



ECHIQUIER CLIMATE & BIODIVERSITY IMPACT EUROPE F

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



1 070,63 €

NAV

Caratteristiche

Lancio	15/12/2020
Codice ISIN	FR0014000TH9
Codice Bloomberg	ECCIEFE 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	0,50% 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	0,1	-
Beta	1,1	1,1	-
Correlazione	0,9	0,9	-
Information ratio	-1,4	-1,2	-
Tracking error	4,7	6,6	-
Max. drawdown del fondo	-11,6	-29,4	-
Max. drawdown dell'indice	-8,3	-19,5	-
Recupero (in n. giorni lavorativi)	33,0	-	-

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



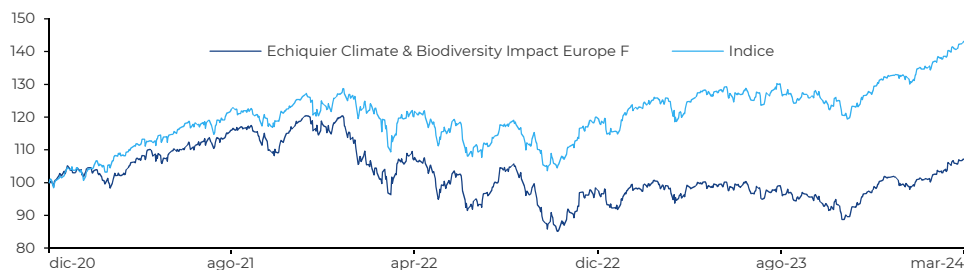
Commento del gestore

Echiquier Climate & Biodiversity Impact Europe F cresce del 3,96% nel mese e del 5,30% 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 ASTRAZENACA, 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	+4,0	+3,9
YTD	+5,3	+7,6
3 anni	+1,7	+30,3
Dal lancio	+7,1	+43,2

Performance annualizzate (%)

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

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	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

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

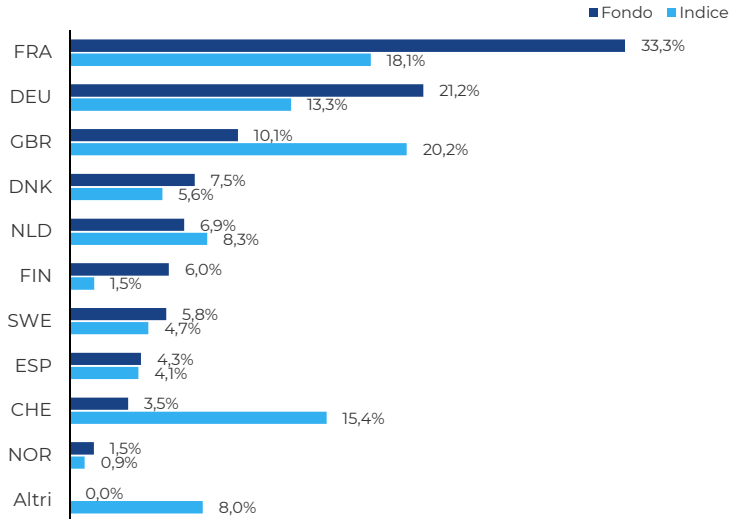
EV/Fatt. 2024	4,8
PER 2024	25,0
Rendimento	2,4%
Active share	79,2%

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

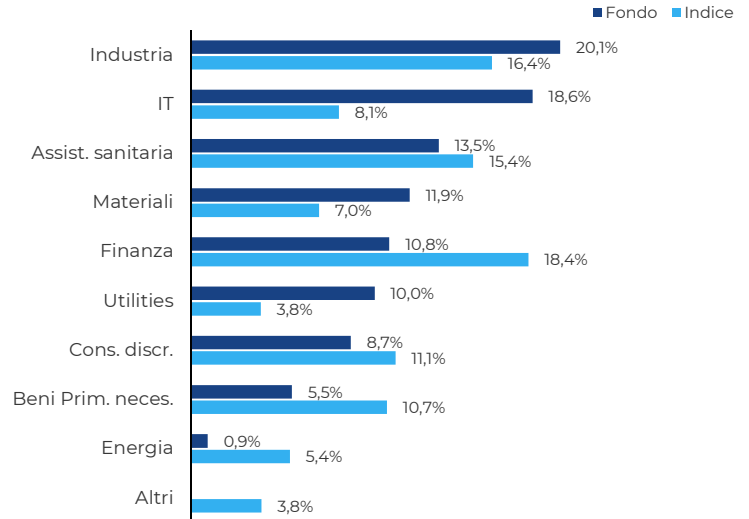
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

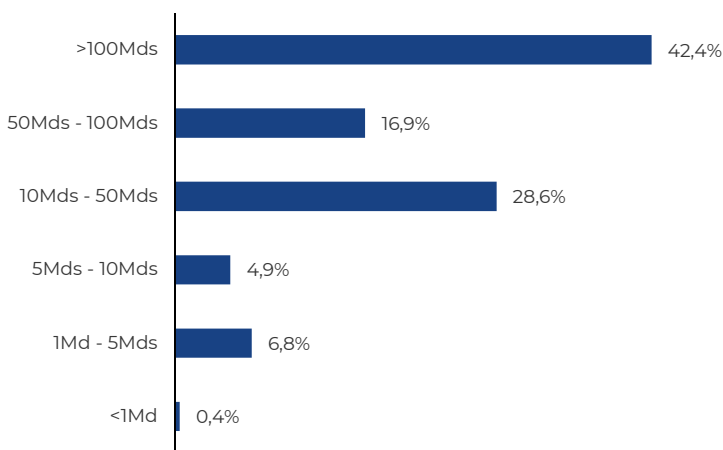
(in % sul patrimonio netto senza cash)



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

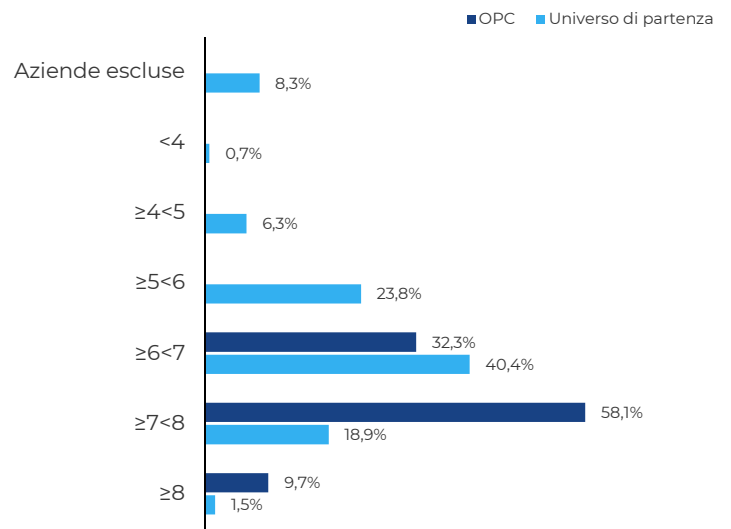
Percentuale di esclusione⁽¹⁾	41,1%	
Punteggio ESG minimo	Fondo	Universo di partenza
	6,2	
Tassi di copertura dell'analisi ESG ⁽²⁾	100%	86%
Punteggio medio ESG ponderato	7,4	6,3

⁽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

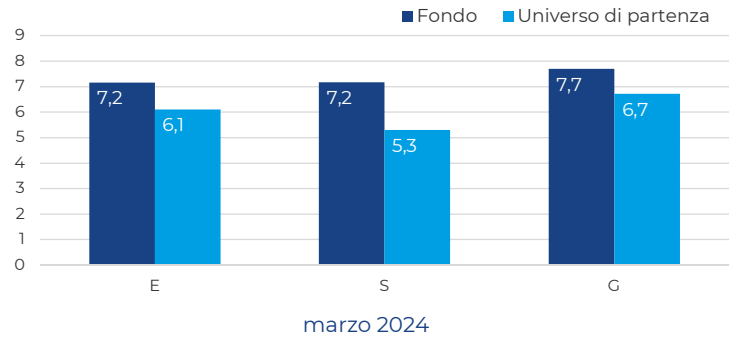
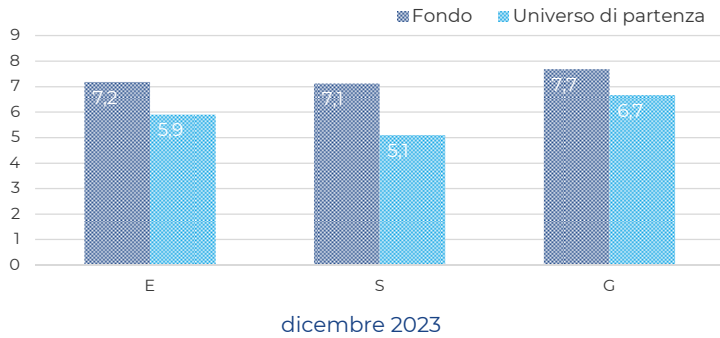
Migliori punteggi ESG del Fondo

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

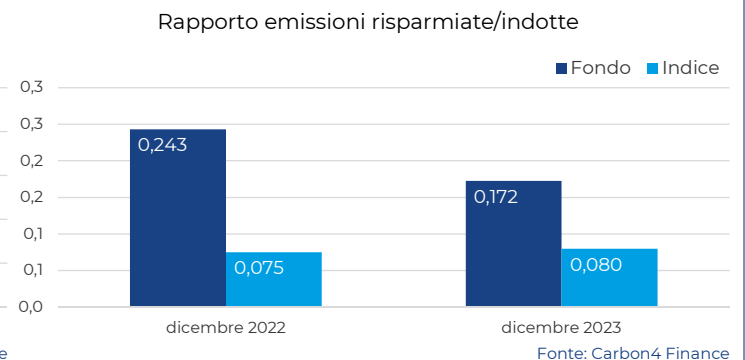
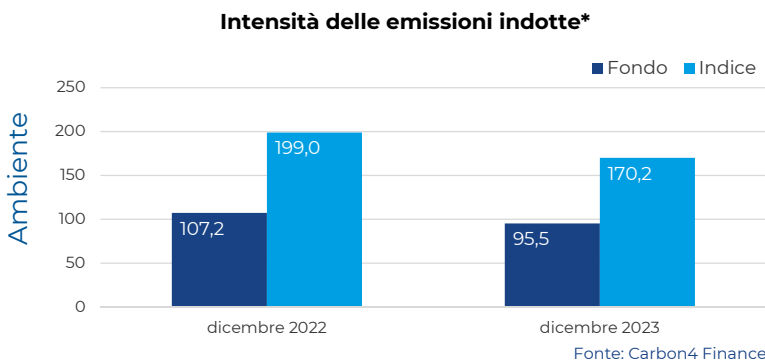
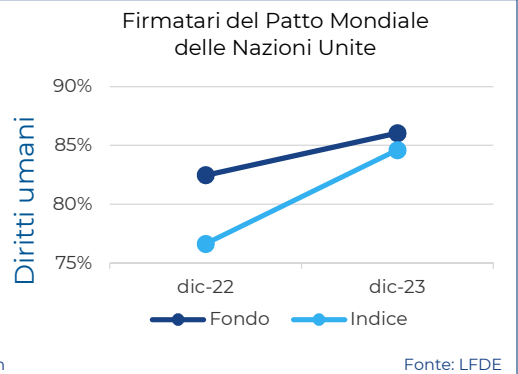
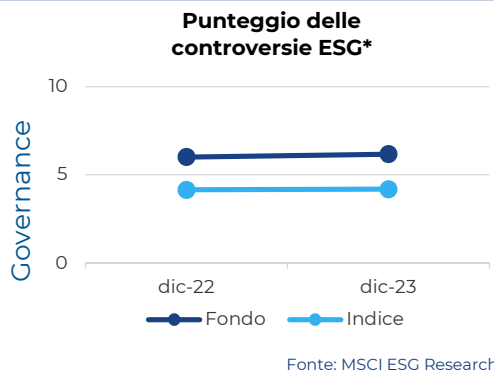
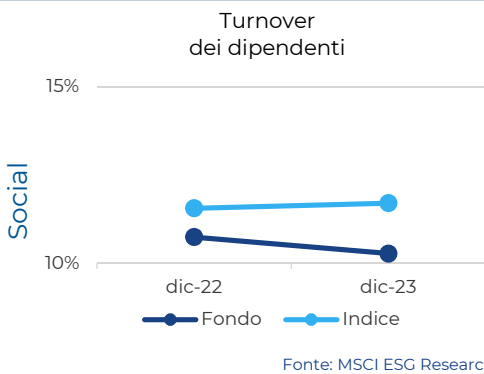
Ripartizione dei punteggi ESG del Fondo e dell'universo di partenza



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 F

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%
$\text{Punteggio controversie del portafoglio} = \sum_{i=1}^n (\text{Punteggio controversie}_i \times \text{Peso dell'azienda in portafoglio}_i)$									
		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024	
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