



ECHIQUIER SPACE F

MARS 2024 (données au 31/03/2024)



Fonds investi en actions internationales sur la thématique de l'espace.



61 M€
Actif net



912.36 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	31/05/2021
Code ISIN	LU2466448961
Code Bloomberg	ECHSFEU LX
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	0,75% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	10:00
Règlement	J+2
Valorisateur	BNP Paribas Luxembourg
Dépositaire	BNP Paribas Luxembourg

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	16.7	-	-
Volatilité de l'indice	9.9	-	-
Ratio de Sharpe	1.6	-	-
Beta	1.3	-	-
Corrélation	0.8	-	-
Ratio d'information	0.4	-	-
Tracking error	10.6	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-14.4	-	-
Max. drawdown de l'indice	-7.3	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	69.0	-	-

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



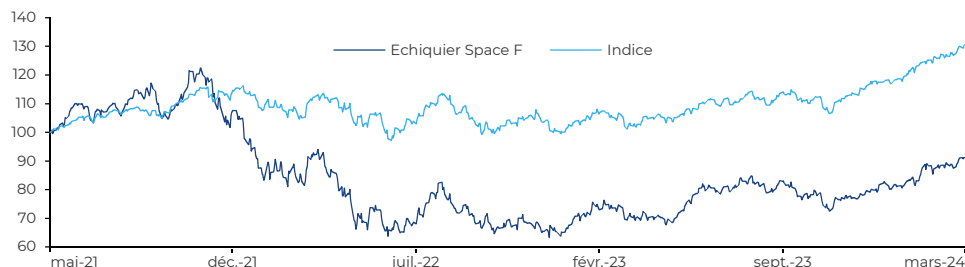
Commentaire du gérant

Echiquier Space F progresse de 3,41% sur le mois et de 10,91% depuis le début de l'année.

Nous terminons un bon trimestre en progression vis-à-vis de notre indice de référence. En revanche, le mois fut plus éprouvant avec une surperformance des secteurs cycliques comme l'énergie ou les matières premières mais cela n'a pas empêché le fonds de surperformer l'indice. En particulier, nous remarquons la forte progression de REDWIRE, spécialiste des systèmes et composants pour actifs spatiaux (satellites, fusées, stations spatiales), qui progresse à la suite de ses résultats trimestriels qui ont dépassé les attentes des analystes avec une croissance de 18% de son chiffre d'affaires. La société a signalé une forte demande pour son activité d'infrastructure spatiale. De même, SKY PERFECT JSAT, leader asiatique dans la télévision par satellite, a publié des très bons résultats qui reflètent la bonne exécution du management concernant sa nouvelle stratégie axée sur le segment spatial. En revanche, nous regrettons la baisse de SIRIUS XM qui souffre des faibles volumes des nouvelles voitures vendues aux Etats-Unis ainsi que d'une hausse de ses investissements en nouveaux satellites qui pénalisent, à court terme, la génération de trésorerie de la valeur.

Gérant : Rolando Grandi

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Le 12 décembre 2022, Echiquier Space, compartiment de la Sicav Echiquier de droit français a été transféré au sein de la Sicav Echiquier Fund de droit luxembourgeois. Les valeurs liquidatives et toutes les informations relatives aux performances antérieures à cette date sont celles du fonds français.

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+3.4	+3.3
YTD	+10.9	+10.7
Depuis la création	-8.8	+30.7

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+25.8	+23.9
Depuis la création	-3.2	+9.9

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2021						+10.0	-2.7	+4.4	-1.5	+3.4	+2.9	-10.7		
2022	-15.4	-1.0	+3.2	-14.4	-5.8	-11.0	+16.0	-2.6	-9.3	+4.6	-2.0	-4.7	-37.8	-13.0
2023	+11.1	+1.8	-1.5	-3.8	+12.6	+3.2	+4.7	-3.0	-4.7	-6.0	+5.3	+6.0	+26.5	+18.1
2024	-0.3	+7.6	+3.4										+10.9	+10.7

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

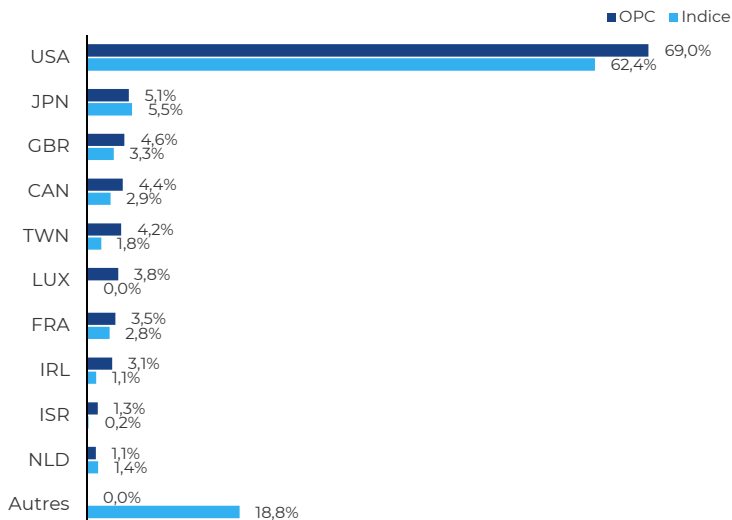
VE/CA 2024	6.5
PER 2024	28.7
Rendement	1.0%
Active share	87.8%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	1.8%
Nombre de lignes	32
Capitalisation moyenne (M€)	513 629
Capitalisation médiane (M€)	26 477

Source : LFDE

Répartition géographique

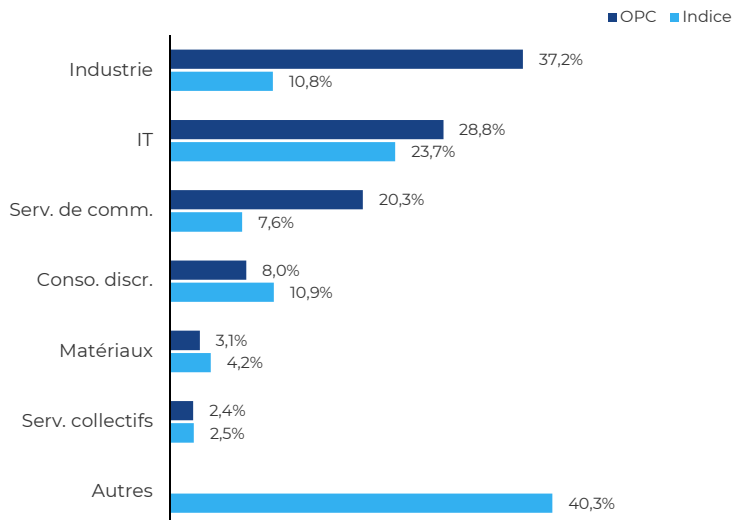
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

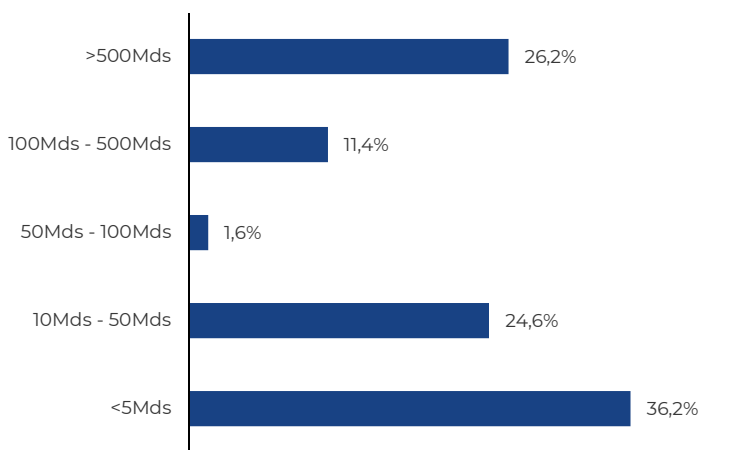
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Nvidia	USA	IT	8.3
Rocket Lab USA	USA	Industrie	6.2
Amazon	USA	Conso. discr.	5.9
Sky Perfect Jsat	JPN	Serv. de c...	5.0
BAE Systems	GBR	Industrie	4.5
MDA	CAN	Industrie	4.3
Palantir Techno.	USA	IT	4.2
TSMC ADR	TWN	IT	4.1
Planet Labs	USA	Industrie	3.9
Microsoft	USA	IT	3.8
Poids des 10 premières positions : 50.2%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Nvidia	+14.3	+1.3
Sky Perfect Jsat	+19.3	+0.9
Redwire	+36.1	+0.8
Poids des 3 contributeurs : 16.2%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Zscaler	-20.3	-0.8
Rocket Lab USA	-10.3	-0.7
Palantir Techno.	-8.2	-0.4
Poids des 3 contributeurs : 13.9%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	E	S	G	ESG
Notes moyennes pondérées	5.7	5.8	6.7	6.2
OPC	5.6	5.3	6.1	5.7
Univers				

*Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.

Source : LFDE, MSCI ESG Research

Intensité des émissions induites

(en tonne équivalent CO ₂ par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	67.0
Indice	122.6

Source : Carbon4 Finance

La note de Gouvernance compte pour environ 60 % de la note ESG. Les taux de couverture de l'analyse ESG sont variables suivant les OPC et peuvent évoluer dans le temps.

Pour plus d'information sur notre processus d'intégration ESG, notre **Code de Transparence** est disponible sur www.lfde.com/fr-ch/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin.