



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).

106 M€ Actif net

1 013,48 € 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
Dépôtair	BNP Paribas SA

Profil de risque et de rendement (%)  
(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	13,6	16,4	-
Volatilité de l'indice	12,4	13,6	-
Ratio de Sharpe	0,2	0,1	-
Beta	1,0	1,1	-
Corrélation	0,9	0,9	-
Ratio d'information	-1,4	-1,4	-
Tracking error	4,8	6,7	-
Max. drawdown du fonds	-11,7	-29,7	-
Max. drawdown de l'indice	-8,3	-19,5	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	35,0	-	-



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

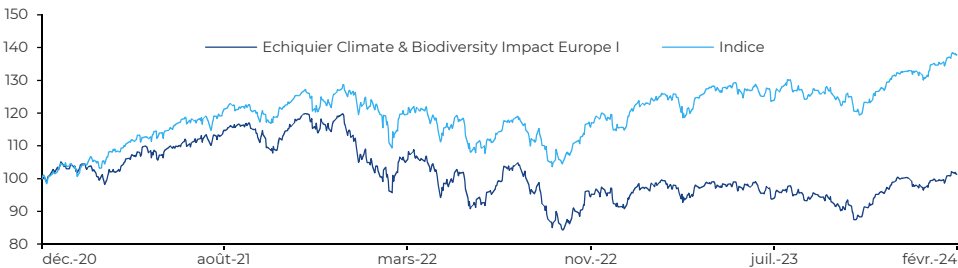
Commentaire du gérant

Echiquier Climate & Biodiversity Impact Europe I progresse de 1,52% sur le mois et de 1,20% depuis le début de l'année.

Le marché poursuit son rallye en février porté notamment par d'excellentes publications dans les secteurs du luxe, de la technologie et de l'industrie alors que l'immobilier et les *Utilities*, pénalisés par la remontée des taux américains, et l'énergie sous-performent. Parmi les meilleurs contributeurs, ASML bénéficie des résultats astronomiques de NVIDIA qui sont un catalyseur notamment pour le secteur des semiconducteurs. SCHNEIDER ELECTRIC a publié d'excellents résultats tout comme HERMES amplifié par le sentiment général très favorable au secteur du luxe en février. A l'opposé, NESTE publie des résultats contrastés et déçoit sur ses perspectives 2024. BNP PARIBAS a publié des résultats corrects mais abaisse ses objectifs financiers de moyen terme. DASSAULT SYSTEMES est quant à lui pénalisé par le ralentissement de la croissance de Medidata, sa récente acquisition au prix fort. Au cours du mois, nous avons soldé notre position en EDPR, principal développeur mondial d'électricité renouvelable éolien, en raison de la baisse des prix de l'énergie en Europe qui perdure et les taux qui remontent depuis quelques semaines, mettant en cause sa rentabilité à long terme.

Gérants : Adrien Bommelaer, Luc Olivier, Paul Merle

Evolution du fonds et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	+1,5	+1,9
YTD	+1,2	+3,6
3 ans	+1,9	+33,5
Depuis la création	+1,4	+37,8

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+3,5	+10,3
3 ans	+0,6	+10,1
Depuis la création	+0,4	+10,5

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année Fonds	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	-5,1	-23,8	-9,5
2023	+6,1	+1,7	+0,1	-0,1	-1,5	+1,2	+0,2	-2,6	-3,1	-3,6	+8,4	+3,8	+10,3	+15,8
2024	-0,3	+1,5											+1,2	+3,6

Pour plus d'information

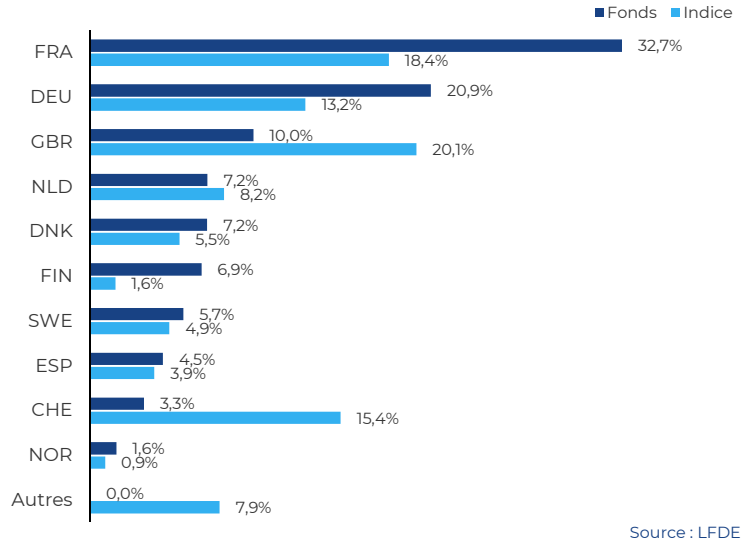
L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital.  
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.  
Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués.  
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.

Profil du fonds

VE/CA 2024	4,7
PER 2024	23,6
Rendement	2,3%
Active share	80,4%

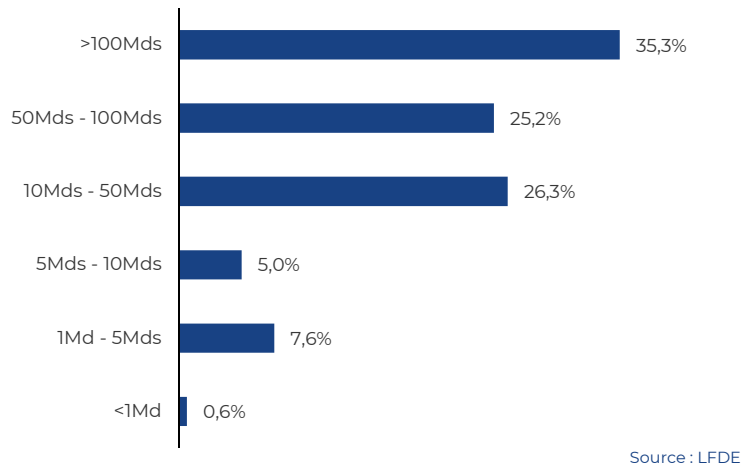
Répartition géographique

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Analyse de performance (mensuelle)

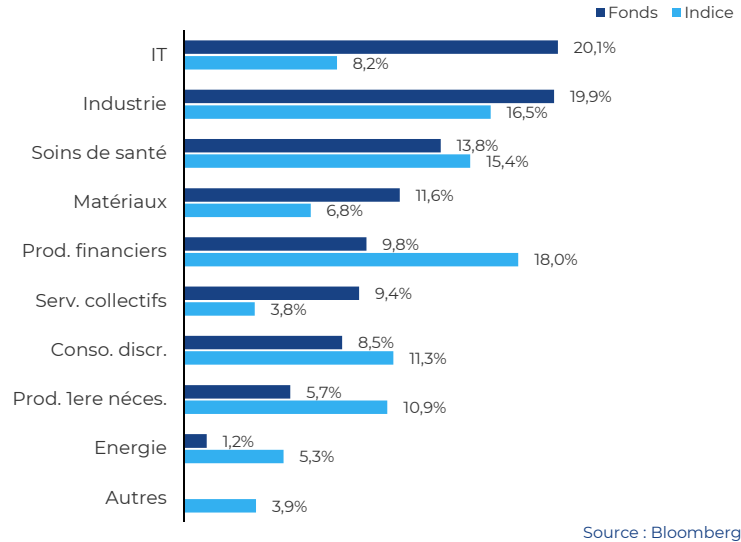
Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Schneider Electric	+14,7	+0,6
Hermès	+18,3	+0,6
ASML	+9,3	+0,6
Poids des 3 contributeurs : 15,7%		

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,0%
Nombre de lignes	31
Capitalisation moyenne (M€)	129 302
Capitalisation médiane (M€)	43 219

Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Principales positions

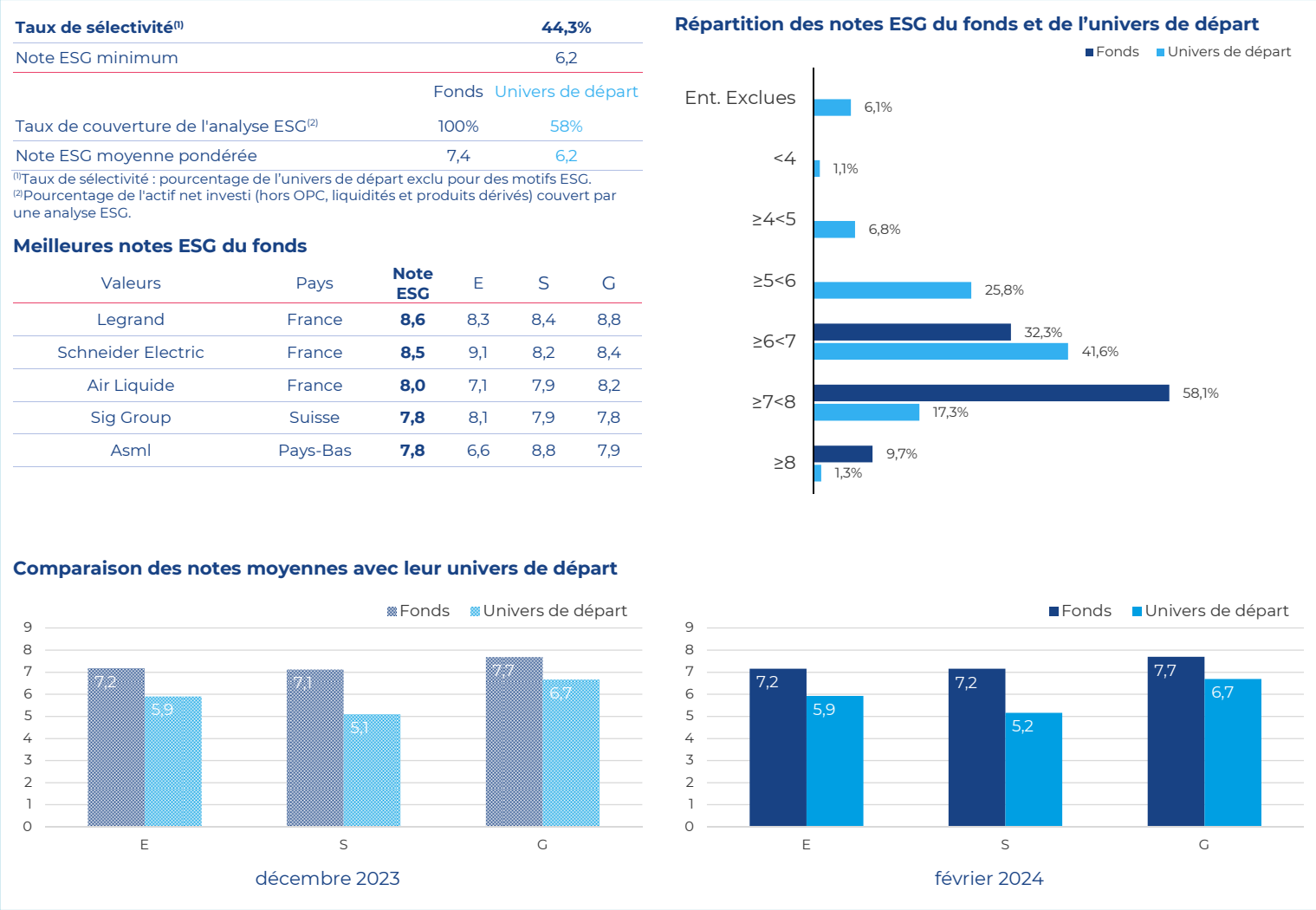
Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
ASML	NLD	IT	7,2
Novo Nordisk	DNK	Soins de s...	7,2
L'Oréal	FRA	Prod. 1ere...	5,7
Schneider Electric	FRA	Industrie	4,9
Compass	GBR	Conso. discr.	4,5
Air Liquide	FRA	Matériaux	4,5
Iberdrola	ESP	Serv. coll...	4,5
Munich Re	DEU	Prod. fina...	4,5
Allianz	DEU	Prod. fina...	4,2
Hermès	FRA	Conso. discr.	4,0
Poids des 10 premières positions : 51,2%			

Source : LFDE

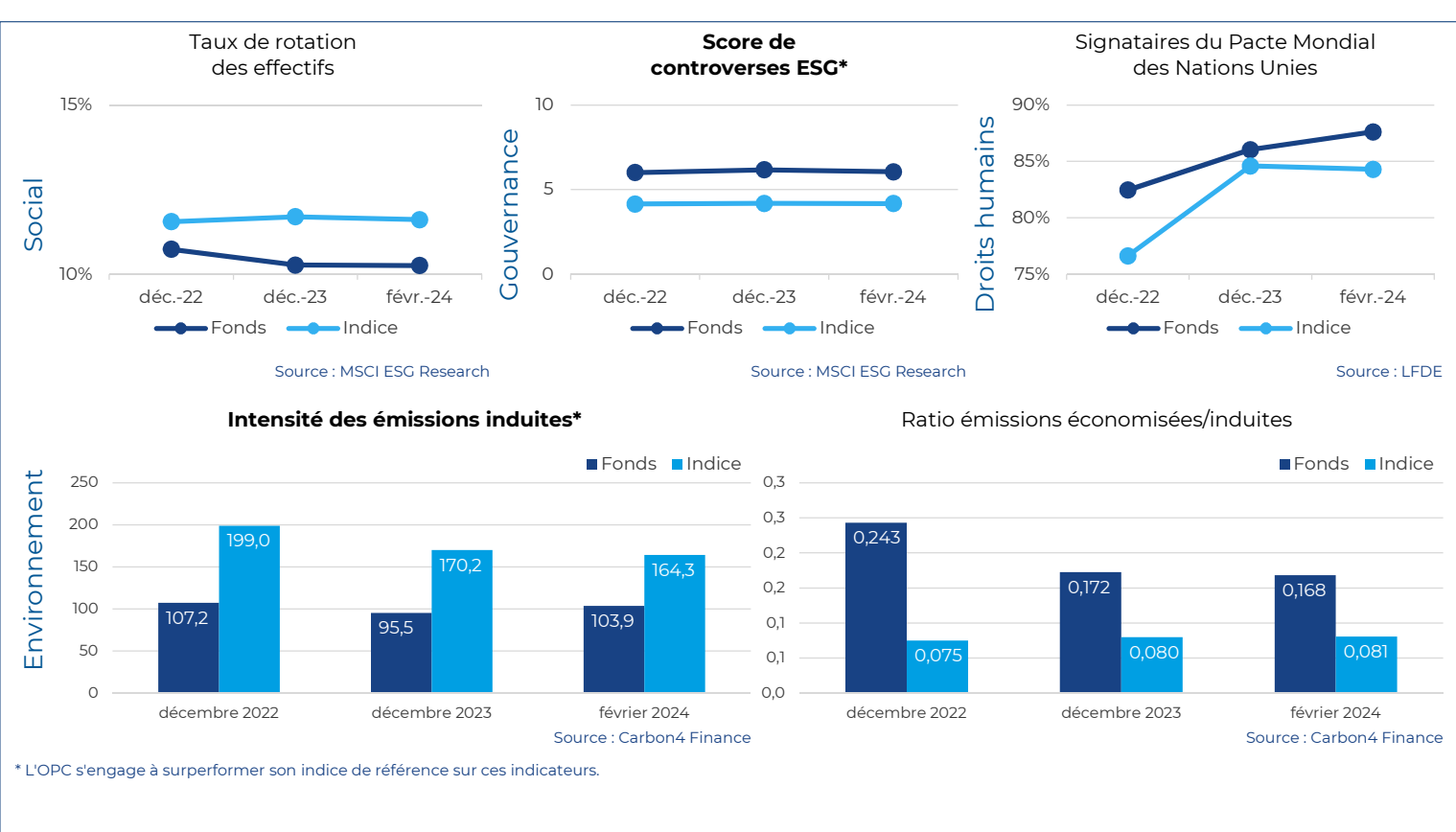
Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Neste	-20,8	-0,6
Dassault Systèmes	-10,5	-0,4
BNP Paribas	-11,5	-0,3
Poids des 3 contributeurs : 7,2%		

Source : LFDE

Données ESG



Indicateurs de performance ESG



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

Profil Climat & Biodiversité

	Fonds		Indice	
	Données	Couverture	Données	Couverture
Score MCB	64%	100%	64%	35%
Température	2,1°C	100%	2,9°C	99%
MSAppb*	37	100%	59	99%
Part Verte Eligible	40,8%	100%	20,2%	99%
Risques Physiques	0	0%	0	0%

MSAppb\*

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

Maturité Climat & Biodiversité

Top 5			
Valeurs	Poids	Profil Climatique	Score MCB
Schneider Electric	4,9%	Solution	93%
L'Oreal	5,7%	Pionnier	80%
Veolia Environnement	2,4%	Solution	79%
Sap	2,8%	Pionnier	77%
Astrazeneca	3,6%	Pionnier	73%

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.

Flop 5			
Valeurs	Poids	Profil Climatique	MSAppb*
Kemira	3,8%	Transition	311,2
Alfa Laval	3,0%	Solution	99,1
Spie	2,8%	Solution	88,3
Veolia Environnement	2,4%	Solution	49,9
Air Liquide	4,5%	Solution	45,4

Flop 5			
Valeurs	Poids	Profil Climatique	Score MCB
Infineon Technologies	4,0%	Solution	42%
Aker Carbon Capture	0,6%	Solution	43%
Kemira	3,8%	Transition	45%
Vaisala	1,8%	Solution	49%
Ashtead	1,9%	Solution	51%

Méthodologies et taux de couverture

		30/12/2022	29/12/2023	29/02/2024			30/12/2022	29/12/2023	29/02/2024
Taux de rotation des effectifs	Portefeuille	90,3%	94,3%	95,3%	Score de controverses ESG	Portefeuille	98,0%	100,0%	100,0%
	Indice de référence	85,8%	88,0%	88,1%		Indice de référence	100,0%	99,9%	99,8%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
		30/12/2022	29/12/2023	29/02/2024			30/12/2022	29/12/2023	29/02/2024
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	97,2%	100,0%	100,0%
	Indice de référence	96,2%	99,8%	99,8%		Indice de référence	98,8%	99,0%	99,0%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				
<p>Nous n'avons rencontré aucune difficulté dans la mesure de ces indicateurs de performance ESG.</p> <p>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.</p> <p>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 : <a href="http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/">www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/</a></p> <p>Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									