



ECHIQUIER CLIMATE & BIODIVERSITY IMPACT EUROPE I

MARZO 2024 (dati al 31/03/2024)



Il comparto punta alla performance a lungo termine attraverso l'esposizione ai mercati azionari europei con aziende che si distinguono per il livello raggiunto nella presa in considerazione delle questioni climatiche e di biodiversità, per la loro buona governance e la qualità delle loro politiche sociali e ambientali (ESG).



109 M€

Patrimonio netto



1 053,19 €

NAV

Caratteristiche

| | |
|---------------------------|------------------|
| Lancio | 15/12/2020 |
| Codice ISIN | FR0013517299 |
| Codice Bloomberg | ECCIEIE FP |
| Valuta di quotazione | EUR |
| Ripartizione dei proventi | Capitalizzazione |
| Indice | MSCI EUROPE NR |
| Classificazione SFDR | Articolo 9 |

Condizioni finanziarie

| | |
|--|---------------------|
| Commissione di sottoscrizione/rimborso | 3% max. / Nessuna |
| Management fees annuali | 1,00% tasse incluse |
| Commissione di performance | No |
| Valorizzazione | Quotidiana |
| Cut-off | Mezzogiorno |
| Liquidazione | G+2 |
| Perito stimatore | Société Générale |
| Depositario | BNP Paribas SA |

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

| | 1 anno | 3 anni | 5 anni |
|------------------------------------|--------|--------|--------|
| Volatilità del fondo | 13,3 | 16,2 | - |
| Volatilità indice di rif. | 11,4 | 13,5 | - |
| Sharpe ratio | 0,7 | 0 | - |
| Beta | 1,1 | 1,1 | - |
| Correlazione | 0,9 | 0,9 | - |
| Information ratio | -1,5 | -1,3 | - |
| Tracking error | 4,7 | 6,6 | - |
| Max. drawdown del fondo | -11,7 | -29,7 | - |
| Max. drawdown dell'indice | -8,3 | -19,5 | - |
| Recupero (in n. giorni lavorativi) | 35,0 | - | - |

Rischio più basso

Rischio più elevato



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KID. L'indicatore di rischio parte dall'ipotesi di conservare le quote per 5 anni.

Avvertenza: il rischio reale può essere molto diverso se scegliete di ritirare il capitale prima di questa scadenza e potreste ottenere un importo minore in contropartita.

Orizzonte di investimento raccomandato

5 anni



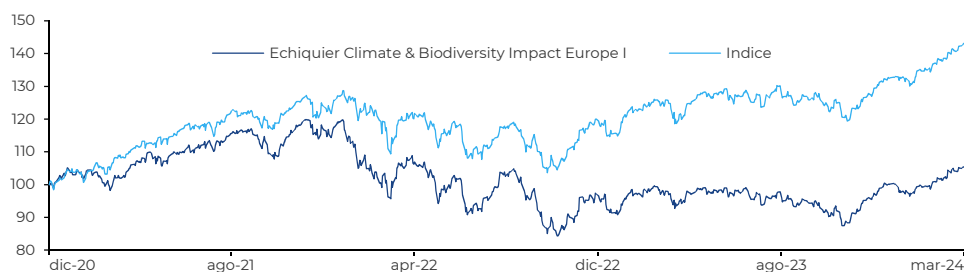
Commento del gestore

Echiquier Climate & Biodiversity Impact Europe I cresce del 3,92% nel mese e del 5,17% dall'inizio dell'anno.

A marzo continua il rally di mercato con una forte rotazione negli stili e la sovraperformance dei settori «value» quali il real estate, l'energia e le finanziarie. La tecnologia, i beni di lusso e i consumi di base hanno invece subito delle prese di profitto. Il fondo realizza una performance in linea con quella dell'indice. Tra i principali contributori, NOVO NORDISK ha organizzato una riunione del comitato di direzione che ha soddisfatto ogni aspettativa, l'incremento soprattutto delle capacità produttive e i futuri driver di crescita. IBERDROLA ha presentato una strategia ambiziosa volta ad accelerare la crescita delle reti regolate. Sempre tra i contributori annoveriamo l'esposizione alle finanziarie. AKER CARBON CAPTURE, invece, risente della perdita di una gara d'appalto nello UK e le nostre posizioni tecnologiche patiscono, SOITEC in particolare che rivede ancora una volta i suoi obiettivi al ribasso a causa del continuo smaltimento delle scorte nel segmento wireless. INFINEON risente della volontà delle autorità cinesi di sviluppare una produzione locale di chip per i veicoli elettrici. Nel corso del mese abbiamo rafforzato ASHTEAD, LEGRAND, EON, SAP e BNPPARIBAS, preso profitto in SCHNEIDER ELECTRIC e SPIE e alleggerito ASTRAZENECA, VAISALA e NESTE.

Gestori: Adrien Bommelaer, Luc Olivier, Paul Merle

Andamento del fondo e dell'indice di riferimento dal lancio (base 100)



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

| | Fondo | Indice |
|------------|-------|--------|
| 1 mese | +3,9 | +3,9 |
| YTD | +5,2 | +7,6 |
| 3 anni | +0,2 | +30,3 |
| Dal lancio | +5,3 | +43,2 |

Performance annualizzate (%)

| | Fondo | Indice |
|------------|-------|--------|
| 1 anno | +7,4 | +14,8 |
| 3 anni | +0,1 | +9,2 |
| Dal lancio | +1,6 | +11,5 |

Storico della performance (%)

| | gen | feb | mar | apr | mag | giu | lug | ago | set | ott | nov | dic | Anno | |
|------|------|------|------|------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|-------|--------|
| | | | | | | | | | | | | | Fondo | 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 | +3,9 | | | | | | | | | | +5,2 | +7,6 |

Per maggiori informazioni

Il fondo è investito sui mercati finanziari. Presenta un rischio di perdita di capitale.

Le performance passate non anticipano le performance future e non sono costanti nel tempo.

Le performance dell'OICVM e dell'indice di riferimento tengono conto degli elementi di reddito distribuiti.

Il documento ha carattere commerciale e intende offrire informazioni in modo semplificato sulle caratteristiche del fondo.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KID.

Profilo del Fondo

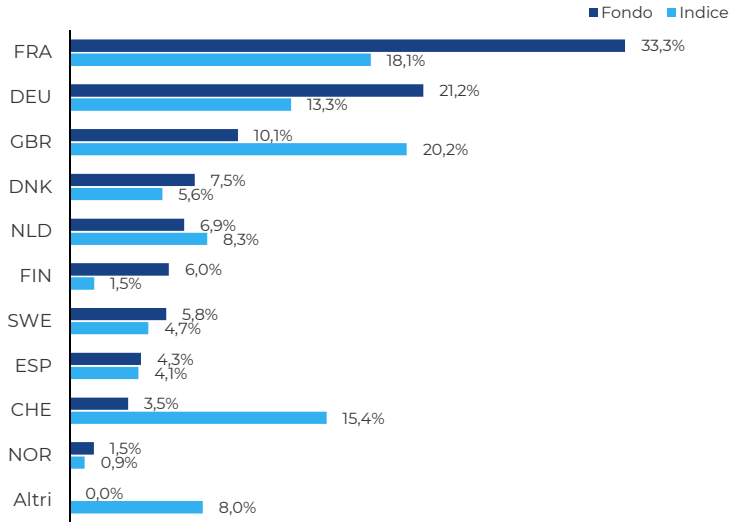
| | |
|---------------|-------|
| EV/Fatt. 2024 | 4,8 |
| PER 2024 | 25,0 |
| Rendimento | 2,4% |
| Active share | 79,2% |

| | |
|--|---------|
| Componente di cash (in % sul patrimonio netto) | -0,1% |
| Numero posizioni | 31 |
| Capitalizzazione media (M€) | 134 060 |
| Capitalizzazione mediana (M€) | 44 321 |

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

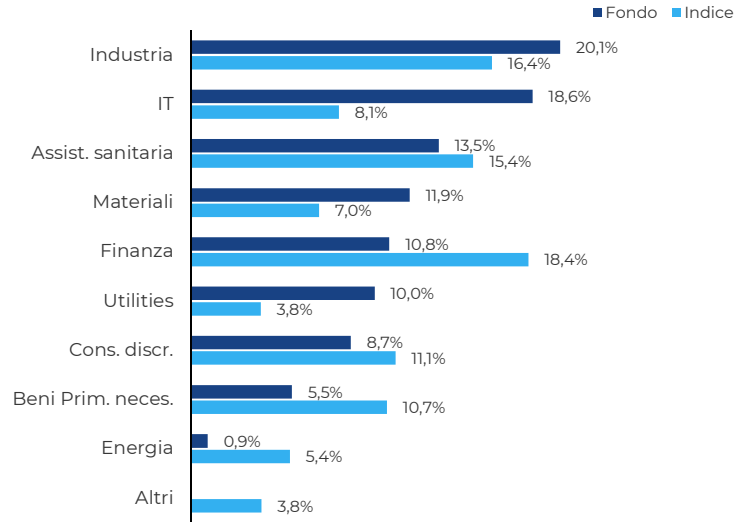
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

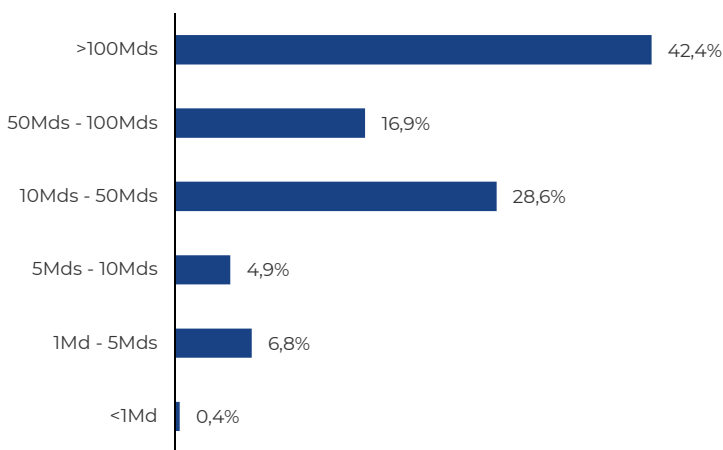
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

| Titoli | Paese | Settori | in % sul patrimonio |
|---|-------|---------------|---------------------|
| Novo Nordisk | DNK | Assist. sa... | 7,5 |
| ASML | NLD | IT | 6,9 |
| L'Oréal | FRA | Beni Prim... | 5,5 |
| Compass | GBR | Cons. discr. | 4,7 |
| Legrand | FRA | Industria | 4,5 |
| Air Liquide | FRA | Materiali | 4,5 |
| Iberdrola | ESP | Utilities | 4,3 |
| Allianz | DEU | Finanza | 4,2 |
| Munich Re | DEU | Finanza | 4,1 |
| Hermès | FRA | Cons. discr. | 4,0 |
| Peso delle prime 10 posizioni: 50,2% | | | |

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

| 3 migliori contributori | | |
|---|-------------|------------|
| Titoli | Performance | Contributo |
| Novo Nordisk | +8,2 | +0,6 |
| Allianz | +9,4 | +0,4 |
| Spie | +13,1 | +0,4 |
| Peso delle 3 contributori: 14,5% | | |

| 3 peggiori contributori | | |
|--|-------------|------------|
| Titoli | Performance | Contributo |
| Soitec | -29,0 | -0,3 |
| Aker Carbon Capture | -29,7 | -0,2 |
| Infineon Technologies | -4,8 | -0,2 |
| Peso delle 3 contributori: 5,3% | | |

Fonte: LFDE

Dati ESG

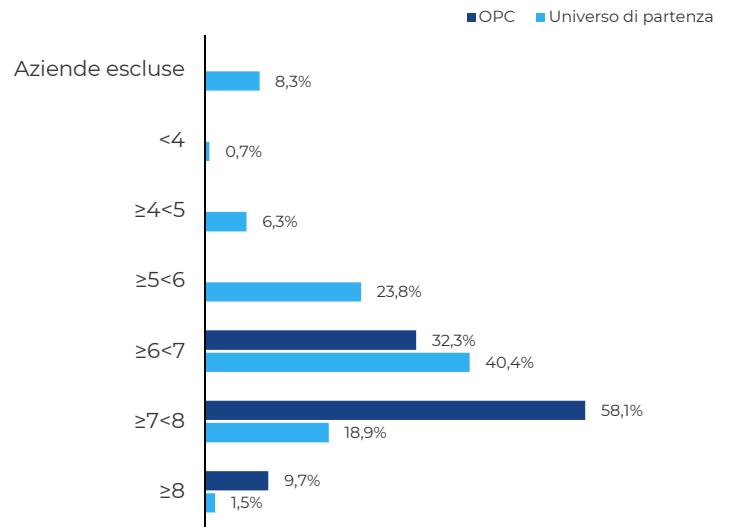
| | | |
|--|--------------|----------------------|
| Percentuale di esclusione⁽¹⁾ | 41,1% | |
| Punteggio ESG minimo | Fondo | Universo di partenza |
| | 6,2 | |
| Tassi di copertura dell'analisi ESG ⁽²⁾ | 100% | 86% |
| Punteggio medio ESG ponderato | 7,4 | 6,3 |

⁽¹⁾Percentuale dell'universo di partenza esclusa per motivi ESG
⁽²⁾Percentuale del patrimonio netto investito (esclusi fondi comuni, liquidità e derivati) coperto da analisi ESG

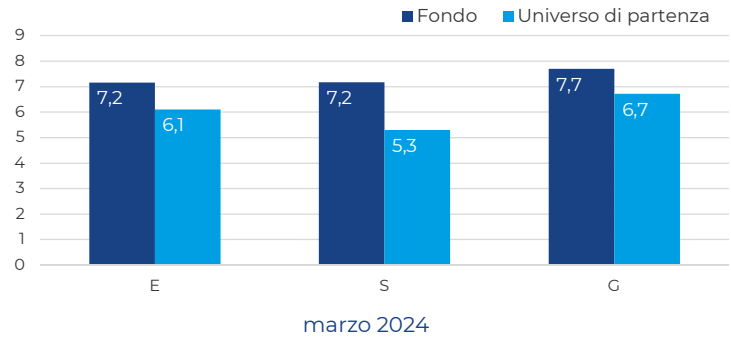
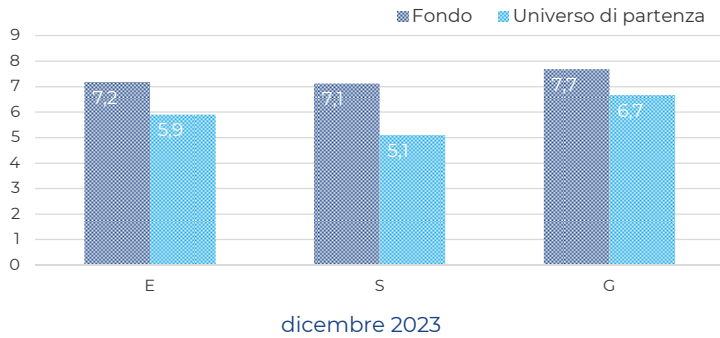
Migliori punteggi ESG del Fondo

| Titoli | Paese | Punt. ESG | E | S | G |
|--------------------|-------------|------------|-----|-----|-----|
| Legrand | Francia | 8,6 | 8,3 | 8,4 | 8,8 |
| Schneider Electric | Francia | 8,5 | 9,1 | 8,2 | 8,4 |
| Air Liquide | Francia | 8,0 | 7,1 | 7,9 | 8,2 |
| Sig Group | Svizzera | 7,8 | 8,1 | 7,9 | 7,8 |
| Asml | Paesi Bassi | 7,8 | 6,6 | 8,8 | 7,9 |

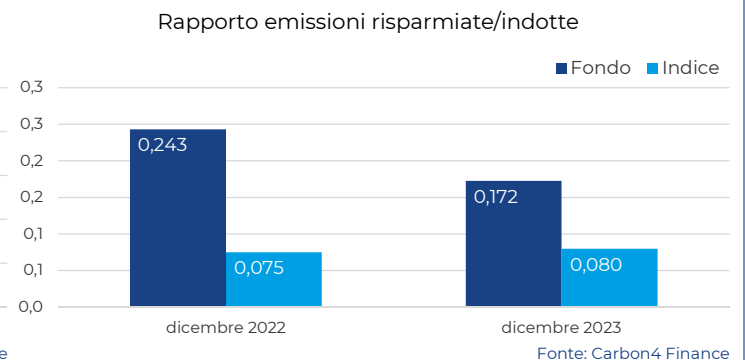
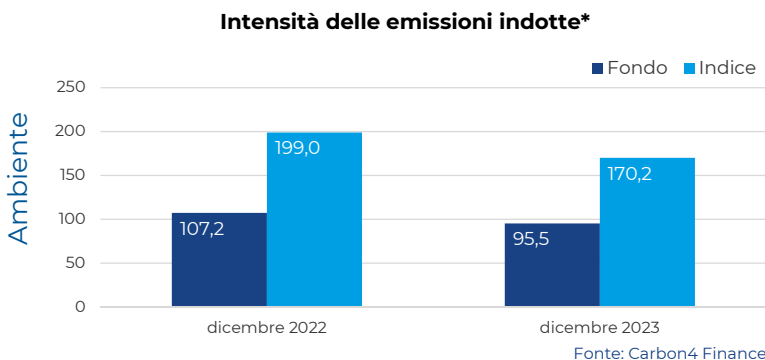
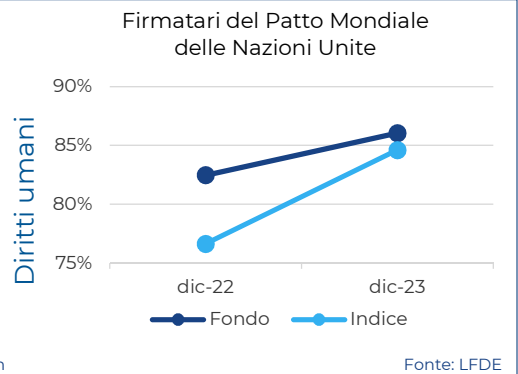
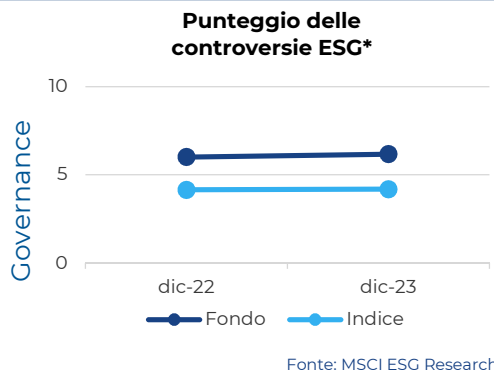
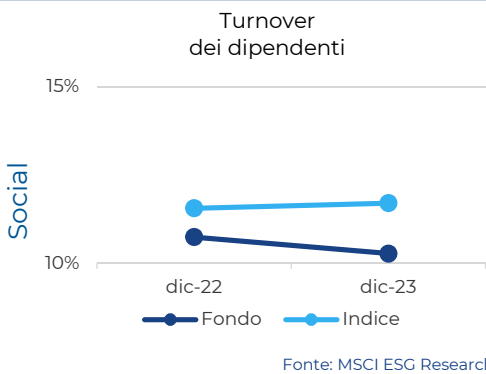
Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza



Raffronto tra i punteggi medi e i loro universi di partenza



Indicatori di performance ESG



* Il Fondo si impegna, per questi indicatori, a sovraperformare il suo indice di riferimento.

Indicatori clima e biodiversità

ECHIQUIER CLIMATE & BIODIVERSITY IMPACT EUROPE I

MARZO 2024 (dati al 31/03/2024)

Profilo Climate & Biodiversity

| | Fondo | | Indice | |
|------------------------|--------------|-----------|--------|-----------|
| | Dati | Copertura | Dati | Copertura |
| CBM score | 64% | 100% | 64% | 35% |
| Temperatura | 2,0°C | 100% | 2,9°C | 99% |
| MSAppb* | 37 | 100% | 59 | 98% |
| Quota green eleggibile | 74,7% | 53% | 56,0% | 37% |
| Rischi fisici | 27,5 | 100% | 26,4 | 98% |

Climate & Biodiversity Maturity (CBM) Score: punteggio che riflette lo stato di avanzamento (misurato in %) dell'azienda nel tener conto delle sfide climatiche e di biodiversità cui è già e sarà confrontata.

Temperatura: misura dell'allineamento delle aziende in portafoglio rispetto alla traiettoria di riferimento definita dall'AIE.

MSAppb*: indicatore di biodiversità che esprime la perdita media di specie su una superficie standardizzata.

Quota green ammissibile: rappresenta la quota del fatturato dell'azienda derivante da attività ammissibili in base alla tassonomia europea.

Rischi fisici: misura l'esposizione delle aziende a diversi rischi climatici. Il punteggio è espresso in centesimi. Un punteggio pari a 100 rappresenta la massima esposizione.

MSAppb*

| Top 5 | | | |
|---------------------|------|-------------------|------------|
| Titoli | Peso | Profilo climatico | 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% | Transizione | 7,1 |
| Soitec | 0,7% | Solution | 7,2 |

| Flop 5 | | | |
|----------------------|------|-------------------|--------------|
| Titoli | Peso | Profilo climatico | MSAppb* |
| Kemira | 3,9% | Transizione | 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 |

Climate & Biodiversity Maturity

| Top 5 | | | |
|----------------------|------|-------------------|------------|
| Titoli | Peso | Profilo climatico | CBM score |
| 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 | | | |
|-----------------------|------|-------------------|------------|
| Titoli | Peso | Profilo climatico | CBM score |
| Infineon Technologies | 3,7% | Solution | 42% |
| Aker Carbon Capture | 0,4% | Solution | 43% |
| Kemira | 3,9% | Transizione | 45% |
| Vaisala | 1,2% | Solution | 49% |
| Ashtead | 2,3% | Solution | 51% |

Metodologie e copertura

| | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 | |
|---|-----------------------|------------------------|-------------|------------|---------------|-----------------------|------------|----------------------------|-------------|
| | | Turnover del personale | Portafoglio | 90,3% | | 94,3% | 95,5% | Punteggio controversie ASG | Portafoglio |
| | Indice di riferimento | 85,8% | 88,0% | 88,4% | | Indice di riferimento | 100,0% | 99,9% | 100,0% |
| $\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$ | | | | | | | | | |
| Firmatari del Patto Mondiale delle Nazioni Unite | Portafoglio | 100,0% | 100,0% | 100,0% | Dati carbonio | Portafoglio | 97,2% | 100,0% | 100,0% |
| | Indice di riferimento | 96,2% | 99,8% | 100,0% | | Indice di riferimento | 98,8% | 99,0% | 98,7% |
| $\text{Intensità carbonio del portafoglio} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valore dell'investimento}_i}{\text{Patrimonio netto del Fondo}} \times \frac{\text{Emissioni di carbonio Scope 1,2 e 3}}{\text{Enterprise Value}_i} \right)$ | | | | | | | | | |
| $\text{Rapporto emissioni evitate su emissioni indotte del portafoglio (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \text{Somma delle emissioni di CO2 risparmiate}_i}{\sum_{i=1}^n \text{Somma delle emissioni di CO2 indotte}_i} \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i$ | | | | | | | | | |

Non abbiamo riscontrato alcuna difficoltà nella misura di questi indicatori di performance ESG.

ESG: criteri Ambientali, Sociali e di Governance. A La Financière de l'Echiquier, il punteggio di governance rappresenta circa il 60% del punteggio ESG.

Per maggiori informazioni relative alle metodologie di calcolo degli indicatori ESG e al nostro approccio quale investitore responsabile, si faccia riferimento al nostro Codice di Trasparenza e ai documenti disponibili sul nostro sito internet al seguente indirizzo: www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/

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