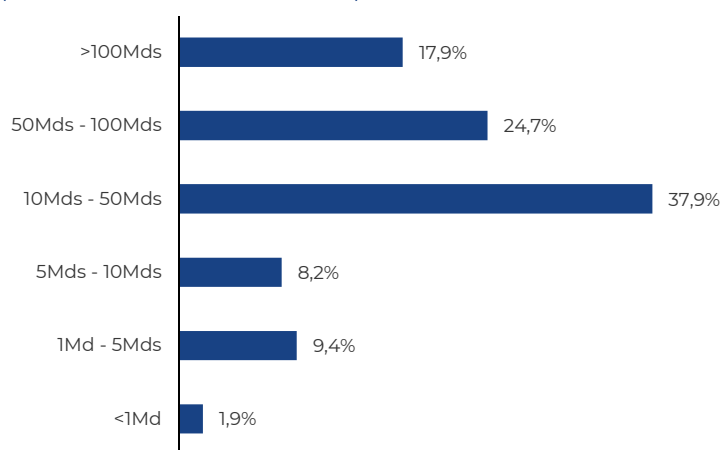
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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...	5,9
Iberdrola	ESP	Serv. publics	4,9
Neste	FIN	Energie	4,8
Nestlé	CHE	Conso. de ...	4,7
BNP Paribas	FRA	Finance	4,6
Acciona	ESP	Serv. publics	4,4
EDP Renovaveis	ESP	Serv. publics	4,3
L'Oréal	FRA	Conso. de ...	4,3
Allianz	DEU	Finance	4,3
Air Liquide	FRA	Matériaux	3,8

Poids des 10 premières positions : **46,0%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
ASML	+17,7	+0,6
BNP Paribas	+12,5	+0,5
Neste	+11,3	+0,5
Poids des 3 contributeurs : 12,4%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Alfen Beheer	-14,7	-0,4
Aker Carbon Capture	-6,2	-0,1
Cellnex	-1,4	-0,1
Poids des 3 contributeurs : 7,0%		

Source : LFDE

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

Taux de sélectivité⁽¹⁾	44,6%	
Note ESG minimum	6,0/10	
	OPC	Univers de départ ⁽²⁾
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	35	1821
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	58%
Note ESG moyenne pondérée	7,3/10	6,1/10

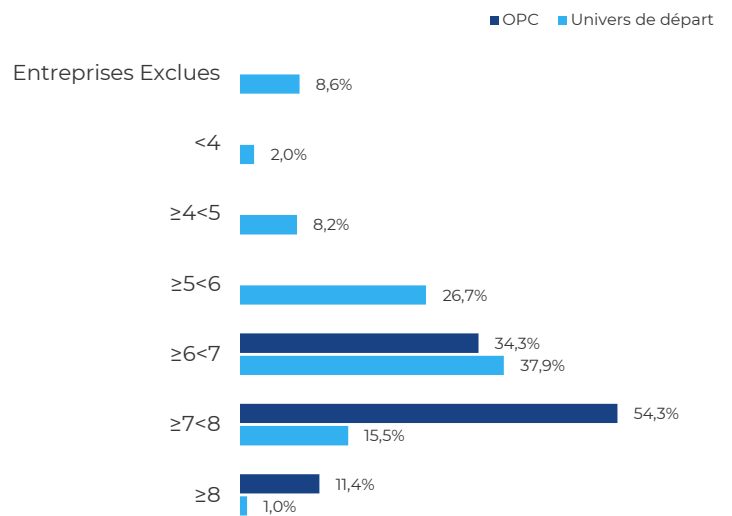
⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

⁽²⁾Données trimestrielles au 30/09/2022

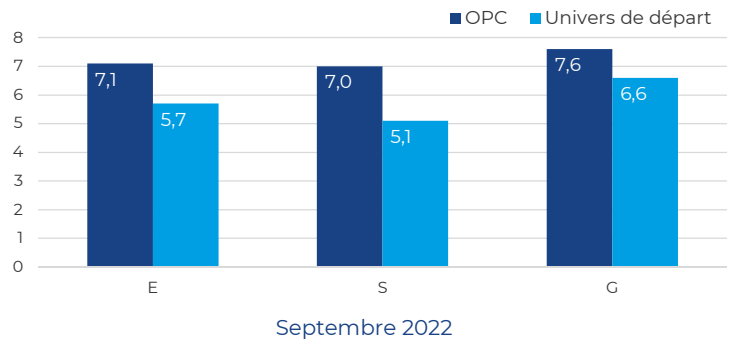
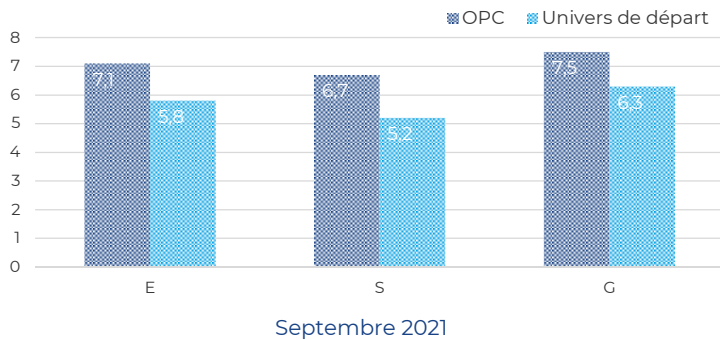
Meilleures notes ESG de l'OPC

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
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,7	7,4	8,5
AIR LIQUIDE	France	8,0	7,1	7,9	8,2
CRODA	Royaume-Uni	7,8	7,0	6,9	8,4

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

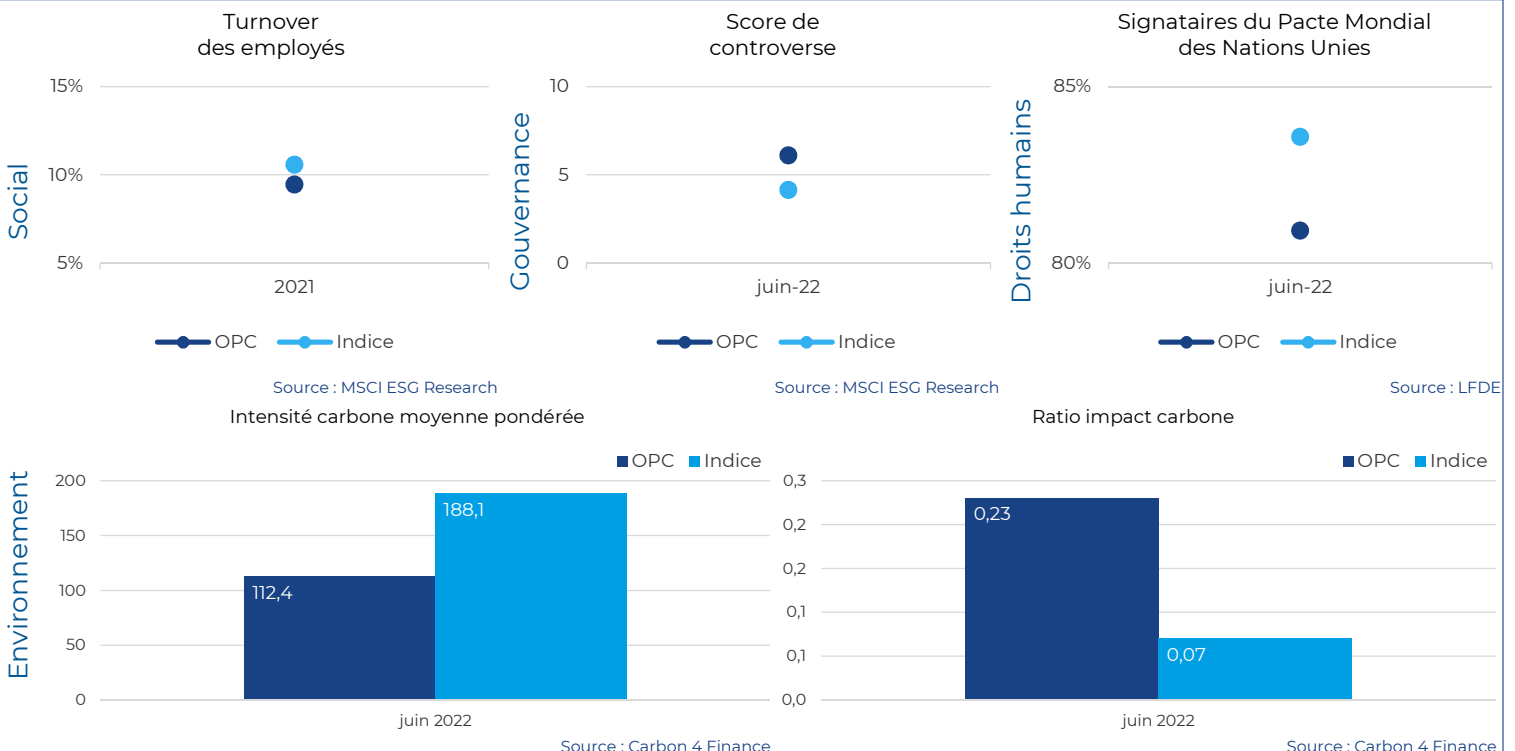


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*Données trimestrielles au 30/09/2022.

Indicateurs de performance ESG**



**Données semestrielles au 30/06/2022.

⚠ 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.

