



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).



70 M€  
Actif net



84,62 €  
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	20,6	-	-
Volatilité de l'indice	16,7	-	-
Ratio de Sharpe	Neg	-	-
Beta	1,1	-	-
Corrélation	0,9	-	-
Ratio d'information	-1,3	-	-
Tracking error	8,1	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-29,8	-	-
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



## 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 -10,70% sur le mois et de -27,93% depuis le début de l'année.

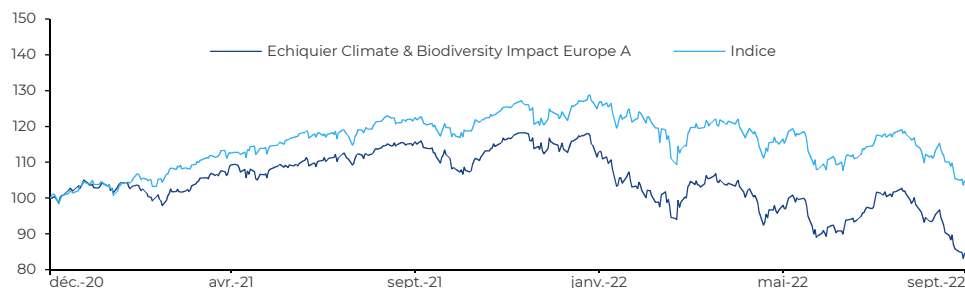
Un mois dans le rouge vif alors que les banques centrales continuent d'augmenter les taux et entonnent des discours *hawkish*. L'économie européenne est en effet susceptible de rentrer en récession dans les prochains mois. Dans ce contexte défavorable aux valeurs de croissance, le fonds sous-performe, pénalisé notamment par son exposition élevée aux *utilities*, un des pires secteurs mensuels.

Parmi les meilleurs contributeurs à la performance, STO qui est sorti du fonds en début de mois en raison du risque que nous estimons sur son exposition au secteur de la construction et sa dépendance au gaz. KEMIRA, nouvelle entrée en portefeuille, est un leader mondial des solutions de traitement et assainissement de l'eau municipal et industriel, contribuant à préserver la biodiversité aquatique. KEMIRA a tenu un CMD qui montre d'importants leviers de croissance dans les produits issus de sources végétales.

Parmi les principaux détracteurs, STEICO chute avec le secteur de l'isolation qui devrait ralentir fortement en cas de récession. CELLNEX baisse avec la hausse des taux et EDPN souffre des annonces politiques en Europe pour limiter les prix de l'électricité.

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	-10,7	-6,3
YTD	-27,9	-17,4
Depuis la création	-15,4	+4,8

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-21,9	-11,0
Depuis la création	-8,9	+2,7

## 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				-27,9	-17,4

**Profil de l'OPC**

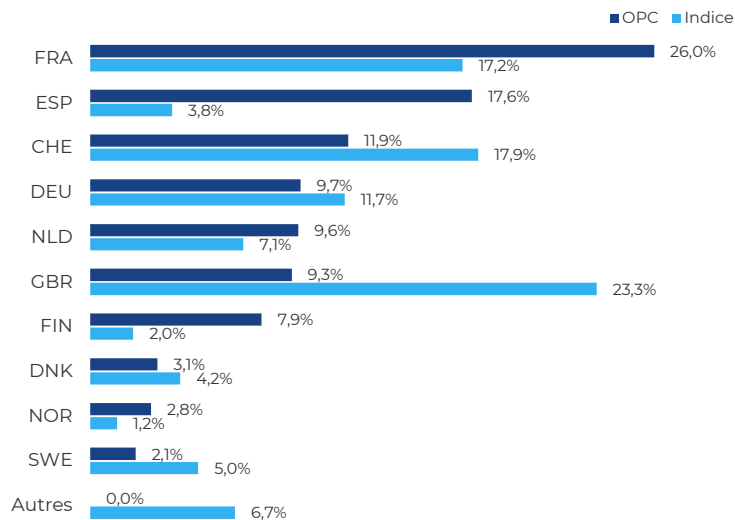
VE/CA 2022	4,0
PER 2022	21,9
Rendement	2,6%
Active share	83,9%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,5%
Nombre de lignes	35
Capitalisation moyenne (M€)	62 265
Capitalisation médiane (M€)	21 596

Source : LFDE

**Répartition géographique**

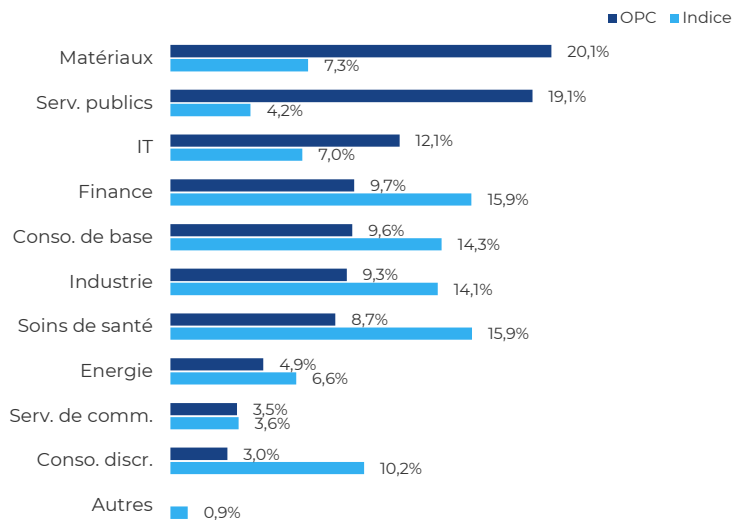
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

**Répartition sectorielle (GICS)**

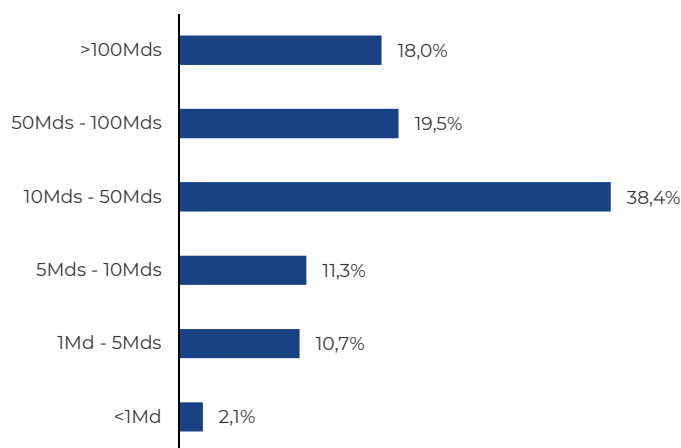
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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...	5,5
Nestlé	CHE	Conso. de ...	5,0
Neste	FIN	Energie	4,8
Acciona	ESP	Serv. publics	4,8
EDP Renovaveis	ESP	Serv. publics	4,6
Iberdrola	ESP	Serv. publics	4,6
L'Oréal	FRA	Conso. de ...	4,5
BNP Paribas	FRA	Finance	3,9
Croda	GBR	Matériaux	3,8
Allianz	DEU	Finance	3,8

Poids des 10 premières positions : **45,3%**

Source : LFDE

**Analyse de performance (mensuelle)**

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Kemira	-3,8	+0,0
Michelin	-4,7	+0,0
Schneider Electric	-1,6	-0,1
Poids des 3 contributeurs : <b>3,7%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Steico	-42,9	-0,7
Cellnex	-18,0	-0,7
EDP Renovaveis	-13,0	-0,6
Poids des 3 contributeurs : <b>9,7%</b>		

Source : LFDE

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

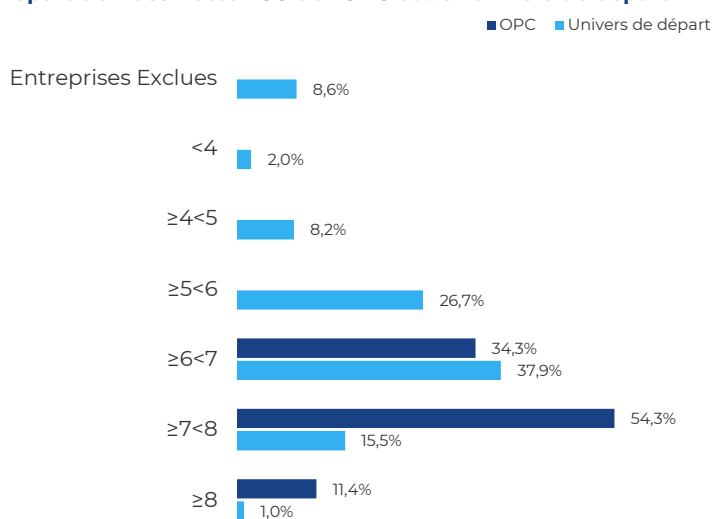
<b>Taux de sélectivité<sup>(1)</sup></b>	<b>44,6%</b>	
Note ESG minimum	6,0/10	
	OPC	Univers de départ
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	35	1821
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	58%
Note ESG moyenne pondérée	7,3/10	6,1/10

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

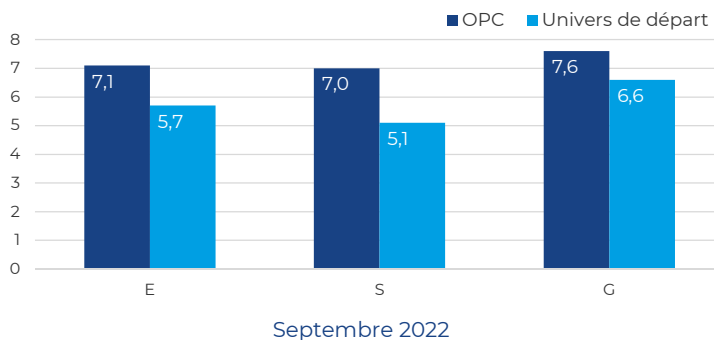
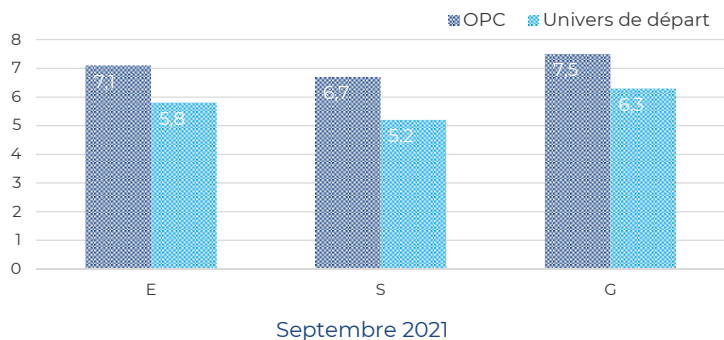
### Meilleures notes ESG de l'OPC

Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER ELECTRIC	France	<b>8,4</b>	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	France	<b>8,2</b>	8,2	8,4	8,1
ALLIANZ	Allemagne	<b>8,1</b>	7,7	7,4	8,5
AIR LIQUIDE	France	<b>8,0</b>	7,1	7,9	8,2
CRODA	Royaume-Uni	<b>7,8</b>	7,0	6,9	8,4

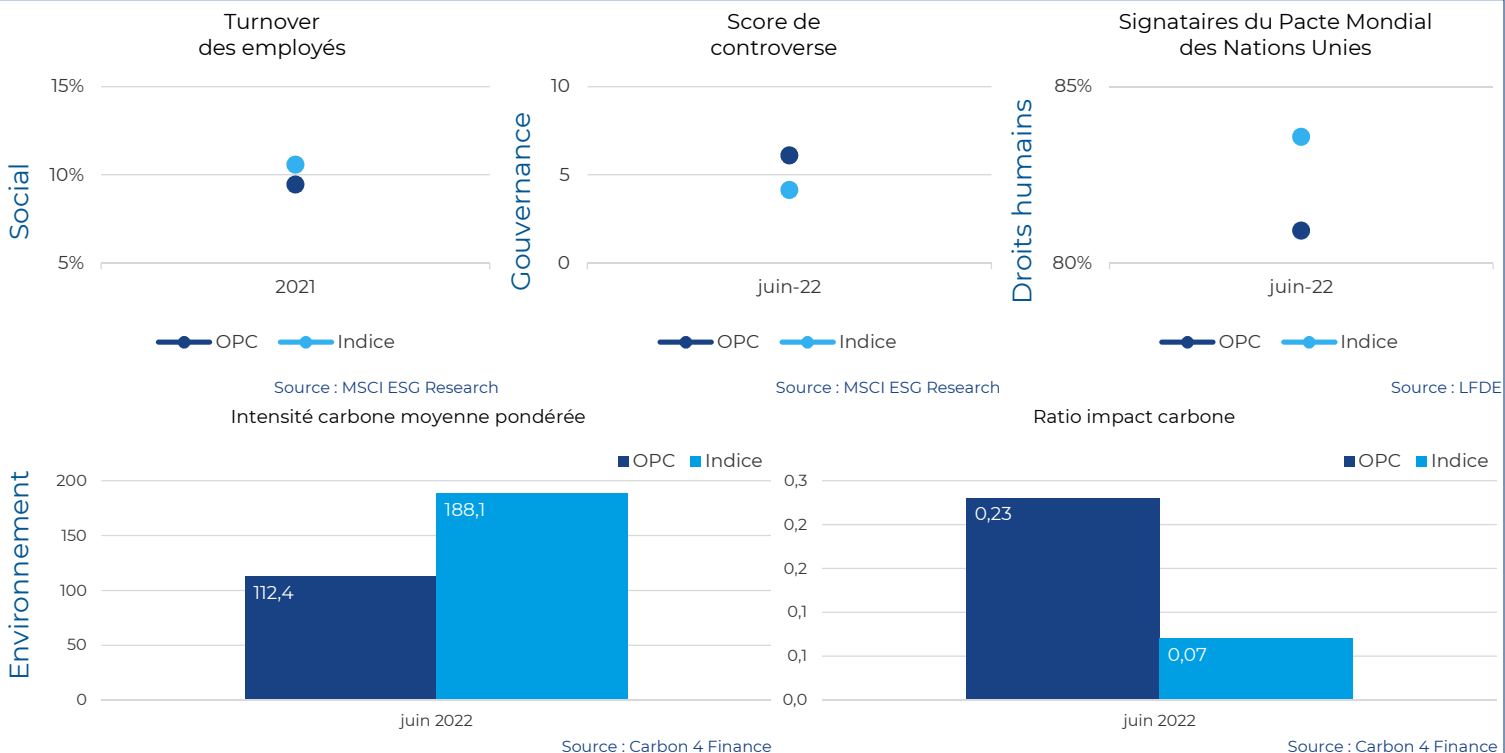
### Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ



### Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ



## Indicateurs de performance ESG\*\*



\*\*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.

## Profil Climat du portefeuille

	Portefeuille		Indice	
	Note	Couverture	Note	Couverture
Score de Maturité Climat	<b>67</b>	100%	61	100%
Température	<b>1,60</b>	94%	2,90	93%
MSAppb*	<b>49</b>	89%	78	98%
Part Verte	<b>52,0</b>	94%	19,0	98%
Risque physique	<b>28,0</b>	92%	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	3,4%	Solution	<b>1,0</b>
Dassault Systemes	3,0%	Solution	<b>1,7</b>
EDP Renovaveis	4,0%	Solution	<b>3,1</b>
Alfen	2,7%	Solution	<b>7,3</b>
ASML	2,9%	Solution	<b>7,8</b>

Flop 5			
Valeurs	Poids	Catégorie Climat	MSAppb*
Nestle	4,0%	Pionnier	<b>249,4</b>
Veolia Environnement	2,6%	Pionnier	<b>124,7</b>
Kering	2,2%	Solution	<b>91,6</b>
DSM	3,2%	Pionnier	<b>78,8</b>
SIG Combibloc	2,6%	Transition	<b>72,0</b>

## Maturité Climat

Top 5			
Valeurs	Poids	Catégorie Climat	Maturité Climat
KERING	2,1%	Pionnier	<b>94%</b>
SCHNEIDER ELECTRIC	1,6%	Solution	<b>93%</b>
ORSTED	3,0%	Solution	<b>88%</b>
MICHELIN	0,9%	Pionnier	<b>85%</b>
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,0%	Pionnier	<b>84%</b>

Flop 5			
Valeurs	Poids	Catégorie Climat	Maturité Climat
STEICO	1,1%	Solution	<b>41%</b>
INFINEON TECHNO.	1,6%	Solution	<b>42%</b>
AKER CARBON CAPTURE	1,0%	Solution	<b>43%</b>
VAISALA	2,0%	Solution	<b>44%</b>
KEMIRA	1,0%	Solution	<b>45%</b>

Données annuelles au 31/12/2021

## Méthodologie

	Couverture	30/06/2020 30/06/2021 30/06/2022				Couverture	30/06/2020 30/06/2021 30/06/2022		
		Portefeuille	Indice de référence				Portefeuille	Indice de référence	
Turnover des employés	Portefeuille	-	-	83,9%	Score de controverse	Portefeuille	-	-	98,1%
	Indice de référence	-	-	76,4%		Indice de référence	-	-	98,4%
Score de controverse du portefeuille = $\sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$					Couverture				
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	-	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	-	94,4%
	Indice de référence	-	-	100,0%		Indice de référence	-	-	94,4%
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