



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).



99 M€
Actif net



96,97 €
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	14,2	16,6	-
Volatilité de l'indice	12,9	13,9	-
Ratio de Sharpe	0,5	Neg	-
Beta	1,0	1,1	-
Corrélation	1,0	0,9	-
Ratio d'information	-1,4	-1,6	-
Tracking error	4,4	6,8	-
Max. drawdown de l'OPC	-12,7	-30,3	-
Max. drawdown de l'indice	-8,3	-19,5	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	38,0	-	-

Risque le plus faible Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 5 années. Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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 DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

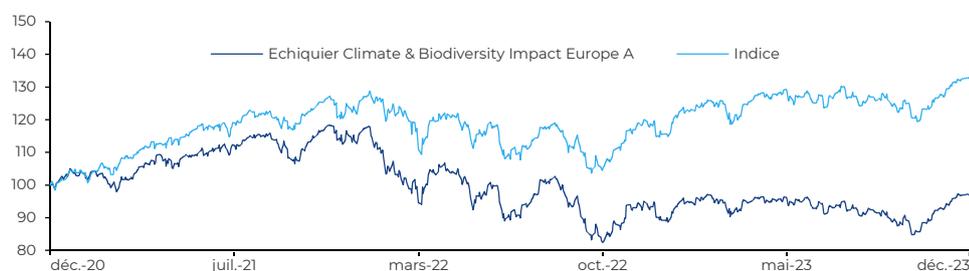
Commentaire du gérant

Echiquier Climate & Biodiversity Impact Europe A progresse de 3,77% sur le mois et de 9,43% depuis le début de l'année.

Le rallye de fin d'année se poursuit en décembre porté par la baisse des taux. La Fed laisse, en effet, entrevoir un assouplissement monétaire en 2024 sur fond de recul de l'inflation et de volonté d'aboutir à un atterrissage en douceur de l'économie. Cela bénéficie principalement aux secteurs cycliques et aux petites et moyennes valeurs. Dans ce contexte, le fonds réalise une performance légèrement supérieure à celle de son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, on retrouve nos expositions cycliques aux semi-conducteurs comme INFINEON et ASML ou industrielles comme SCHNEIDER ELECTRIC et LEGRAND alors qu'AKER Carbon Capture profite de la baisse des taux et du gain d'une nouvelle étude de faisabilité pour sa technologie. A l'opposé, nos titres au profil plus défensif tels que MUNICH RE, SCA ou SIG sous-performent et NESTE subit la baisse des prix du pétrole et l'annonce d'un arrêt pour maintenance plus long que prévu en 2024 pour sa raffinerie de Porvoo. Au cours du mois, nous avons renforcé notre exposition aux petites et moyennes valeurs et aux titres sensibles aux taux comme AKER, KEMIRA, VAISALA, EDPR et TOMRA, en prenant des profits sur AIR LIQUIDE, ASML, DASSAULT SYSTEMES et SAP et en réduisant notre exposition aux financières.

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	+3,8	+3,7
YTD	+9,4	+15,8
3 ans	-4,8	+31,2
Depuis la création	-3,0	+33,0

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+9,4	+15,8
3 ans	-1,6	+9,5
Depuis la création	-1,0	+9,8

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
2023	+6,1	+1,6	+0,0	-0,1	-1,5	+1,1	+0,1	-2,6	-3,2	-3,7	+8,3	+3,8	+9,4	+15,8

Profil de l'OPC

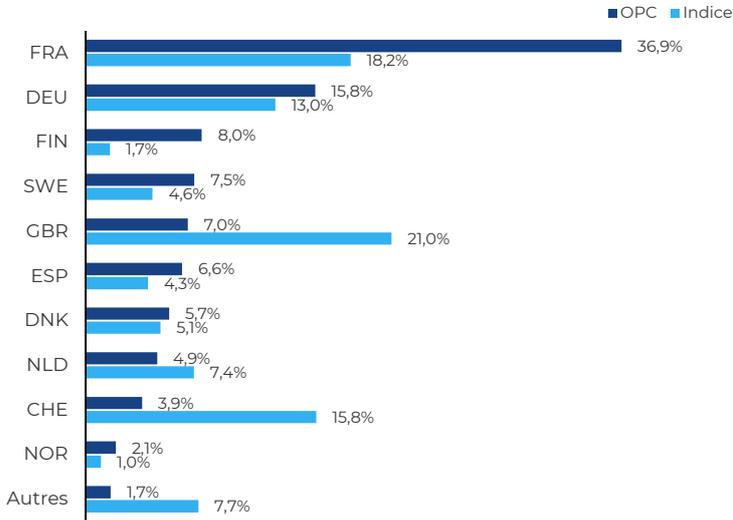
VE/CA 2024	4,1
PER 2024	21,4
Rendement	2,3%
Active share	80,7%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,1%
Nombre de lignes	33
Capitalisation moyenne (M€)	101 216
Capitalisation médiane (M€)	42 235

Source : LFDE

Répartition géographique

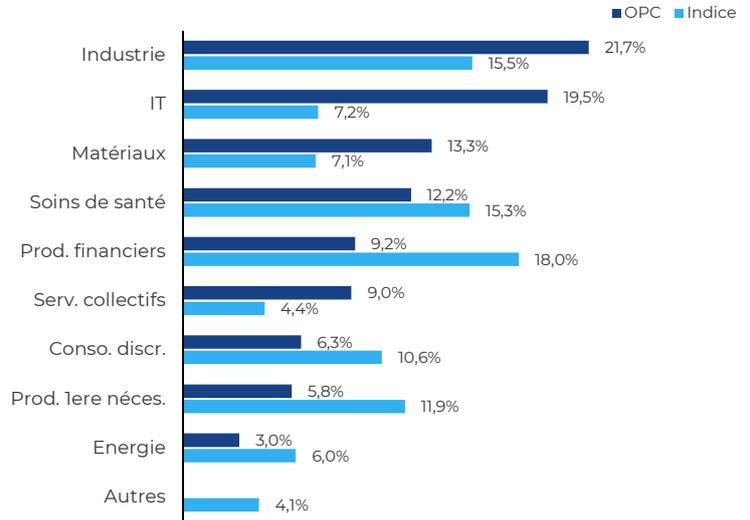
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

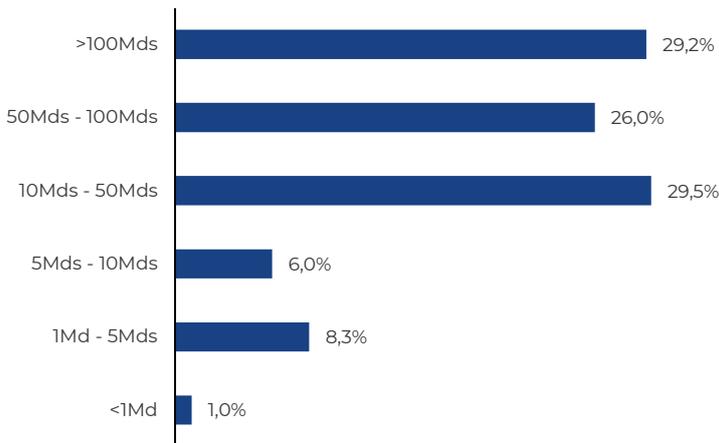
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
L'Oréal	FRA	Prod. 1ere...	5,8
Novo Nordisk	DNK	Soins de s...	5,7
Iberdrola	ESP	Serv. coll...	5,1
Air Liquide	FRA	Matériaux	5,0
ASML	NLD	IT	4,9
Infineon Technologies	DEU	IT	4,6
Legrand	FRA	Industrie	4,4
Dassault Systèmes	FRA	IT	4,3
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	4,1
Schneider Electric	FRA	Industrie	3,9

Poids des 10 premières positions : **47,8%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
ASML	+9,4	+0,5
Schneider Electric	+7,8	+0,3
Infineon Technologies	+6,3	+0,3
Poids des 3 contributeurs : 13,8%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Neste	-7,7	-0,3
Munich Re	-4,0	-0,2
SIG Group	-2,9	-0,1
Poids des 3 contributeurs : 9,5%		

Source : LFDE

Données ESG

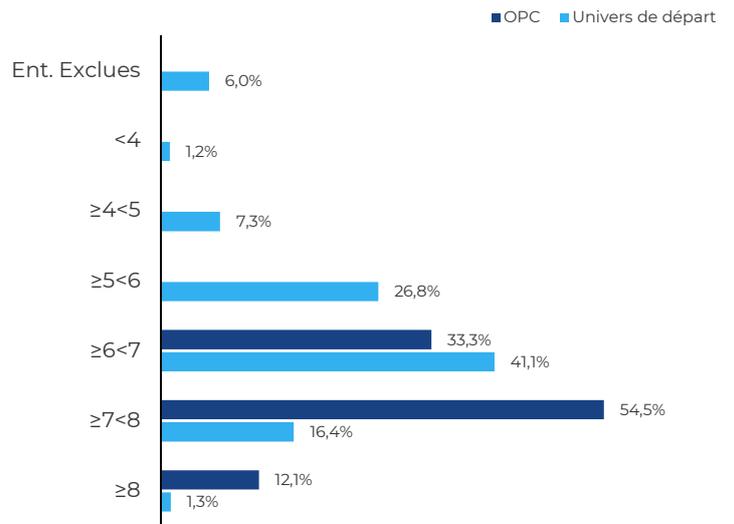
Taux de sélectivité⁽¹⁾	45,3%	
Note ESG minimum	OPC	Univers de départ
	6,0	
Taux de couverture de l'analyse ESG ⁽²⁾	100%	59%
Note ESG moyenne pondérée	7,4	6,2

⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
⁽²⁾Pourcentage de l'actif net investi (hors OPC, liquidités et produits dérivés) couvert par une analyse ESG.

Meilleures notes ESG de l'OPC

Valeurs	Pays	Note ESG	E	S	G
Schneider Electric	France	8,5	9,1	8,2	8,4
Legrand	France	8,4	8,2	8,2	8,6
L'Oreal	France	8,2	8,2	8,4	8,1
Air Liquide	France	8,0	7,1	7,9	8,2
Sig Group	Suisse	7,8	8,1	7,9	7,8

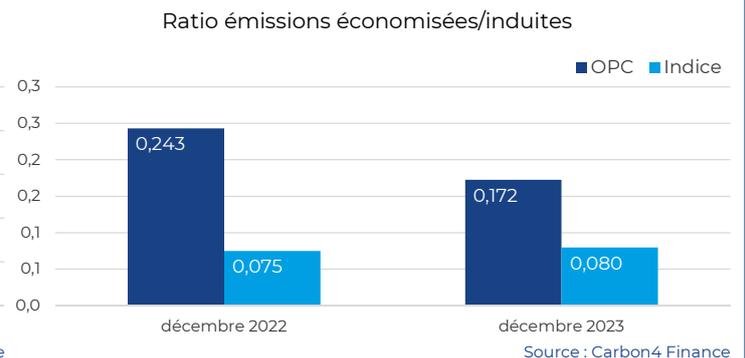
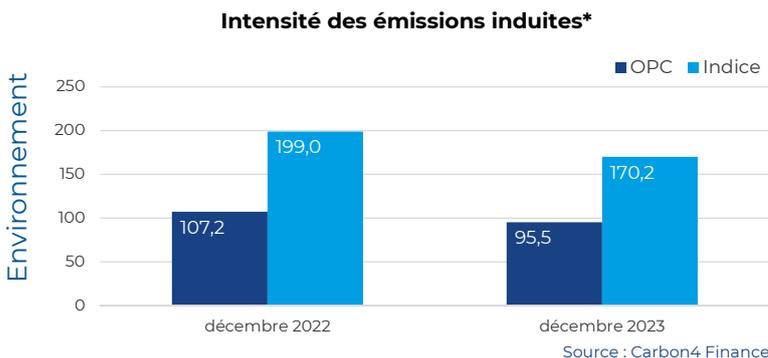
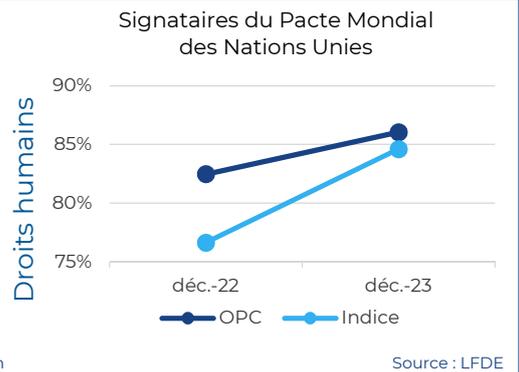
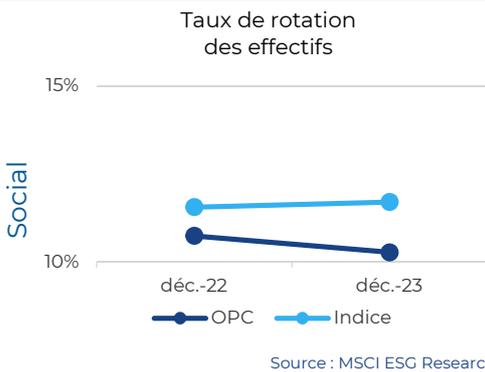
Répartition des notes ESG du fonds et de l'univers de départ



Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ



Indicateurs de performance ESG



* L'OPC s'engage à surperformer son indice de référence sur ces indicateurs.

Profil Climat & Biodiversité

	OPC		Indice	
	Données	Couverture	Données	Couverture
Score MCB	64%	100%	64%	33%
Température	1,8°C	100%	2,9°C	99%
MSAppb*	35	100%	62	99%
Part Verte Eligible	43,4%	100%	20,2%	99%
Risques Physiques	27,9	100%	26,4	99%

Score Maturité Climat et Biodiversité (MCB) : score reflétant le niveau d'avancement (mesuré en %) de l'entreprise dans la prise en compte des enjeux climatiques et de biodiversité 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* : indicateur de biodiversité exprimant la perte moyenne d'espèces sur une surface standardisée.

Part Verte Eligible : représente la part du chiffre d'affaires de l'entreprise qui provient d'activités éligibles à la taxonomie européenne.

Risques Physiques : mesure l'exposition des entreprises aux différents aléas climatiques. Le score est basé sur 100. Un score de 100 représente une exposition maximale.

MSAppb*

Top 5			
Valeurs	Poids	Profil Climatique	MSAppb*
Aker Carbon Capture	1,0%	Solution	0,1
Edp Renovaveis	1,6%	Solution	1,6
Tomra Systems	1,0%	Solution	5,9
Asml	4,9%	Transition	7,1
Soitec	2,1%	Solution	7,2

Flop 5			
Valeurs	Poids	Profil Climatique	MSAppb*
Kemira	3,0%	Transition	311,2
Alfa Laval	3,1%	Solution	99,1
Spie	2,2%	Solution	88,3
Svenska Cellulosa	1,4%	Solution	63,3
Saint-Gobain	1,4%	Solution	61,1

Maturité Climat & Biodiversité

Top 5			
Valeurs	Poids	Profil Climatique	Score MCB
Schneider Electric	3,9%	Solution	93%
L'Oreal	5,8%	Pionnier	80%
Veolia Environnement	2,3%	Solution	79%
Sap	1,5%	Pionnier	77%
Edp Renovaveis	1,6%	Solution	76%

Flop 5			
Valeurs	Poids	Profil Climatique	Score MCB
Infineon Technologies	4,6%	Solution	42%
Aker Carbon Capture	1,0%	Solution	43%
Vaisala	2,0%	Solution	44%
Kemira	3,0%	Transition	45%
Epiroc	3,0%	Transition	52%

Méthodologies et taux de couverture

		31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023			31/12/2021	30/12/2022	31/12/2023
Taux de rotation des effectifs	Portefeuille	-	90,3%	94,3%	Score de controverses ESG	Portefeuille	-	98,0%	100,0%
	Indice de référence	-	85,8%	88,0%		Indice de référence	-	100,0%	99,9%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	97,2%	100,0%
	Indice de référence	-	96,2%	99,8%		Indice de référence	-	98,8%	99,0%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)}{1}$				

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 environ 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/

Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research