



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).



86 M€
Actif net



88,61 €
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 SA

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	21,4	-	-
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	-30,1	-	-
Max. drawdown de l'indice	-19,5	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible



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

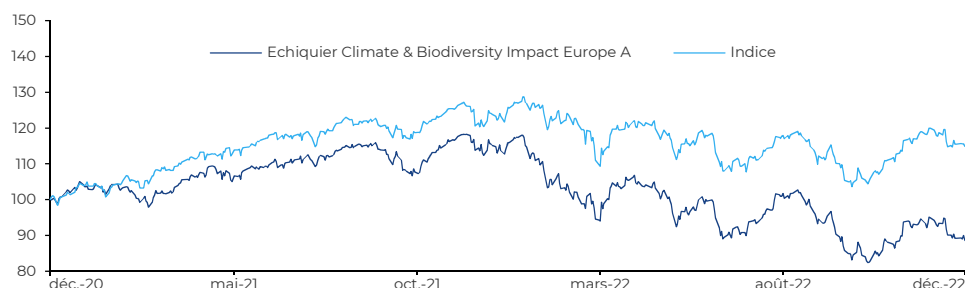
Echiquier Climate & Biodiversity Impact Europe A régresse de -5,18% sur le mois et de -24,54% depuis le début de l'année.

Le marché s'inquiète des risques d'une récession alimentée par les banquiers centraux qui ont tenu en décembre des discours sans ambiguïté sur la nécessité de garder une politique monétaire restrictive. Ces craintes ont pesé sur les secteurs cycliques et en particulier les valeurs technologiques alors que les financières et les secteurs défensifs ont mieux résisté. Dans ce contexte, le fonds sous-performe son indice en décembre.

Parmi les meilleurs contributeurs, on retrouve nos titres défensifs comme IBERDROLA et KEMIRA ainsi que CORBION qui a relevé ses objectifs de croissance lors de sa journée investisseurs. A l'opposé, les valeurs renouvelables EDPR et ACCIONA ont souffert des annonces de limitation des prix de l'électricité par différents Etats européens. KERING a souffert en décembre des craintes de récession et de la hausse des taux avec l'ensemble du secteur du luxe.

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	-5,2	-3,5
YTD	-24,5	-9,5
Depuis la création	-11,4	+14,9

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-24,5	-9,5
Depuis la création	-5,7	+7,0

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	-9,7	+12,6	-6,7	-10,7	+3,8	+6,5	-5,2	-24,5	-9,5

Profil de l'OPC

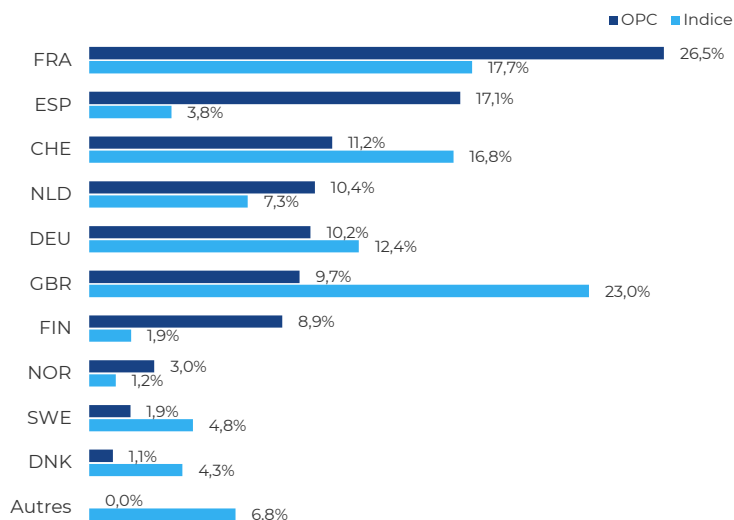
VE/CA 2023	3,6
PER 2023	19,6
Rendement	2,4%
Active share	83,6%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,2%
Nombre de lignes	35
Capitalisation moyenne (M€)	65 588
Capitalisation médiane (M€)	19 978

Source : LFDE

Répartition géographique

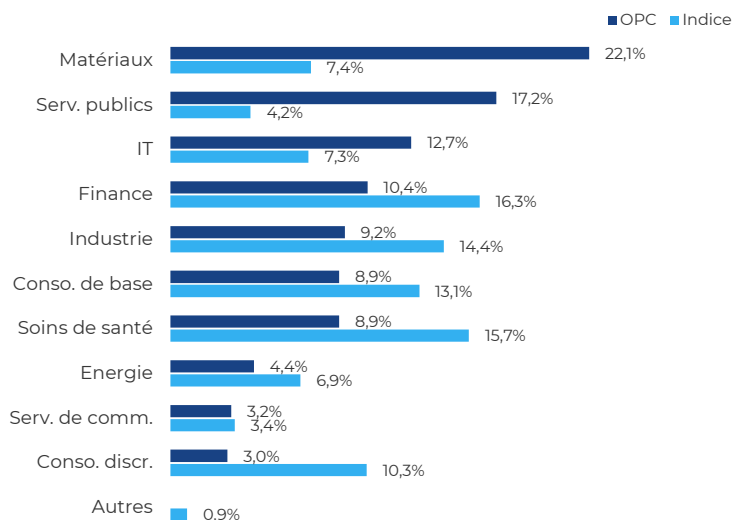
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

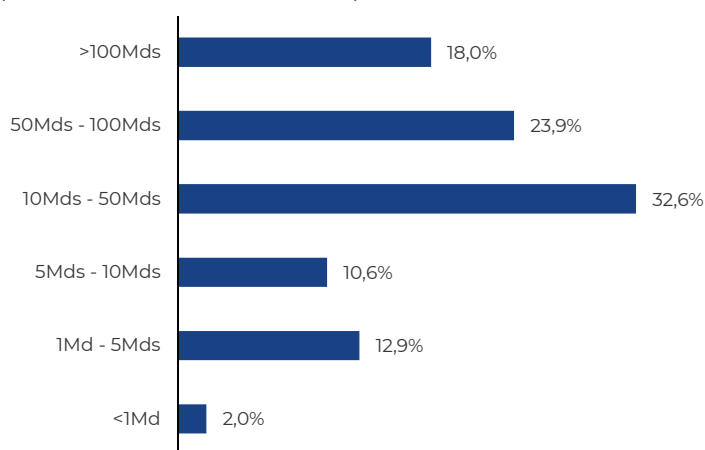
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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...	6,1
Iberdrola	ESP	Serv. publics	5,2
Nestlé	CHE	Conso. de ...	4,6
Neste	FIN	Energie	4,4
BNP Paribas	FRA	Finance	4,3
Acciona	ESP	Serv. publics	4,3
EDP Renovaveis	ESP	Serv. publics	4,3
Allianz	DEU	Finance	4,3
L'Oréal	FRA	Conso. de ...	4,2
Air Liquide	FRA	Matériaux	3,8

Poids des 10 premières positions : **45,5%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Iberdrola	+1,4	+0,1
Corbion	+8,9	+0,1
Kemira	+3,2	+0,1
Poids des 3 contributeurs : 9,3%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Neste	-12,8	-0,6
Kering	-16,2	-0,3
Acciona	-7,8	-0,3
Poids des 3 contributeurs : 10,7%		

Source : LFDE

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

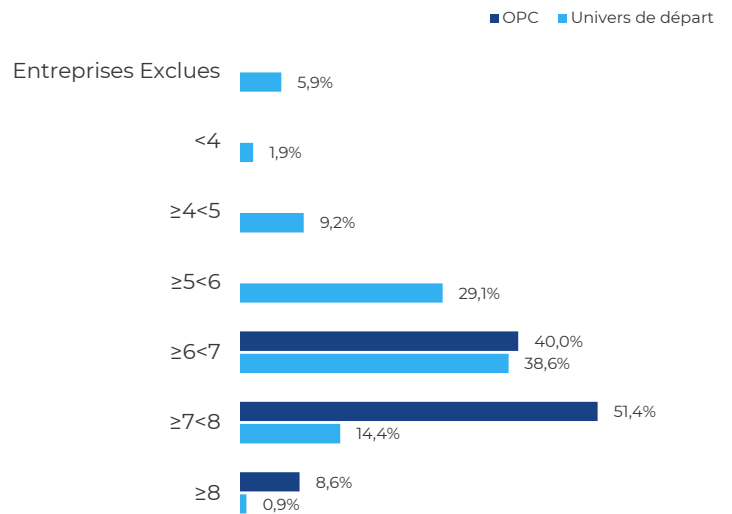
Taux de sélectivité⁽¹⁾	45,71%	
Note ESG minimum	6,0/10	
	OPC	Univers de départ
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	35	1796
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	56,94%
Note ESG moyenne pondérée	7,3/10	6,1/10

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

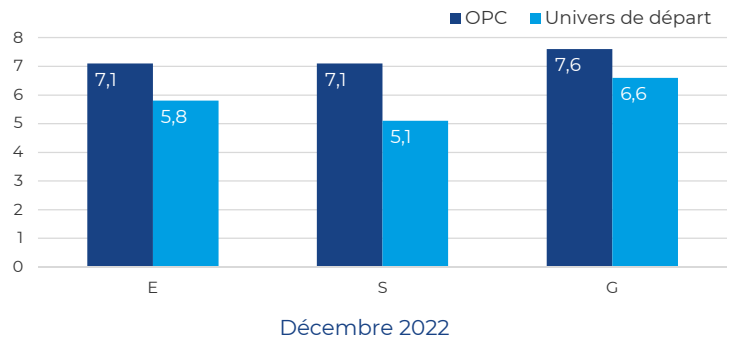
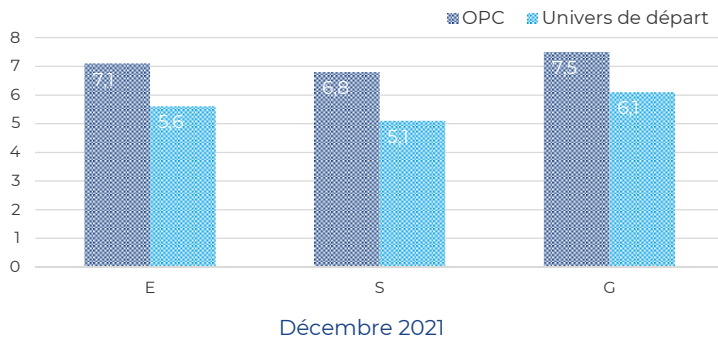
Meilleures notes ESG de l'OPC

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

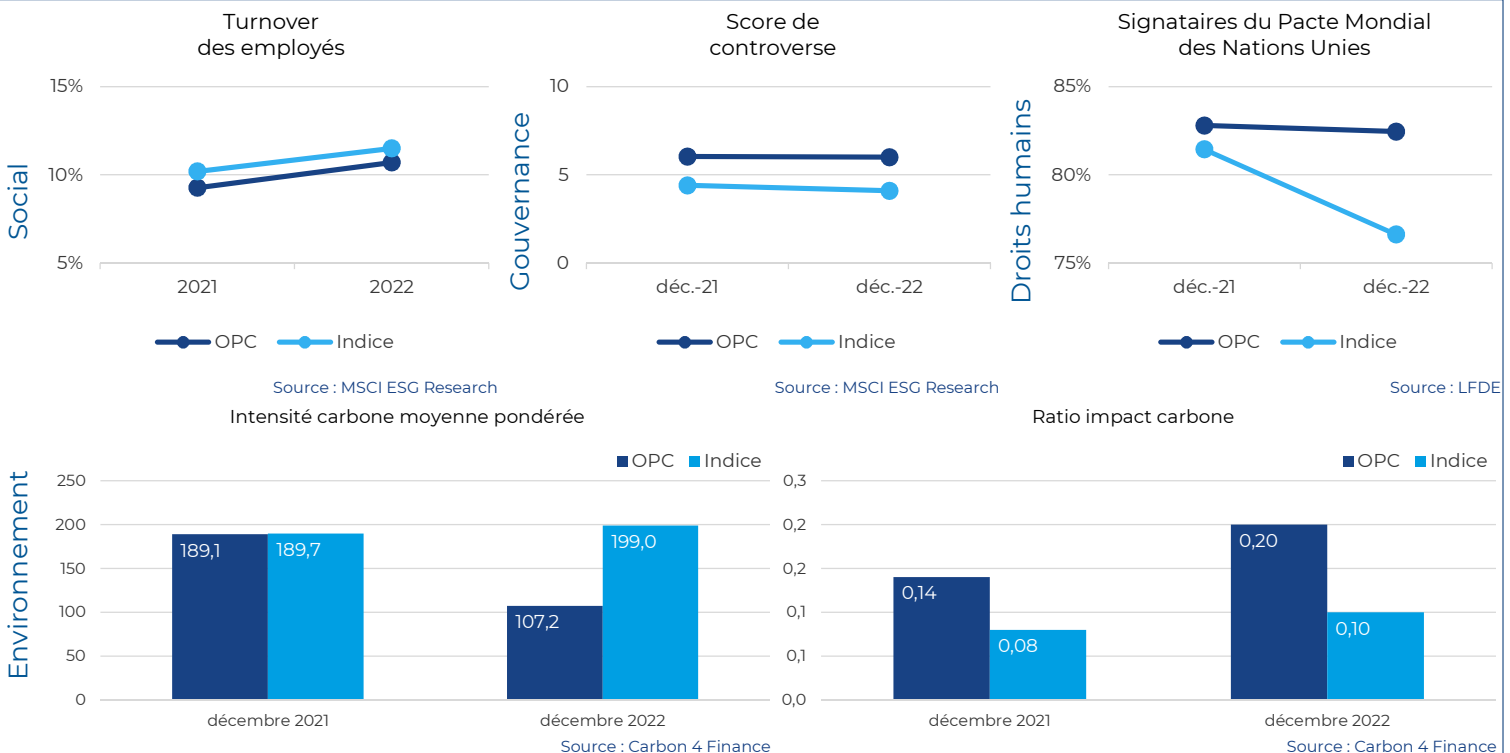
Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ



Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ



Indicateurs de performance ESG



⚠ 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	66	100%	67	28%
Température	1,61	97%	2,69	99%
MSAppb*	52	92%	85	98%
Part Verte	43,9	97%	19,2	99%
Risque physique	27,8	93%	26,5	98%

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*
ALFEN BEHEER	2,5%	Solution	12,3
CELLNEX	3,2%	Pionnier	27,5
SOITEC	2,1%	Solution	75,7
EDPR ENERGIAS DE PORTUGAL	4,3%	Solution	76,2
DASSAULT SYSTEMES	3,5%	Transition	81,3

Flop 5			
Valeurs	Poids	Catégorie Climat	MSAppb*
NESTLE	4,6%	Transition	75 145,5
BNP PARIBAS	4,3%	Pionnier	49 313,2
KERING	1,8%	Pionnier	7 400,0
MICHELIN	1,2%	Pionnier	7 072,2
L'OREAL	4,2%	Pionnier	6 853,9

Maturité Climat

Top 5			
Valeurs	Poids	Catégorie Climat	Maturité Climat
KERING	1,8%	Pionnier	94%
SCHNEIDER ELECTRIC	1,7%	Solution	93%
ORSTED	1,1%	Solution	88%
MICHELIN	1,2%	Pionnier	85%
ACCIONA	4,3%	Solution	82%

Flop 5			
Valeurs	Poids	Catégorie Climat	Maturité Climat
STEICO	1,0%	Solution	41%
INFINEON TECHNOLOGIES	2,1%	Solution	42%
AKER CARBON CAPTURE	1,0%	Solution	43%
VAISALA	2,0%	Solution	44%
KEMIRA	2,5%	Transition	45%

Données annuelles au 31/12/2021

Méthodologie

	Couverture	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022		Couverture	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Turnover des employés					Score de controverse				
	Portefeuille	-	82,5%	90,3%		Portefeuille	-	95,3%	98,0%
	Indice de référence	-	75,6%	85,8%		Indice de référence	-	97,1%	100,0%
					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					Données carbone				
	Portefeuille	-	100,0%	100,0%		Portefeuille	-	93,0%	97,2%
	Indice de référence	-	98,8%	96,2%					
					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