



Une solution qui a pour objectif de sélectionner des entreprises européennes responsables et contribuant à la transition énergétique et écologique.



41 M€  
Actif net



113,58 €  
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	2,392% TTC max.
Commission de surperformance	Non
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	-	-	-
Volatilité de l'indice	-	-	-
Ratio de Sharpe	-	-	-
Beta	-	-	-
Corrélation	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-
Tracking error	-	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-	-	-
Max. drawdown de l'indice	-	-	-
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

Les craintes liées à l'émergence d'un nouveau variant baptisé Omicron a entraîné une forte correction des marchés à la fin du mois de novembre, reléguant au second plan les annonces de Jerome Powell souhaitant s'attaquer à l'inflation qu'il ne qualifie plus de transitoire. Dans ce contexte, le style croissance et défensif majoritaire dans le fonds lui a permis de surperformer son indice. Parmi les principaux contributeurs, SIKA a annoncé l'acquisition de MBCC, un des principaux fournisseurs de produits chimiques pour le secteur de la construction, offrant d'excellentes synergies et VAISALA a profité de ses bons résultats trimestriels publiés fin octobre tout comme DASSAULT SYSTEMES. A l'inverse, ASTRAZENECA a publié des résultats mitigés, et UMICORE souffre des craintes du marché sur la profitabilité des cathodes après que son concurrent JOHNSON MATTHEY ait décidé d'arrêter le développement de sa propre technologie de cathode. Nous avons initié une position en ALFA LAVAL, le leader mondial des produits de transfert thermique et de séparation des fluides. L'entreprise suédoise offre notamment une solution de traitement des eaux de ballast limitant les espèces invasives en mer qui ont un impact négatif sur biodiversité.

Gérants : Adrien Bommelaer, Luc Olivier, Paul Merle

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

Cette part a été créée en 2020.  
La performance calculée pour une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

## Performances cumulées (%)

Cette part a été créée en 2020.  
La performance calculée pour une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

## Performances annualisées (%)

Cette part a été créée en 2020.  
La performance calculée pour une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

## Historique des performances (%)

Cette part a été créée en 2020.  
La performance calculée pour une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

## 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

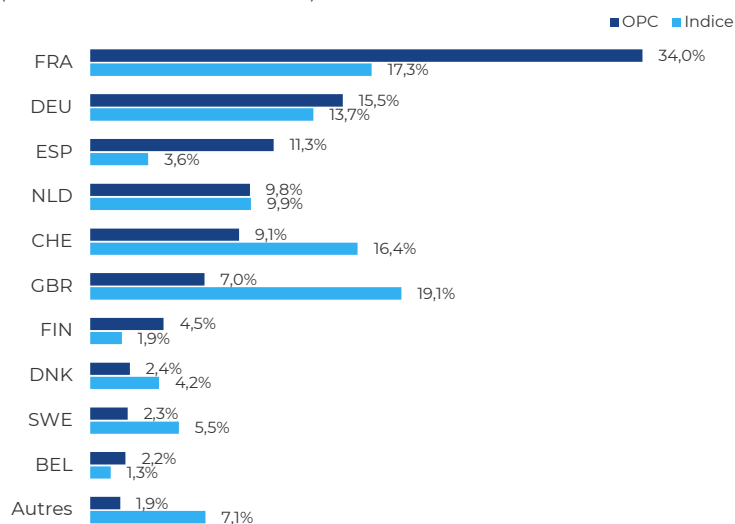
VE/CA 2022	5,3
PER 2022	26,9
Rendement	1,8%
Active share	81,2%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	2,0%
Nombre de lignes	39
Capitalisation moyenne (M€)	68 242
Capitalisation médiane (M€)	23 275

Source : LFDE

### Répartition géographique

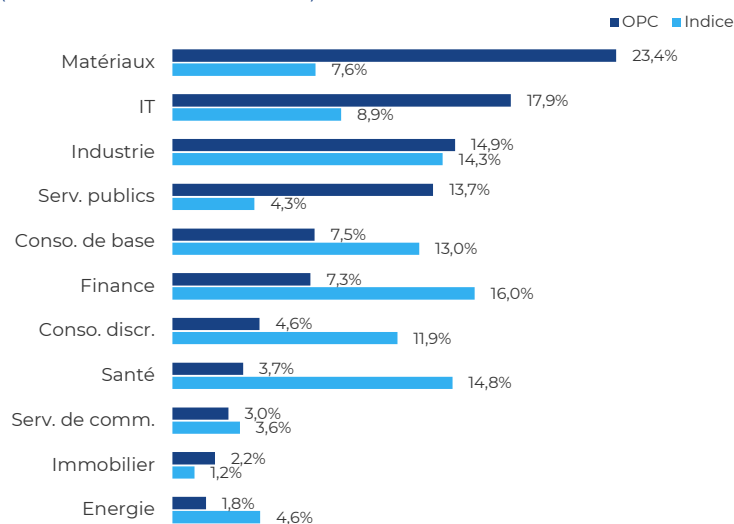
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

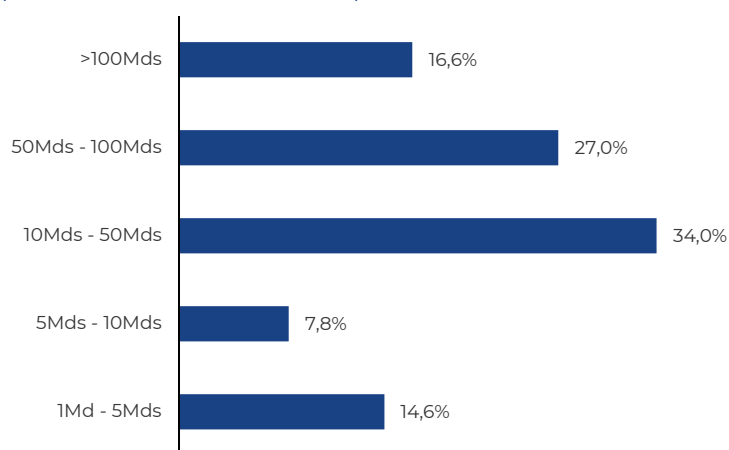
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Sika	CHE	Matériaux	5,1
DSM	NLD	Matériaux	4,1
Nestlé	CHE	Conso. de ...	3,9
Deutsche Post	DEU	Industrie	3,7
Astrazeneca	GBR	Santé	3,7
Schneider Electric	FRA	Industrie	3,6
Dassault Systèmes	FRA	IT	3,5
L'Oréal	FRA	Conso. de ...	3,4
Croda	GBR	Matériaux	3,2
EDP Renovaveis	ESP	Serv. publics	3,2
Poids des 10 premières positions : <b>37,4%</b>			

Source : LFDE

### Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Sika	+18,1	+0,8
Vaisala	+9,6	+0,3
Dassault Systèmes	+5,6	+0,2
Poids des 3 contributeurs : <b>11,3%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Astrazeneca	-9,7	-0,4
Umicore	-13,3	-0,3
Neste	-13,3	-0,3
Poids des 3 contributeurs : <b>7,5%</b>		

Source : LFDE

Données ESG

<b>Taux de sélectivité*</b>	<b>52,7%</b>	
Note ESG minimum	6,0/10	
	OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	39	1595
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	46%
Note ESG moyenne pondérée	7,2/10	5,9/10

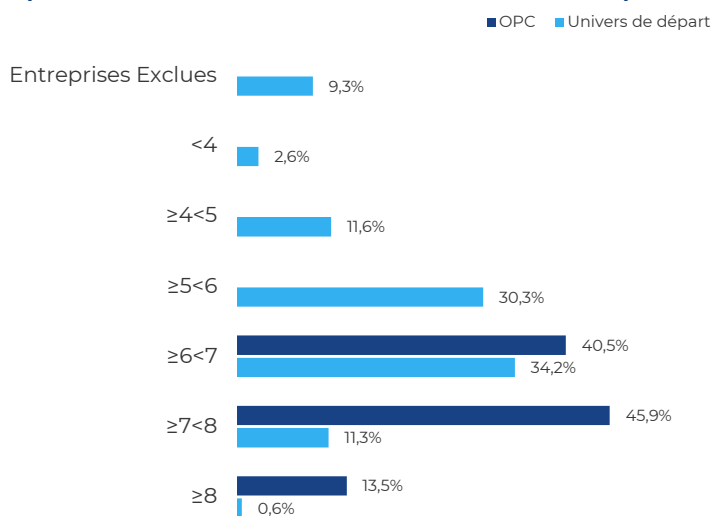
\*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.  
\*\*Au 30/09/2021

Meilleures notes ESG de l'OPC

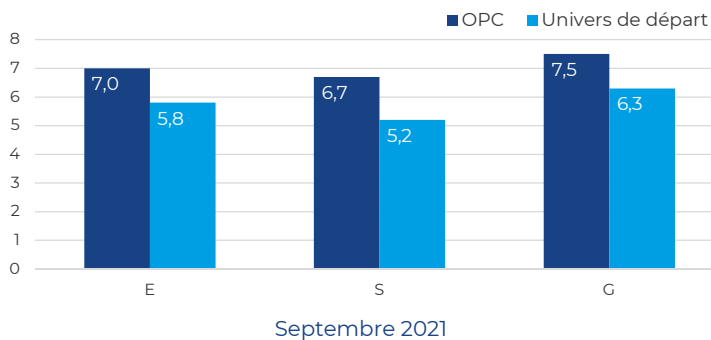
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER ELECTRIC	France	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	France	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,7	7,4	8,5
WORLDLINE	France	8,0	8,2	7,8	8,0

Poids des 5 meilleures notes ESG : **13,8%**

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

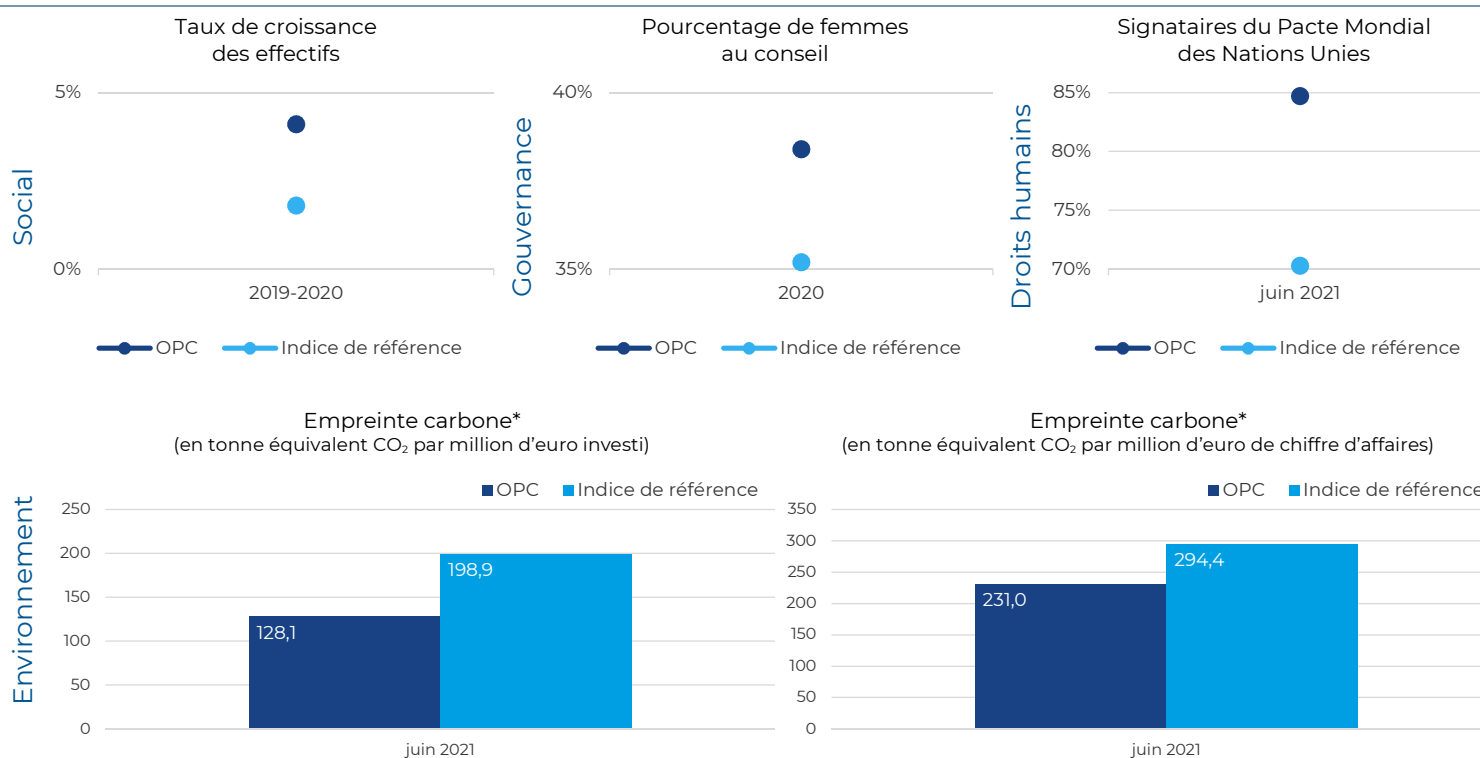


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ\*



\*Données trimestrielles au 30/09/2021.

Indicateurs de performance ESG



Données semestrielles au 30/06/2021. Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.

## Indicateurs Climat

### Profil Climat du portefeuille

	Portefeuille		Indice	
	Note	Couverture	Note	Couverture
Score de Maturité Climat	<b>66,2</b>	100%	60,8	100%
Température Bottom-up	<b>2,62</b>	30%	2,69	33%
Température Top-down	<b>2,56</b>	48%	2,85	63%
Part Verte	<b>14,0</b>	77%	4,0	95%
Risque physique	<b>39,0</b>	77%	33,0	96%

**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 Bottom-up :** mesure de l'effort que l'entreprise a fait et a prévue de faire pour diminuer son intensité carbone. La trajectoire de référence définie par l'AIE donne l'intensité année après année que l'entreprise doit suivre.

**Température Top-down :** cet indicateur complète l'indicateur ci-dessus pour les entreprises non couvertes, via une approche en chaîne de valeur qui s'appuie sur la performance moyenne des secteurs à fort enjeux climatiques.

**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 (tendanciels : 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.

### Température

Top 5				
Valeurs	Poids	Catégorie Climat	Temp.	Méthodo.
Alstom	1,4%	Solution	<b>1,4</b>	<b>Top-down</b>
Orsted	2,5%	Solution	<b>1,6</b>	<b>Bottom-up</b>
Schneider Electric	3,3%	Solution	<b>2,0</b>	<b>Bottom-up</b>
Infineon Techno.	2,3%	Solution	<b>2,0</b>	<b>Top-down</b>
Iberdrola	2,8%	Pionnier	<b>2,0</b>	<b>Bottom-up</b>

Flop 5				
Valeurs	Poids	Catégorie Climat	Temp.	Méthodo.
Nestle	3,9%	Transition	<b>3,2</b>	<b>Bottom-up</b>
Infineon Techno.	1,5%	Pionnier	<b>3,1</b>	<b>Top-down</b>
Philips	2,8%	Pionnier	<b>3,0</b>	<b>Bottom-up</b>
Astrazeneca	3,9%	Pionnier	<b>3,0</b>	<b>Top-down</b>
SAP	3,5%	Solution	<b>3,0</b>	<b>Top-down</b>

### Maturité Climat

Top 5			
Valeurs	Poids	Catégorie Climat	Maturité Climat
Kering	2,0%	Pionnier	<b>93%</b>
Orsted	2,5%	Solution	<b>91%</b>
Michelin	2,5%	Pionnier	<b>90%</b>
L'Oréal	3,4%	Pionnier	<b>88%</b>
Acciona	3,1%	Solution	<b>87%</b>

Flop 5			
Valeurs	Poids	Catégorie Climat	Maturité Climat
Spie	1,1%	Solution	<b>40%</b>
Sto SE & Co	2,9%	Solution	<b>40%</b>
Umicore	2,6%	Transition	<b>41%</b>
Aker Carbon Capture	2,0%	Solution	<b>42%</b>
Soitec	2,3%	Solution	<b>44%</b>

Données annuelles au 30/09/2021

## Actualités "Investissement responsable"

### Commentaire

Investisseur responsable depuis 30 ans et pionnier de l'investissement à impact coté en France, La Financière de l'Échiquier (LFDE) a organisé en novembre, une initiative unique en Europe, Les Rencontres du climat et de la biodiversité.

Organisée en deux temps, cette première édition a eu pour objectif de stimuler l'échange de bonnes pratiques, de trouver des solutions concrètes et audacieuses. La plénière au musée de l'Homme a mis en lumière ces thématiques notamment avec l'intervention du président du Muséum national d'Histoire naturelle. Des ateliers de travail ont ensuite rassemblé clients, entreprises et experts autour de trois thématiques : Stratégie climat, Biodiversité et Taxonomie européenne. Une occasion de sensibiliser l'ensemble de nos parties prenantes à ces enjeux cruciaux du XXIe siècle.

L'intégralité des émissions de CO2 induites par cet événement, dont le déplacement de nos invités, est compensée auprès de l'organisme Reforest'Action, qui préserve, restaure et crée des forêts partout dans le monde.

## Méthodologie

	Couverture	2017-2018			2018-2019			2019-2020				
		2017-2018	2018-2019	2019-2020	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2017-2018	2018-2019	2019-2020		
Taux de croissance des effectifs	Portefeuille	-	-	98,3%				Pourcentage de femmes au conseil	Portefeuille	-	-	74,8%
	Indice de référence	-	-	94,8%					Indice de référence	-	-	77,7%
Méthode de calcul : (Nombre d'employés année N/Nombre d'employés année N-1) - 1						Méthode de calcul : (Nombre de femmes au Conseil/Nombre total de membres du Conseil)						
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Couverture	2018			2019			2020				
		2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020		
Données carbone	Portefeuille	-	-	100,0%				Données carbone	Portefeuille	-	-	98,3%
	Indice de référence	-	-	100,0%					Indice de référence	-	-	98,3%

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 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, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost