



ECHIQUEUR CLIMATE & BIODIVERSITY IMPACT EUROPE A

MAART 2024 (gegevens op 31/03/2024)



Het compartiment streeft naar langetermijnprestaties door blootstelling aan de Europese aandelenmarkten via bedrijven die zich onderscheiden door hun niveau van vooruitgang in de aanpak van de klimaatveranderings- en biodiversiteitsproblemen, alsook door hun goed bestuur en de kwaliteit van hun sociaal en milieubeleid (ESG).



109 M€
Netto activa



101,78 €
Inventariswaarde

Karakteristieken

Oprichtingsdatum	15/12/2020
Isin code	FR0013517273
Bloomberg code	ECCIEAE FP
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Benchmark	MSCI EUROPE NR
SFDR Classificatie	Artikel 9

Financiële voorwaarden

Inschrijvings-/uitschrijvingskost	3% max. / nihil
Jaarlijkse beheerskosten	1,80% TTC max.
Prestatievergoeding	15% van het positieve verschil tussen de prestaties van het fonds (na aftrek van vaste management fees) en de prestatie-index
Waardering	Dagelijks
Cut-off	middag
Settlement	J+2
Valorisatie	Société Générale
Bewaarder	BNP Paribas SA

Risico- en opbrengstprofiel (%)

(wekelijkse cijfers)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	
ICB volatiliteit	13,3	16,2	-	-
Benchmark volatiliteit	11,4	13,5	-	-
Sharpe ratio	0,6	Neg	-	-
Beta	1,1	1,1	-	-
Correlatie	0,9	0,9	-	-
Information ratio	-1,7	-1,4	-	-
Tracking error	4,6	6,6	-	-
Max. drawdown van het fonds	-12,1	-30,3	-	-
Max. drawdown van de referentie-index	-8,3	-19,5	-	-
Herstel (werkdagen)	37,0	-	-	-



Deze indicator geeft het risicoprofiel weer dat wordt weergegeven in de KID.

De risico-indicator is gebaseerd op de veronderstelling dat u deelbewijzen gedurende 5 jaar aanhoudt.

Waarschuwing: het reële risico kan heel verschillend zijn als u kiest voor een uitstap voor deze vervaldag, en u kunt minder geld terug krijgen.

Aanbevolen beleggingshorizon

5 jaren



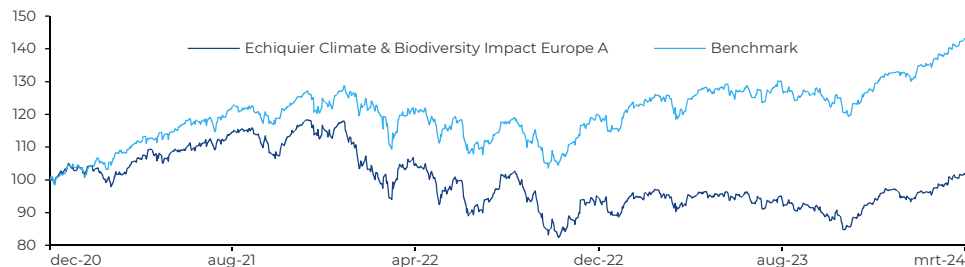
Commentaar

Echiqueur Climate & Biodiversity Impact Europe A stijgt met 3,86% sinds het begin van de maand en met 4,96% sinds het begin van het jaar.

De markten bleven het in maart goed doen, in een grote stijrotatie met een sterke prestatie van de sectoren "value" zoals vastgoed, energie en financieel, terwijl technologie, luxe en basisconsumptie te maken kregen met winstnemingen. In deze context presteert het fonds volgens zijn referentie-index. Een van de grootste bijdragers, NOVO NORDISK, hield een directiecomité dat alle verwachtingen inlost, met name inzake de verhoging van de productiecapaciteit of de toekomstige groeimogelijkheden. IBERDROLA onthult een ambitieuze strategie van versnelling in de gereguleerde netwerken. Ook hebben we opnieuw posities genomen in financiële aandelen. AKER CARBON CAPTURE is dan weer afgestraft door een openbare aanbesteding in het Verenigd Koninkrijk, terwijl onze technologieposities klappen kregen. Dat was met name zo voor SOITEC, dat zijn doelstellingen opnieuw naar beneden bijstelde wegens de aanhoudende uitslag op het segment wireless en voor INFINEON, waarvoor de beslissing van de Chinese overheid om een lokale productie van chips voor zijn elektrische voertuigen te ontwikkelen, slecht nieuws was. In de loop van de maand hebben wij ASHTEAD, LEGRAND, EON, SAP en BNPPARIBAS versterkt, winst genomen op SCHNEIDER ELECTRIC en SPIE, en ASTRAZENECA, VAISALA en NESTE afgebouwd.

Beheerders : Adrien Bommelaer, Luc Olivier, Paul Merle

Evolutie van het fonds en zijn index sinds de oprichting (basis 100)



Benchmark : bron Bloomberg

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	+3,9	+3,9
YTD	+5,0	+7,6
3 jaar	-2,8	+30,3
Sinds de oprichting	+1,8	+43,2

Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+6,6	+14,8
3 jaar	-0,9	+9,2
Sinds de oprichting	+0,5	+11,5

Historiek van de rendementen (%)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Jaar	
													Fonds	Benchmark
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

Voor meer informatie

De ICB belegt op de financiële markten. Er bestaat een risico op kapitaalverlies.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd.

De performances van de ICB en de benchmark houden rekening met uitkeerde inkomsten.

Dit document is bestemd voor professionele beleggers. Dit commercieel document heeft tot doel om u op vereenvoudigde wijze te informeren over de karakteristieken van de ICB.

Voor meer informatie over het volledige fonds alsook de risico's, verwijzen wij u naar het prospectus dat zonder kosten verkrijgbaar is bij de beheersmaatschappij op +33.(0)1.47.23.90.90 of via uw gebruikelijk contactpersoon.

Profiel van het fonds

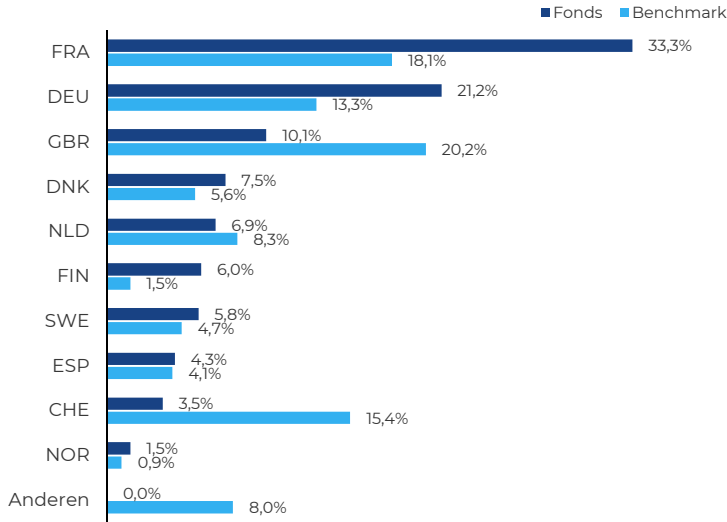
EV/Sales 2024	4,8
PER 2024	25,0
Rendement	2,4%
Active share	79,2%

Cash gedeelte (% van de netto-activa)	-0,1%
Aantal posities	31
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	134 060
Mediane kapitalisatie (M€)	44 321

Bron : LFDE

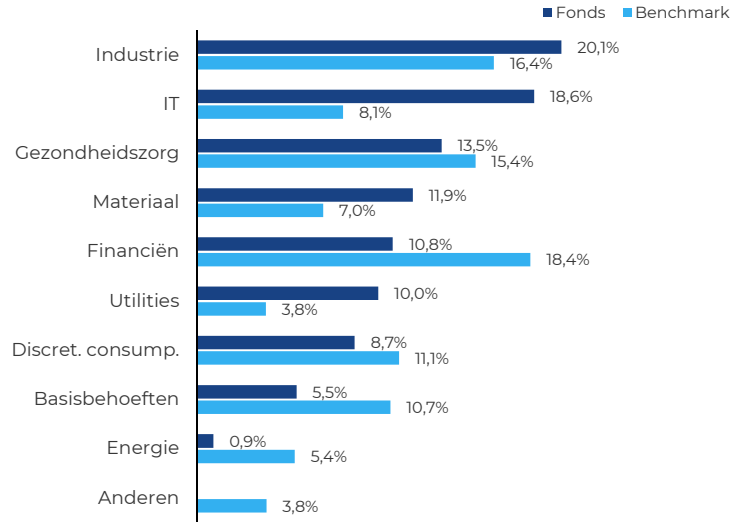
Geografische verdeling

(% van de netto-activa zonder cash)



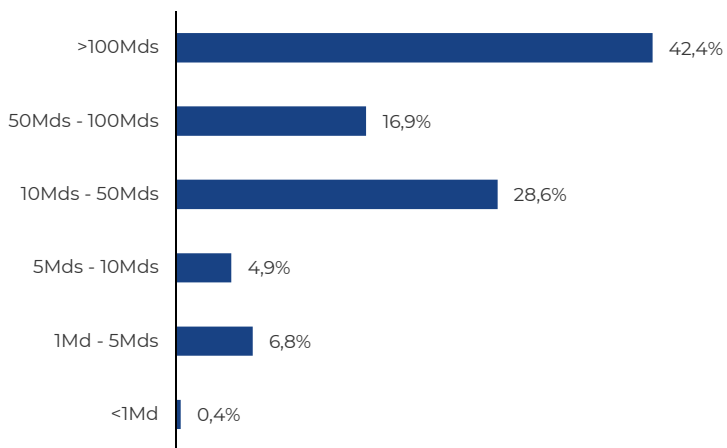
Sectorale verdeling (GICS)

(% van de netto-activa zonder cash)



Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van de netto-activa zonder cash)



Grootste posities

Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
Novo Nordisk	DNK	Gezondheid...	7,5
ASML	NLD	IT	6,9
L'Oréal	FRA	Basisbeho...	5,5
Compass	GBR	Discret. c...	4,7
Legrand	FRA	Industrie	4,5
Air Liquide	FRA	Materiaal	4,5
Iberdrola	ESP	Utilities	4,3
Allianz	DEU	Financiën	4,2
Munich Re	DEU	Financiën	4,1
Hermès	FRA	Discret. c...	4,0

Gewicht van de 10 grootste posities : **50,2%**

Bron : LFDE

Rendementsanalyse (maandelijks)

Top 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Novo Nordisk	+8,2	+0,6
Allianz	+9,4	+0,4
Spie	+13,1	+0,4

Gewicht van de 3 bijdragers : **14,5%**

Flop 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Soitec	-29,0	-0,3
Aker Carbon Capture	-29,7	-0,2
Infineon Technologies	-4,8	-0,2

Gewicht van de 3 bijdragers : **5,3%**

Bron : LFDE

ESG gegevens

Selectiviteit⁽¹⁾	41,1%	
Minimale ESG-score	6,2	

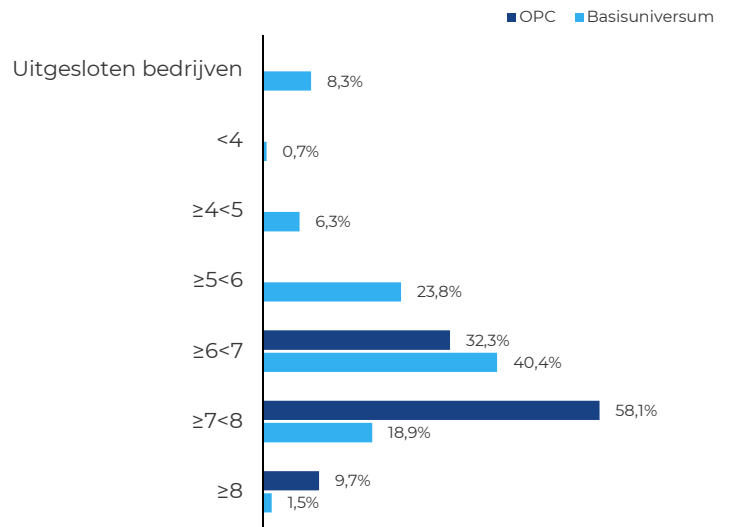
	Fonds	Basisuniversum
Dekkingspercentages van de ESG-analyses ⁽²⁾	100%	86%
Gewogen gemiddelde ESG score	7,4	6,3

⁽¹⁾Selectiviteit: percentage van het basisuniversum dat om ESG-redenen wordt uitgesloten
⁽²⁾% van het netto belegd vermogen (exclusief beleggingsfondsen, contanten en derivaten) waarop een ESG-analyse betrekking heeft

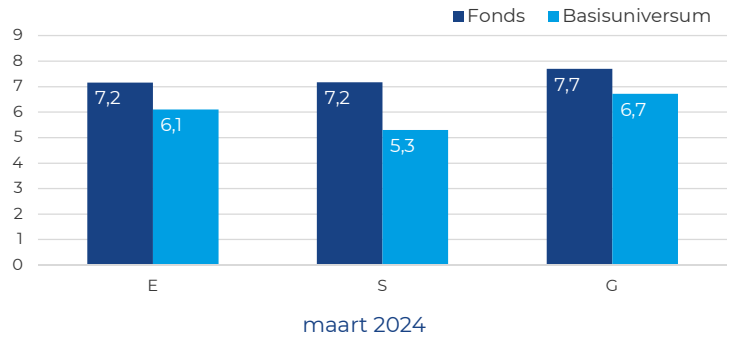
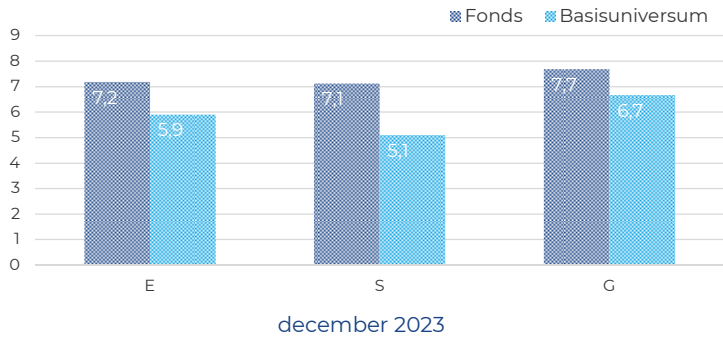
Beste ESG notaties van het fonds

Waarden	Landen	ESG score	E	S	G
Legrand	Frankrijk	8,6	8,3	8,4	8,8
Schneider Electric	Frankrijk	8,5	9,1	8,2	8,4
Air Liquide	Frankrijk	8,0	7,1	7,9	8,2
Sig Group	Zwitserland	7,8	8,1	7,9	7,8
Asml	Nederland	7,8	6,6	8,8	7,9

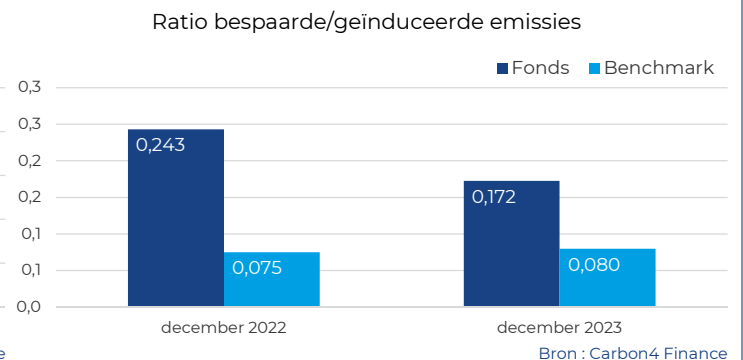
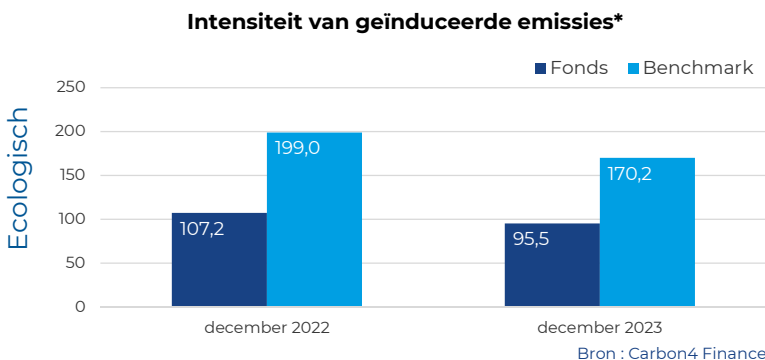
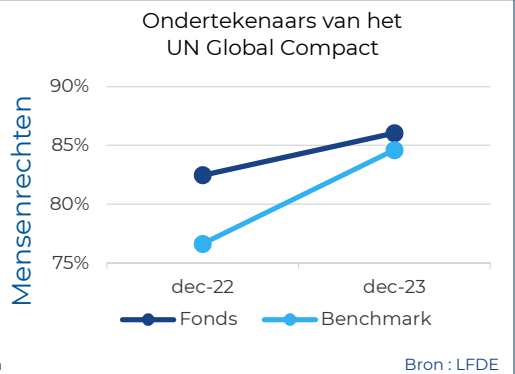
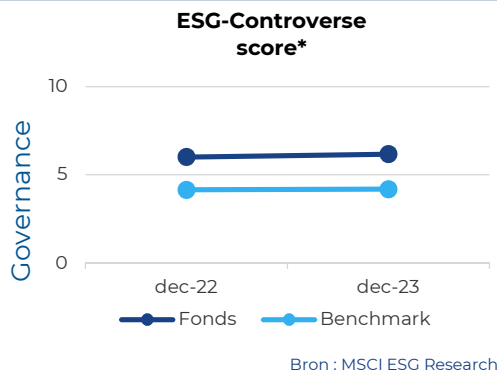
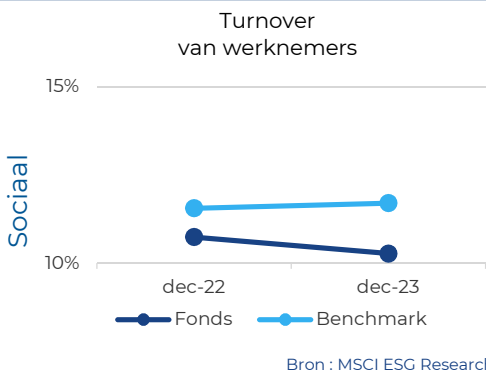
Verdeling van de ESG-scores van het fonds en van het basisuniversum



Vergelijking van de gemiddelde scores met hun basisuniversum



ESG prestatie-indicatoren



*Het fonds streeft ernaar op deze indicatoren beter te presteren dan zijn benchmark

Klimaat & biodiversiteitsprofiel

	Fonds		Benchmark	
	Gegevens	Dekking	Gegevens	Dekking
CBM score	64%	100%	64%	35%
Temperatuur	2,0°C	100%	2,9°C	99%
MSAppb*	37	100%	59	98%
Eligible Green Share	74,7%	53%	56,0%	37%
Fysieke risico's	27,5	100%	26,4	98%

Climate & Biodiversity Maturity (CBM) Score: score die het niveau van vooruitgang (gemeten in %) van het bedrijf weergeeft bij het in rekening brengen van de klimaatproblemen waarmee het wordt geconfronteerd.

Temperatuur: een maatstaf voor de afstemming van de bedrijven in portefeuille op het door het IEA gedefinieerde referentietraject.

MSAppb*: biodiversiteitsindicator die het gemiddelde verlies aan soorten op een gestandaardiseerde oppervlakte uitdrukt.

Eligible Green Share: vertegenwoordigt het aandeel van de omzet van de onderneming dat afkomstig is van activiteiten die volgens de Europese taxonomie in aanmerking komen.

Fysieke risico's: meet de blootstelling van bedrijven aan verschillende klimatologische gevaren. De score is gebaseerd op 100. Een score van 100 staat voor maximale blootstelling.

MSAppb*

Top 5			
Waarden	Weging	Klimaat profiel	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%	Transitie	7,1
Soitec	0,7%	Solution	7,2

Flop 5			
Waarden	Weging	Klimaat profiel	MSAppb*
Kemira	3,9%	Transitie	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			
Waarden	Weging	Klimaat profiel	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			
Waarden	Weging	Klimaat profiel	CBM score
Infineon Technologies	3,7%	Solution	42%
Aker Carbon Capture	0,4%	Solution	43%
Kemira	3,9%	Transitie	45%
Vaisala	1,2%	Solution	49%
Ashtead	2,3%	Solution	51%

Methodologieën en dekking

		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Turnover van het personeel	Portefeuille	90,3%	94,3%	95,5%	Controverse score	Portefeuille	98,0%	100,0%	100,0%
	Benchmark	85,8%	88,0%	88,4%		Benchmark	100,0%	99,9%	100,0%
					$\text{Controverse score van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Controverse score}_i \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i)$				
Ondertekenaars van het UN Global Compact	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%	CO ₂ -cijfers	Portefeuille	97,2%	100,0%	100,0%
	Benchmark	96,2%	99,8%	100,0%		Benchmark	98,8%	99,0%	98,7%
					$\text{CO2-intensiteit van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Waarde van de investering}_i}{\text{Netto-Investeringswaarde van het fonds}} \times \frac{\text{CO2 emissies Scope 1, 2 en 3}}{\text{Waarde van de onderneming}_i} \right)$				
					$\text{Ratio vermeden emissies op de geïnduceerde emissies van de portefeuille (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \text{Som van de bespaarde CO2 emissies}_i}{\sum_{i=1}^n \text{Som van de geïnduceerde emissies}_i} \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i$				

We hebben geen problemen ondervonden bij het meten van deze ESG prestatie-indicatoren.

ESG: ecologische, sociale en governancecriteria. Bij La Financière de l'Echiquier maakt de governancescore ongeveer 60% van de ESG-score uit.

Voor meer informatie over de berekeningsmethodes voor de ESG-indicatoren en over onze aanpak als verantwoordelijk belegger verwijzen we naar onze transparantiecodel en de documenten die beschikbaar zijn op onze website, via het volgende adres: www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/

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