



ECHIQUIER CLIMATE & BIODIVERSITY IMPACT EUROPE F

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



1 070.63 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	15/12/2020
Code ISIN	FR0014000TH9
Code Bloomberg	ECCIEFE 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	0,50% TTC max.
Commission de surperformance	Non
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	13.3	16.2	-
Volatilité de l'indice	11.4	13.5	-
Ratio de Sharpe	0.7	0.1	-
Beta	1.1	1.1	-
Corrélation	0.9	0.9	-
Ratio d'information	-1.4	-1.2	-
Tracking error	4.7	6.6	-
Max. drawdown de l'OPC	-11.6	-29.4	-
Max. drawdown de l'indice	-8.3	-19.5	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	33.0	-	-

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



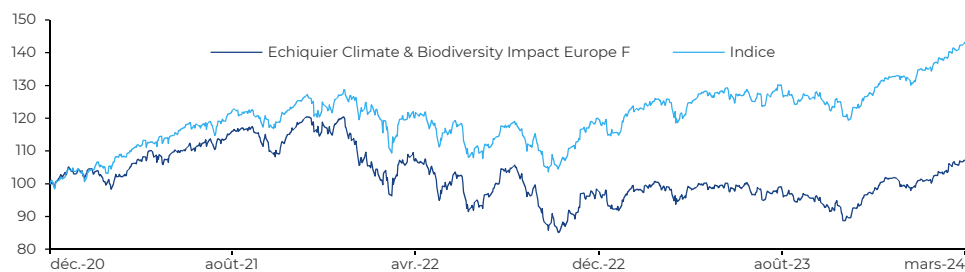
Commentaire du gérant

Echiquier Climate & Biodiversity Impact Europe F progresse de 3,96% sur le mois et de 5,30% 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 ASHTEAD, 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 de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+4.0	+3.9
YTD	+5.3	+7.6
3 ans	+1.7	+30.3
Depuis la création	+7.1	+43.2

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+8.0	+14.8
3 ans	+0.6	+9.2
Depuis la création	+2.1	+11.5

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2021	-0.2	-2.1	+5.7	+2.7	+1.3	+1.7	+1.7	+2.6	-5.4	+5.8	-0.6	+3.6	+17.4	+25.1
2022	-9.8	-3.7	+3.8	-2.5	-2.5	-9.6	+12.7	-6.6	-10.6	+3.9	+6.6	-5.1	-23.4	-9.5
2023	+6.2	+1.7	+0.1	+0.0	-1.4	+1.2	+0.2	-2.5	-3.1	-3.6	+8.4	+3.9	+10.9	+15.8
2024	-0.3	+1.6	+4.0										+5.3	+7.6

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. La rémunération du distributeur représente au maximum 50 % de la commission de gestion. L'OPC est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le représentant de l'OPC en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement auprès du représentant en Suisse les documents de l'OPC, tels que prospectus, le règlement, les documents d'informations clés pour l'investisseur (KIID) et les rapports financiers. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant. Pour les parts de l'OPC distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.

Profil de l'OPC

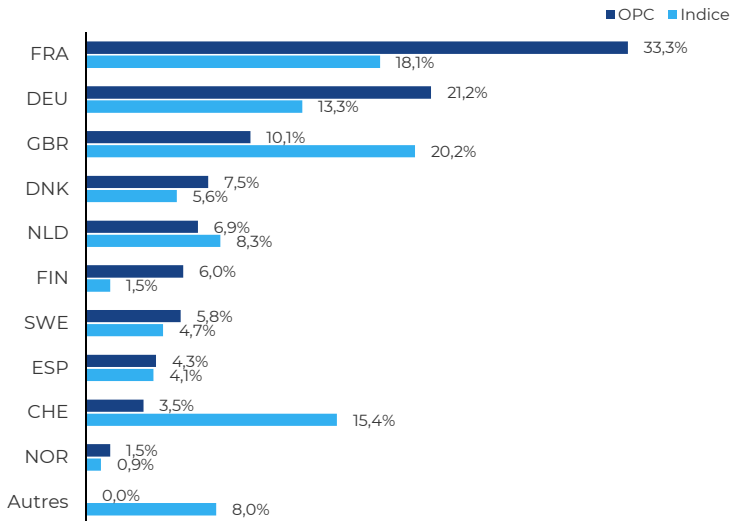
VE/CA 2024	4.8
PER 2024	25.0
Rendement	2.4%
Active share	79.2%

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 géographique

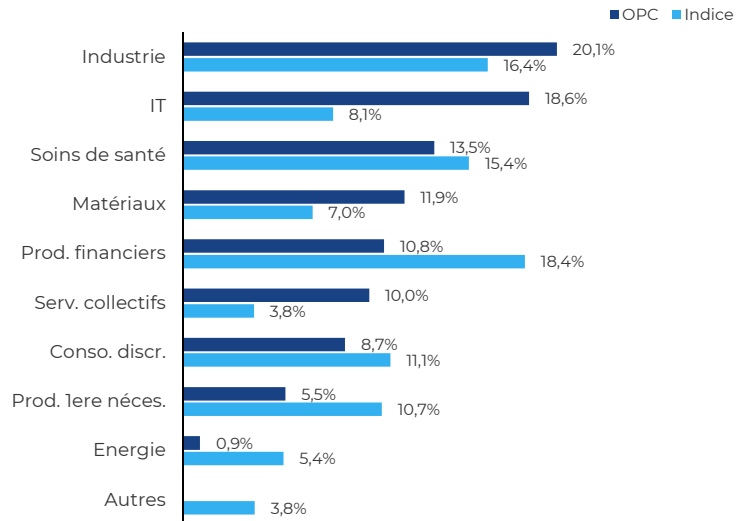
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

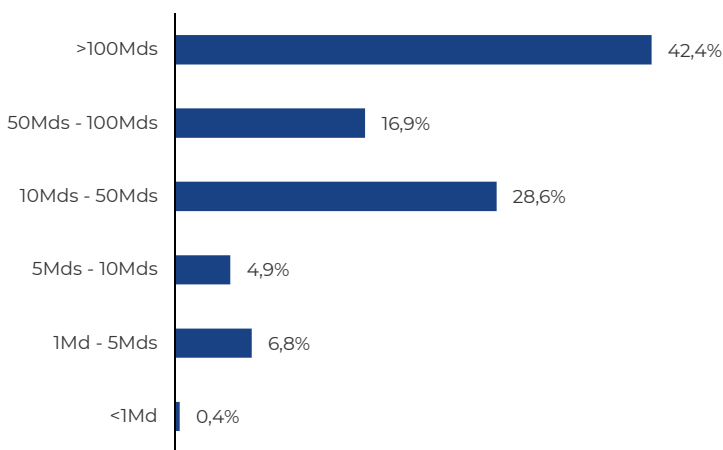
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
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

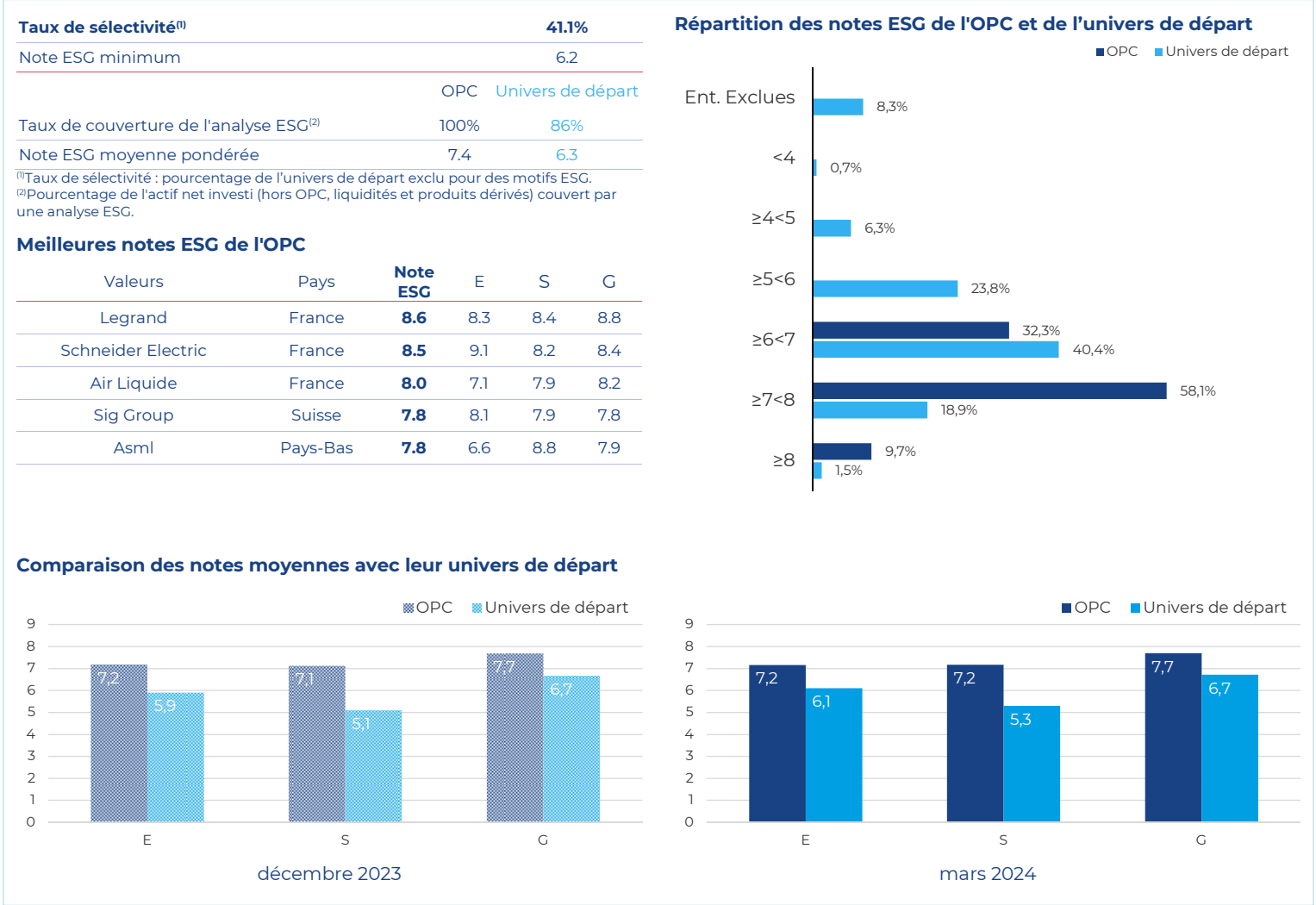
Analyse de performance (mensuelle)

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%		

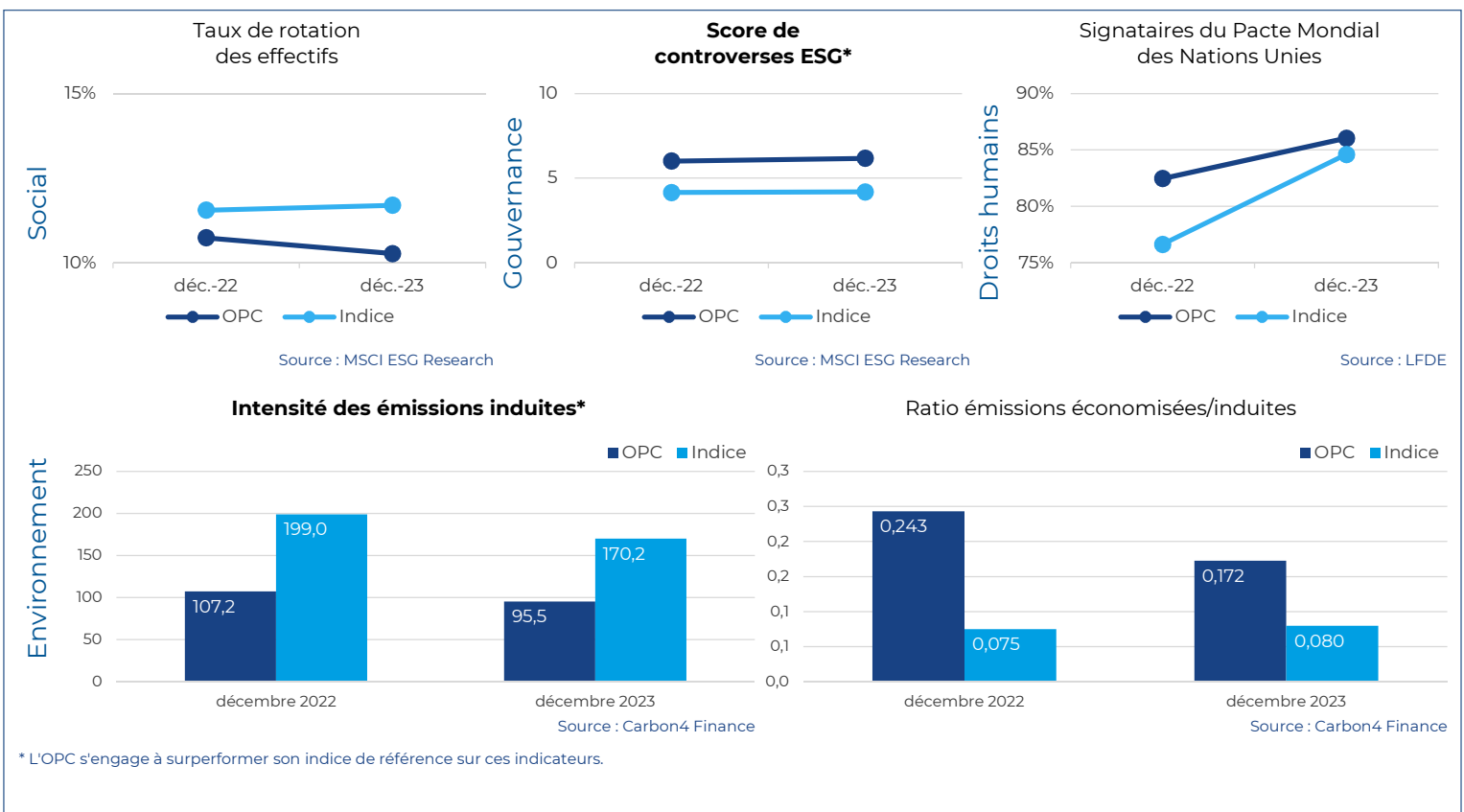
Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Soitec	-29.0	-0.3
Aker Carbon Capture	-29.7	-0.2
Infineon Technologies	-4.8	-0.2
Poids des 3 contributeurs : 5.3%		

Source : LFDE

Données ESG



Indicateurs de performance ESG



Profil Climat & Biodiversité

	OPC		Indice	
	Données	Couverture	Données	Couverture
Score MCB	64%	100%	64%	35%
Température	2.0°C	100%	2.9°C	99%
MSAppb*	37	100%	59	98%
Part Verte Eligible	74.7%	53%	56.0%	37%
Risques Physiques	27.5	100%	26.4	98%

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	0.4%	Solution	0.1
Ashtead	2.3%	Solution	5.7
Tomra Systems	1.0%	Solution	5.9
Asml	6.9%	Transition	7.1
Soitec	0.7%	Solution	7.2

Flop 5			
Valeurs	Poids	Profil Climatique	MSAppb*
Kemira	3.9%	Transition	311.2
Alfa Laval	3.0%	Solution	99.1
Spie	2.4%	Solution	88.3
Veolia Environnement	2.6%	Solution	49.9
Air Liquide	4.5%	Solution	45.4

Maturité Climat & Biodiversité

Top 5			
Valeurs	Poids	Profil Climatique	Score MCB
Schneider Electric	3.7%	Solution	93%
L'Oreal	5.5%	Pionnier	80%
Veolia Environnement	2.6%	Solution	79%
Sap	3.1%	Pionnier	77%
Astrazeneca	3.1%	Pionnier	73%

Flop 5			
Valeurs	Poids	Profil Climatique	Score MCB
Infineon Technologies	3.7%	Solution	42%
Aker Carbon Capture	0.4%	Solution	43%
Kemira	3.9%	Transition	45%
Vaisala	1.2%	Solution	49%
Ashtead	2.3%	Solution	51%

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%
$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
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%
$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)}{1}$									

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-ch/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/

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