



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



26 M€
Actif net



109,00 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	15/12/2020
Code ISIN	FR0013517281
Code Bloomberg	ECCIEGE FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EUROPE NR
Eligible au PEA	Oui

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,35% 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

Le mois de mai a été marqué par l'avancée significative des vaccinations et les craintes persistantes d'un dérapage de l'inflation. Le fonds sous-performe son indice, en raison de la faible exposition aux titres liés à la réouverture des économies. Parmi les plus fortes hausses, figurent DEUTSCHE POST qui a révisé ses perspectives à la hausse, ainsi que STO et SIKA qui bénéficient de la reprise du marché de la construction. L'OREAL et KERING bénéficient du potentiel de rebond de la consommation discrétionnaire. Parmi les plus fortes baisses, NORDEX a déçu sur ses marges du premier trimestre et les titres cycliques souffrent de prises de profit, comme SVENSKA CELLULOSA dont le marché anticipe déjà une diminution des prix de la pulpe. Le fonds a vendu sa position en NOVO NORDISK à la suite de la mise à jour annuelle de son score de Maturité Climat. Il s'est révélé inférieur à son concurrent direct ASTRAZENECA présent dans le portefeuille, que nous avons préféré favoriser.

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

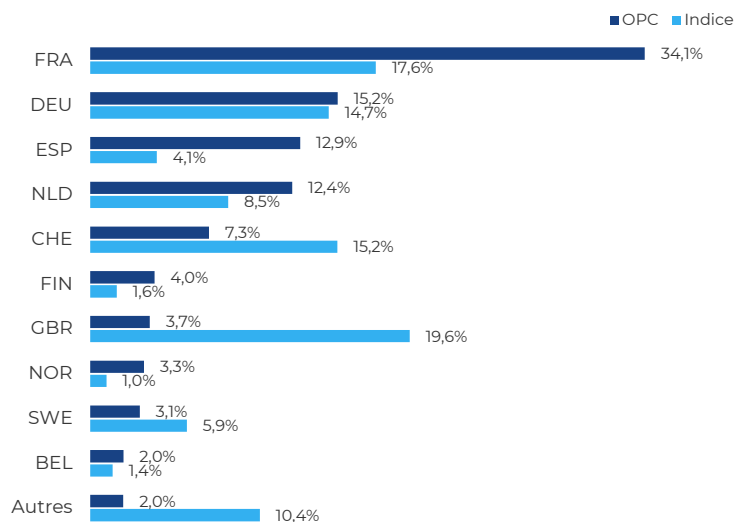
VE/CA 2021	4,8
PER 2021	26,5
Rendement	2,0%
Active share	82,3%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	1,4%
Nombre de lignes	38
Capitalisation moyenne (M€)	57 572
Capitalisation médiane (M€)	25 079

Source : LFDE

Répartition géographique

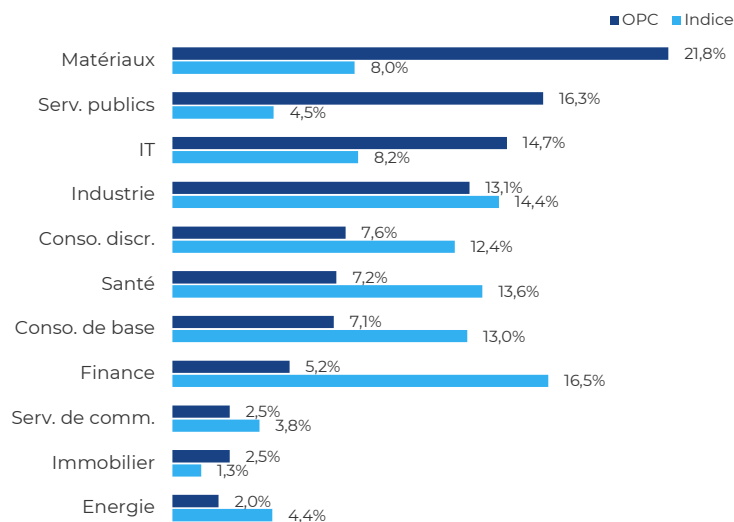
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

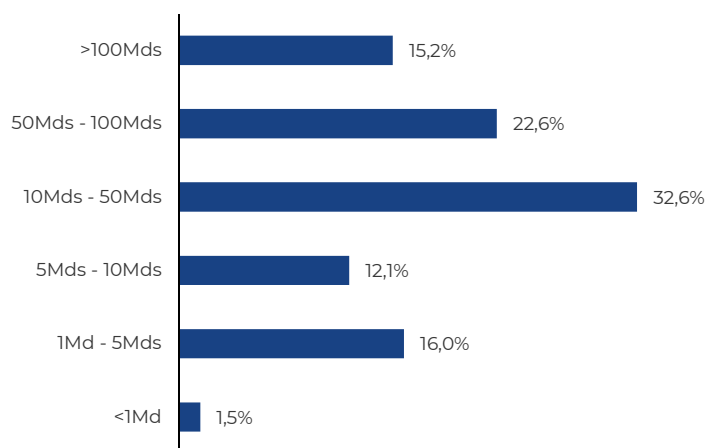
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Nestlé	CHE	Conso. de ...	4,0
Iberdrola	ESP	Serv. publics	3,9
Astrazeneca	GBR	Santé	3,6
Deutsche Post	DEU	Industrie	3,6
Corbion	NLD	Matériaux	3,5
Sto	DEU	Matériaux	3,5
Philips	NLD	Santé	3,5
Seb	FRA	Conso. discr.	3,5
EDP Renovaveis	ESP	Serv. publics	3,2
Sika	CHE	Matériaux	3,2
Poids des 10 premières positions :			35,5%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Sto	+12,0	+0,4
Deutsche Post	+14,0	+0,4
Kering	+12,3	+0,2
Poids des 3 contributeurs : 8,8%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Nordex	-21,1	-0,3
Nexity	-5,7	-0,2
Acciona	-4,6	-0,2
Poids des 3 contributeurs : 6,6%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de sélectivité*		55,19%	
Note ESG minimum		6,0/10	
		OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG		40	1491
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		100%	41%
Note ESG moyenne pondérée		7,2/10	5,9/10

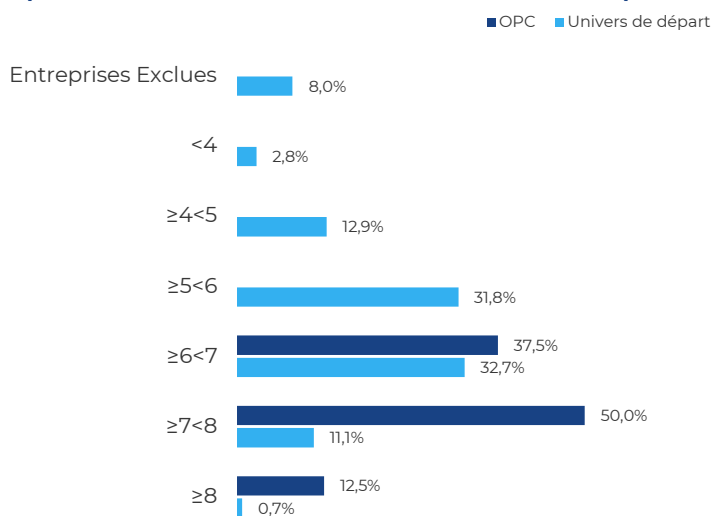
*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
**Au 31/03/2021

Meilleures notes ESG de l'OPC

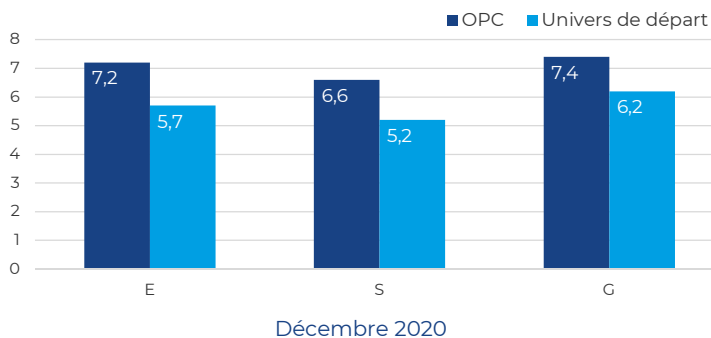
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER	France	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	France	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,7	7,4	8,5
WORLDLINE	France	8,0	8,2	7,8	8,0

Poids des 5 meilleures notes ESG : **12,5%**

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

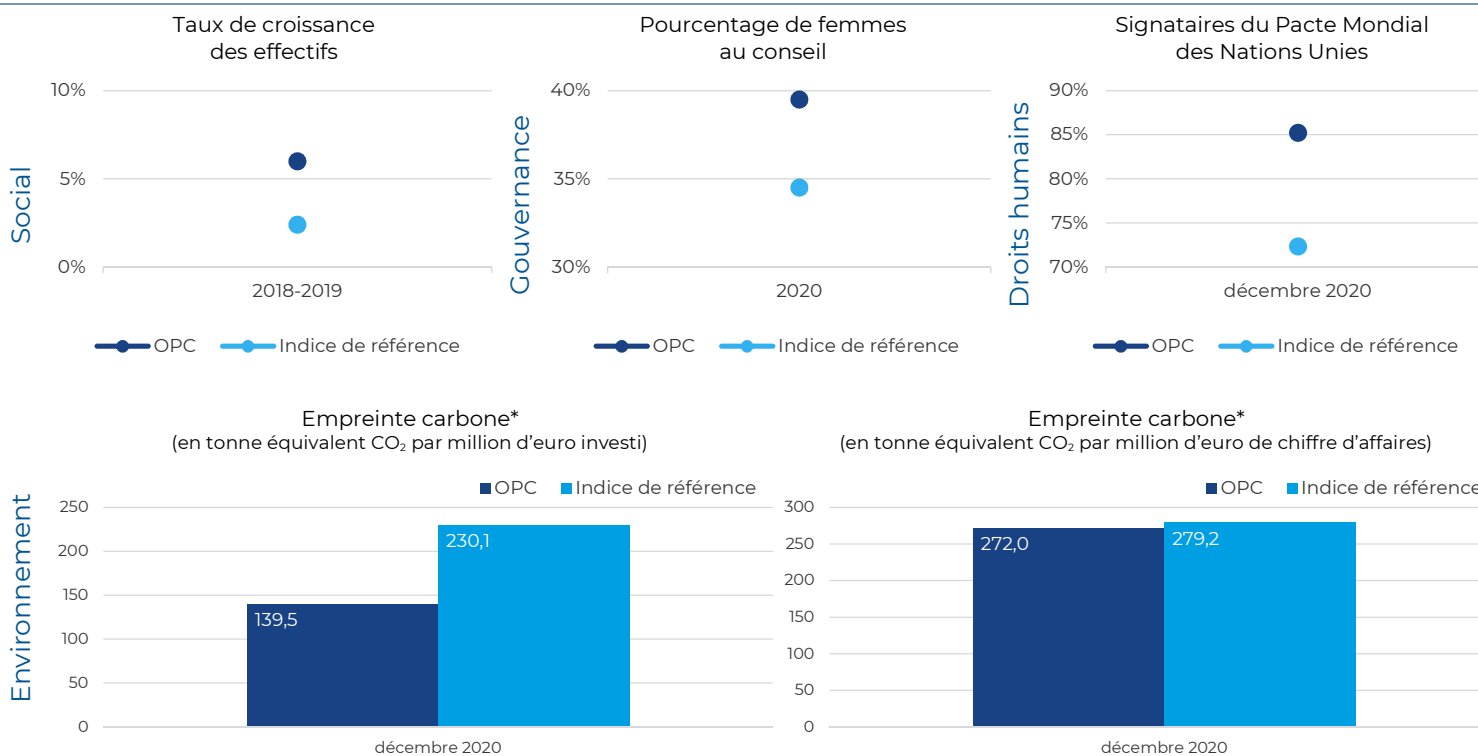


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*Données trimestrielles au 31/03/2021.

Indicateurs de performance ESG



Données semestrielles au 31/12/2020. 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	68	100%	50	80%
Température Bottom-up	2,17	36%	2,63	27%
Température Top-down	2,77	57%	2,90	71%
Part Verte	19,1	95%	5,0	99%
Risque physique	38,8	93%	36,3	100%

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 (tendancielles : 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.
Voltaia	2,3%	Solutions	0,6	Bottom-up
Alstom	3,1%	Solutions	1,4	Bottom-up
Orsted	2,2%	Solutions	1,6	Bottom-up
Svenska Cellulosa	3,7%	Transition	1,9	Bottom-up
Legrand	2,9%	Pionniers	2,0	Bottom-up

Flop 5				
Valeurs	Poids	Catégorie Climat	Temp.	Méthodo.
Nestlé	3,9%	Transition	3,2	Bottom-up
Infineon Tech.	1,5%	Solutions	3,1	Top-down
Novo Nordisk	2,8%	Pionniers	3,1	Top-down
Kerry	3,9%	Transition	3,1	Bottom-up
Philips	3,5%	Pionniers	3,1	Top-down

Maturité Climat

Top 5			
Valeurs	Poids	Catégorie Climat	Maturité Climat
Kering	1,5%	Pionniers	93%
Orsted	2,2%	Solutions	91%
Michelin	1,9%	Pionniers	90%
Philips	3,5%	Pionniers	88%
L'Oréal	3,7%	Pionniers	88%

Flop 5			
Valeurs	Poids	Catégorie Climat	Maturité Climat
Spie	2,0%	Solutions	40%
Nibe	1,7%	Solutions	40%
Kerry	3,9%	Transition	44%
Dassault Systèmes	2,9%	Transition	45%
Sika	2,7%	Transition	49%

Données annuelles au 31/12/2020

Actualités "Investissement responsable"

Commentaire

Nous avons récemment effectué l'analyse ESG de SOITEC, entreprise française spécialisée dans la fabrication de semi-conducteurs. La qualité de sa gouvernance permet à SOITEC d'obtenir une note ESG moyenne de 6,8/10. Sa note de gouvernance de 7,9/10 est la résultante d'une équipe dirigeante compétente et de bons contre-pouvoirs. Les notes des dimensions environnementales (4,2/10) et sociales (5,7/10) peuvent paraître faibles mais nous considérons que la dynamique de la société est néanmoins positive. Depuis janvier 2021, le groupe a rejoint l'initiative des *Science Based Targets* (SBT), montrant une belle ambition et une volonté de transparence en matière de politique environnementale. En effet, l'entreprise s'est engagée à mettre en œuvre des mesures concrètes pour limiter sa trajectoire climatique en-dessous de 2°C.

Méthodologie

	Couverture	2017-2018			2018-2019			2019-2020		
		2017-2018	2018-2019	2019-2020	2018	2019	2020			
Taux de croissance des effectifs	Portefeuille	-	-	100,0%	-	-	100,0%	-	-	100,0%
	Indice de référence	-	-	95,7%	-	-	94,8%	-	-	94,8%
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	Déc. 2018	Déc. 2019	Déc. 2020	Couverture	Déc. 2018	Déc. 2019	Déc. 2020		
	Portefeuille	-	-	100,0%	Portefeuille	-	-	100,0%		
	Indice de référence	-	-	100,0%	Données carbone					

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/

Sources : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost