



ECHIQUIER CLIMATE & BIODIVERSITY IMPACT EUROPE A

MARS 2024 (données au 31/03/2024)



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).

 **109 M€**
Actif net

 **101,78 €**
Valeur liquidative

Caractéristiques

Date de création	15/12/2020
Durée de vie	Indéterminée
Code ISIN	FR0013517273
Code Bloomberg	ECCIEAE FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice*	MSCI EUROPE NR
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
Taxe sur les Opérations de Bourse	
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 du compartiment	13,3	16,2	-
Volatilité de l'indice	11,4	13,5	-
Ratio de Sharpe	0,6	Neg	-
Beta	1,1	1,1	-
Corrélation	0,9	0,9	-
Ratio d'information	-1,7	-1,4	-
Tracking error	4,6	6,6	-
Max. drawdown du compartiment	-12,1	-30,3	-
Max. drawdown de l'indice	-8,3	-19,5	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	37,0	-	-

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 est destiné à des investisseurs professionnels. 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 ou auprès de la société de gestion.

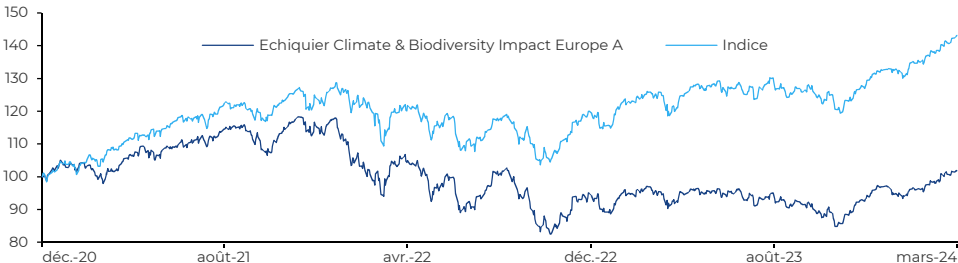
Commentaire du gérant

Echiquier Climate & Biodiversity Impact Europe A progresse de 3,86% sur le mois et de 4,96% depuis le début de l'année.

Les marchés ont poursuivi leur rallye en mars dans une rotation de style importante avec une surperformance des secteurs « value » comme l'immobilier, l'énergie et les financières alors que la technologie, le luxe et la consommation de base ont subi des prises de profit. Dans ce contexte, le fonds réalise une performance en ligne avec celle de son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, NOVO NORDISK a tenu un comité de direction qui a répondu à toutes les attentes notamment sur l'augmentation des capacités de production ou les futurs relais de croissance. IBERDROLA dévoile une stratégie ambitieuse d'accélération dans les réseaux régulés. On retrouve également nos expositions aux financières. A l'opposé, AKER CARBON CAPTURE est pénalisé par la perte d'un appel d'offre au Royaume-Uni alors que nos positions dans la technologie ont souffert notamment SOITEC qui revoit à nouveau ses objectifs à la baisse en raison du déstockage qui perdure sur le segment wireless et INFINEON pénalisé par la volonté des autorités chinoises de développer une production locale de puces pour ses véhicules électriques. Au cours du mois, nous avons renforcé ASHTAD, LEGRAND, EON, SAP, BNPPARIBAS, pris des profits sur SCHNEIDER ELECTRIC et SPIE et allégé ASTRAZENECA, VAISALA et NESTE.

Gérants : Adrien Bommelaer, Luc Olivier, Paul Merle

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



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	Compartiment	Indice
1 mois	+3,9	+3,9
YTD	+5,0	+7,6
3 ans	-2,8	+30,3
Depuis la création	+1,8	+43,2

Performances annualisées (%)

	Compartiment	Indice
1 an	+6,6	+14,8
3 ans	-0,9	+9,2
Depuis la création	+0,5	+11,5

Historique des performances (%)

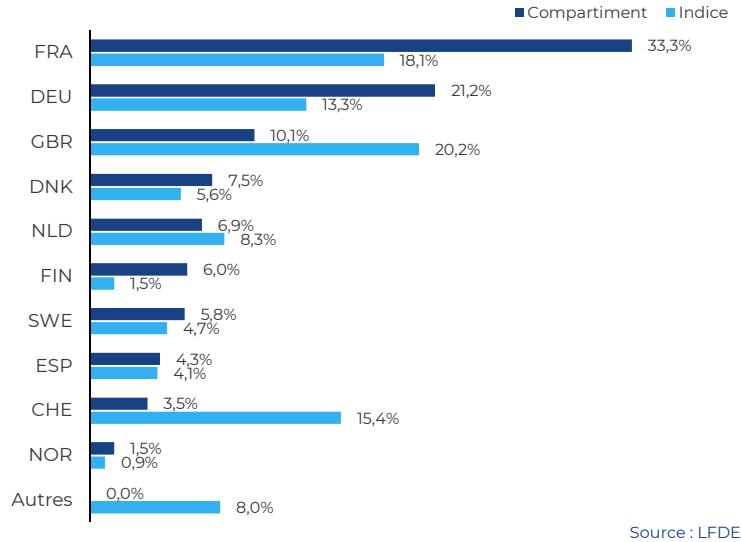
	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													Compartiment	Indice
2021	-0,4	-2,3	+5,5	+2,6	+1,1	+1,5	+1,6	+2,5	-5,5	+5,7	-0,7	+3,4	+15,2	+25,1
2022	-9,9	-3,8	+3,6	-2,6	-2,7	-9,7	+12,6	-6,7	-10,7	+3,8	+6,5	-5,2	-24,5	-9,5
2023	+6,1	+1,6	+0,0	-0,1	-1,5	+1,1	+0,1	-2,6	-3,2	-3,7	+8,3	+3,8	+9,4	+15,8
2024	-0,4	+1,5	+3,9										+5,0	+7,6

Profil du compartiment

VE/CA 2024	4,8
PER 2024	25,0
Rendement	2,4%
Active share	79,2%

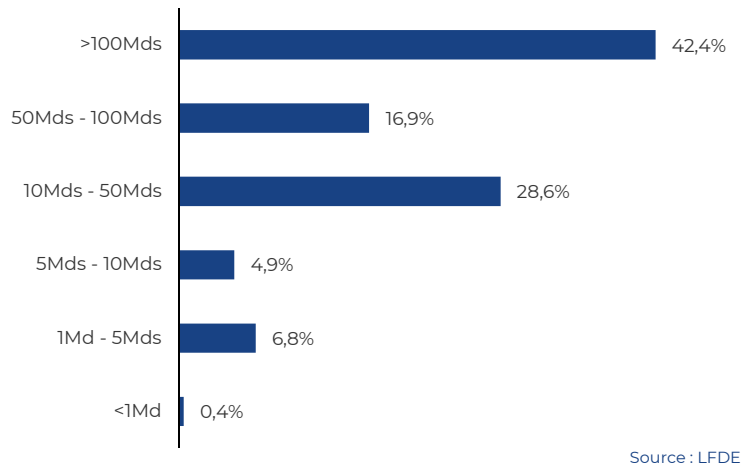
Répartition géographique

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Analyse de performance (mensuelle)

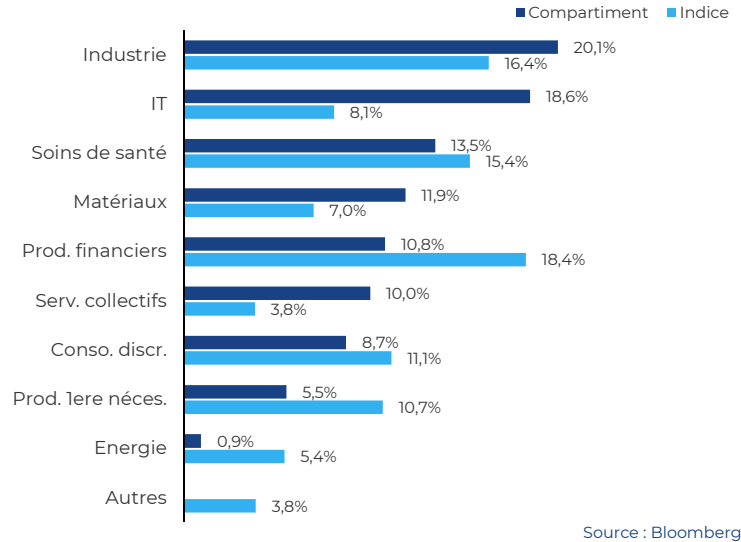
Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Novo Nordisk	+8,2	+0,6
Allianz	+9,4	+0,4
Spie	+13,1	+0,4
Poids des 3 contributeurs : 14,5%		

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	-0,1%
Nombre de lignes	31
Capitalisation moyenne (M€)	134 060
Capitalisation médiane (M€)	44 321

Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Principales positions

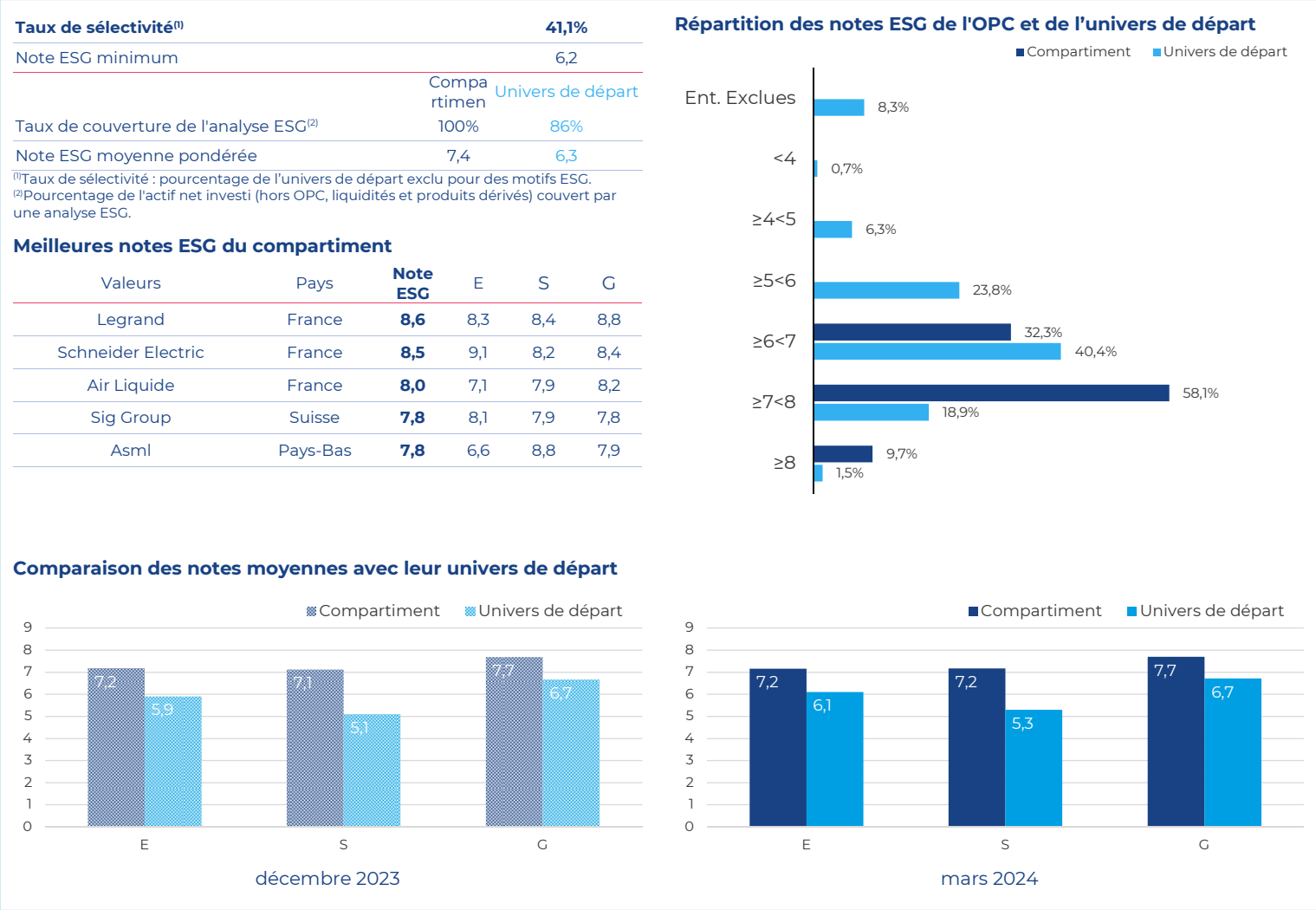
Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Novo Nordisk	DNK	Soins de s...	7,5
ASML	NLD	IT	6,9
L'Oréal	FRA	Prod. 1ere...	5,5
Compass	GBR	Conso. discr.	4,7
Legrand	FRA	Industrie	4,5
Air Liquide	FRA	Matériaux	4,5
Iberdrola	ESP	Serv. coll...	4,3
Allianz	DEU	Prod. fina...	4,2
Munich Re	DEU	Prod. fina...	4,1
Hermès	FRA	Conso. discr.	4,0
Poids des 10 premières positions : 50,2%			

Source : LFDE

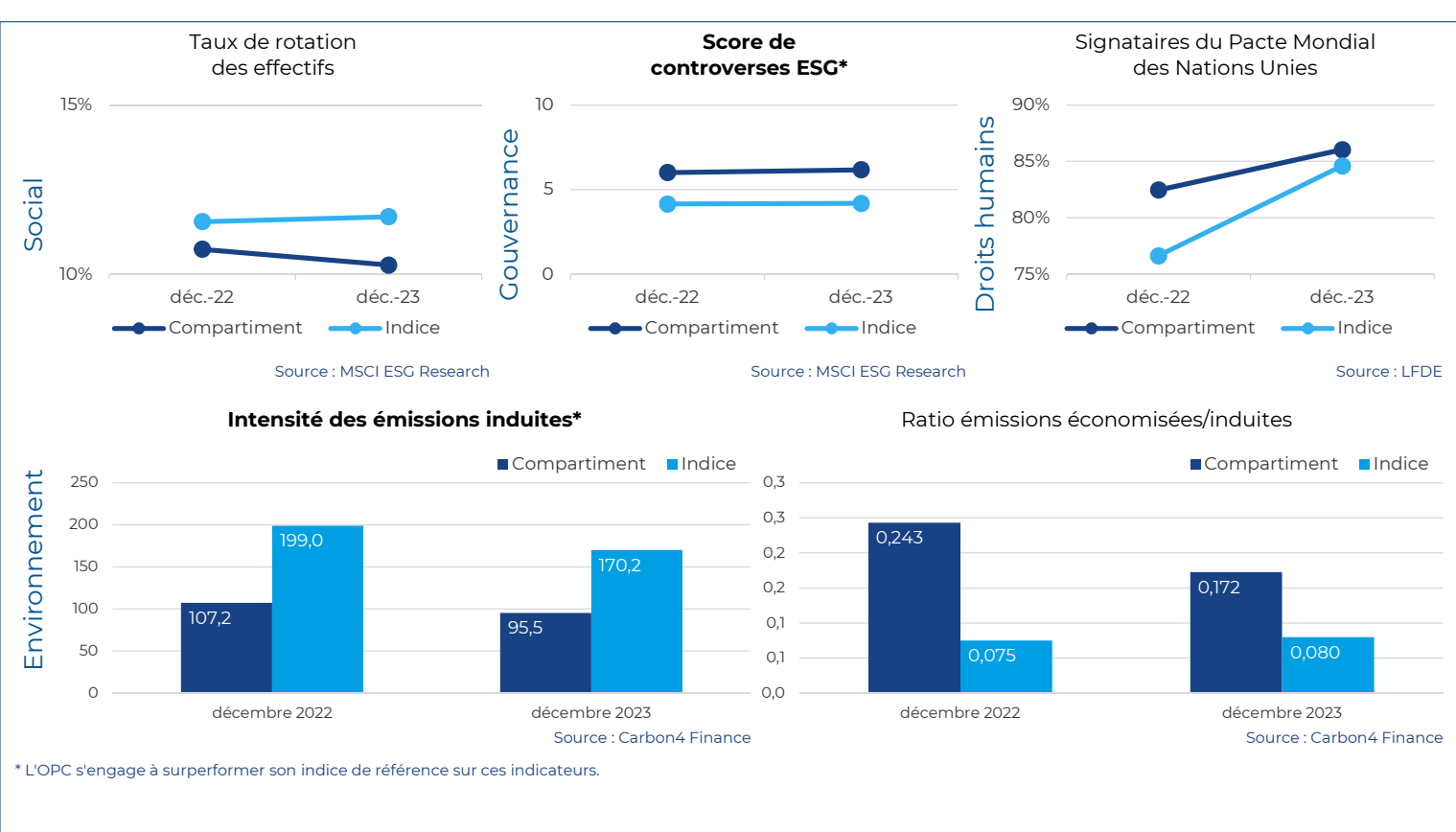
Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Soitec	-29,0	-0,3
Aker Carbon Capture	-29,7	-0,2
Infineon Technologies	-4,8	-0,2
Poids des 3 contributeurs : 5,3%		

Source : LFDE

Données ESG



Indicateurs de performance ESG



<

Méthodologies et taux de couverture

		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Taux de rotation des effectifs	Portefeuille	90,3%	94,3%	95,5%	Score de controverses ESG	Portefeuille	98,0%	100,0%	100,0%
	Indice de référence	85,8%	88,0%	88,4%		Indice de référence	100,0%	99,9%	100,0%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
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%	100,0%		Indice de référence	98,8%	99,0%	98,7%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				
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-be/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/									
La décision d'investir dans le fonds promu ne doit pas uniquement s'appuyer sur son approche extra-financière et doit tenir compte de toutes les autres caractéristiques du fonds, tels que décrites dans son prospectus.									
Sources : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research									