



# ECHIQUIER CLIMATE & BIODIVERSITY IMPACT EUROPE A

JUIN 2024 (données au 30/06/2024)



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



103.26 €

Valeur liquidative

Valeur liquidative publiée sur le site fundinfo.com

Horizon de placement conseillé

5 ans



## Gérants

Adrien Bommelaer, Luc Olivier, Paul Merle

## Caractéristiques

Type	Sicav (compartiment)
Sicav	Echiquier Impact
Création de la Sicav	16/10/2017
Durée de vie	Indéterminée
Création du compartiment	15/12/2020
Date de 1ère VL	15/12/2020
Code ISIN	FR0013517273
Code Bloomberg	ECCIEAE FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EUROPE NR
Classification SFDR	Article 9

L'indice du compartiment n'est pas aligné avec les caractéristiques ESG promues par le compartiment.

## Conditions financières

Frais d'entrée	3% max. non acquis au compartiment
Frais de sortie	Néant
Frais de gestion	1,80% TTC max.
Commission de surperformance	Oui*
Swing pricing	Non
Min. de souscription	Néant
Frais au 30/12/2022	
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,81%
Coûts de transaction	0,42%
Frais de surperformance	Non

## Informations opérationnelles

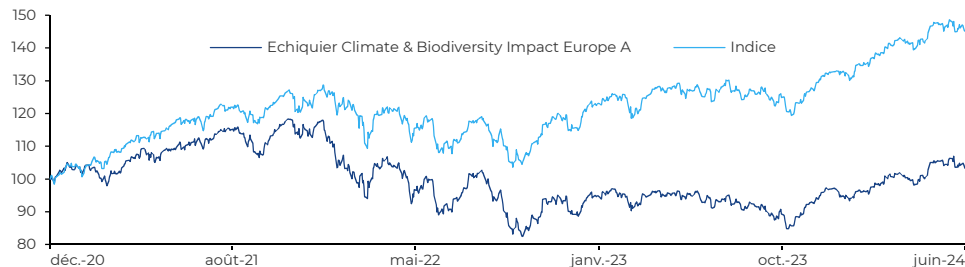
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA
Décimalisation	Millièmes

## Commentaire du gérant

Echiquier Climate & Biodiversity Impact Europe A régresse de -1,19% sur le mois et progresse de 6,49% depuis le début de l'année.

Le mois a été marqué par une correction des marchés alimentée par les incertitudes politiques en France. La tech et la santé surperforment alors que les secteurs cycliques ou value tels que l'immobilier, les industrielles et les utilities sont en retrait. Dans ce contexte, le fonds sous-performe légèrement étant donné son profil plus exposé aux valeurs cycliques et value que l'indice. Parmi les meilleurs contributeurs, NOVO NORDISK profite de l'accélération des prescriptions de Wegovy aux Etats-Unis. ASML est proche d'un accord avec TSMC et SAP profite d'une bonne dynamique avec son congrès annuel Sapphire. A l'opposé, LEGRAND et BNP, malgré leur faible exposition domestique, ont souffert de leur statut de valeur française et cyclique alors que l'OREAL est pénalisé par les commentaires prudents de son CEO sur le ralentissement du marché de la beauté en Chine. Au cours du mois, nous avons désinvesti AKER CARBON CAPTURE dont le cas d'investissement est remis en cause avec la vente de 80 % de leurs actifs à un industriel et nous avons investi dans le câblage français NEXANS et XYLEM, spécialiste américain des technologies de traitement et de gestion de l'eau.

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

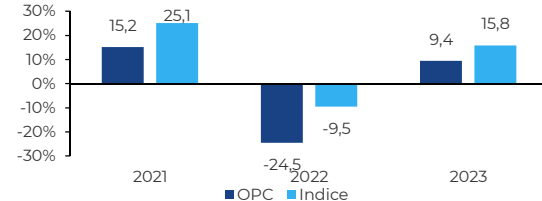


Indice : source Bloomberg

## Performances (%)

	OPC	Indice
1 mois	-1.2	-1.0
YTD	+6.5	+9.1
1 an annualisée	+8.7	+13.6
3 ans annualisée	-2.1	+7.4
Depuis la création annualisée	+0.9	+11.1

## Performances calendaires (%)



Source : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg

Les performances passées ne sont pas indicatives des performances futures. Les rendements indiqués sont nets de frais de gestion mais bruts d'impôts pour l'investisseur. Les performances du compartiment et celles de l'indice de référence sont calculées coupons nets réinvestis. Le calcul tient compte de tous les frais et commissions. Les performances sont calculées en euros.

## Autres indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Volatilité de l'OPC	13.2	16.5	-	-	15.9
Volatilité de l'indice	11.1	13.6	-	-	13.3
Ratio de Sharpe	0.7	Neg	-	-	0.1
Beta	1.1	1.1	-	-	1.1
Corrélation	0.9	0.9	-	-	0.9
Ratio d'information	-1.0	-1.4	-	-	-1.5
Tracking error	4.8	6.4	-	-	6.6
Max. drawdown de l'OPC	-10.7	-30.3	-	-	-30.3
Max. drawdown de l'indice	-8.3	-19.5	-	-	-19.5
Recouvrement (en jours ouvrés)	33.0	-	-	-	-

## Indicateur de risque

Risque le plus faible Risque le plus élevé



Risque(s) important(s) pour l'OPC non pris en compte dans cet indicateur : risque de crédit, garantie. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé le produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés financiers, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts 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.

\*15 % TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit positive

DOCUMENT PROMOTIONNEL - Veuillez-vous référer au glossaire en dernière page pour les termes techniques

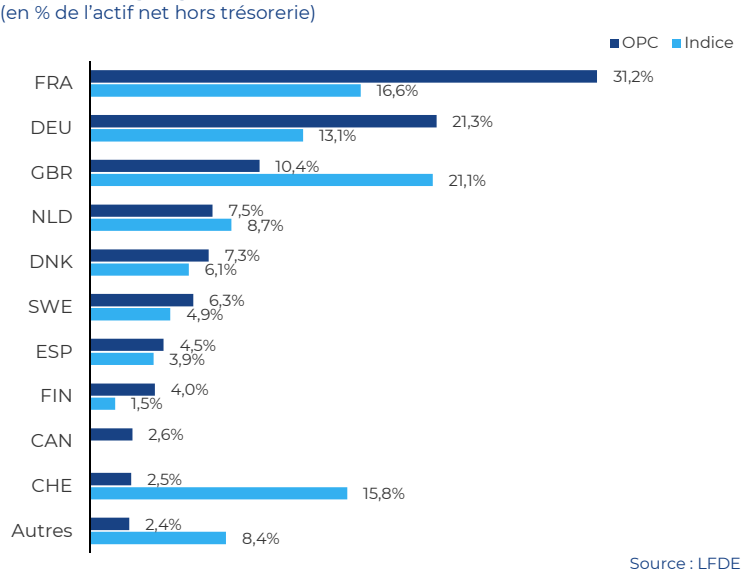
LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - SOCIETE DE GESTION DE PORTEFEUILLE - 53, AVENUE D'IÉNA - 75116 PARIS - TEL : 01.47.23.90.90 - FAX : 01.47.23.91.91 - www.lfde.com/fr-ch  
S.A. AU CAPITAL DE 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS - AGREMENT AMF N° 91004 - Agent payeur : Banque cantonale de Genève, 17 quai de l'île, 1204 Genève

Profil de l'OPC

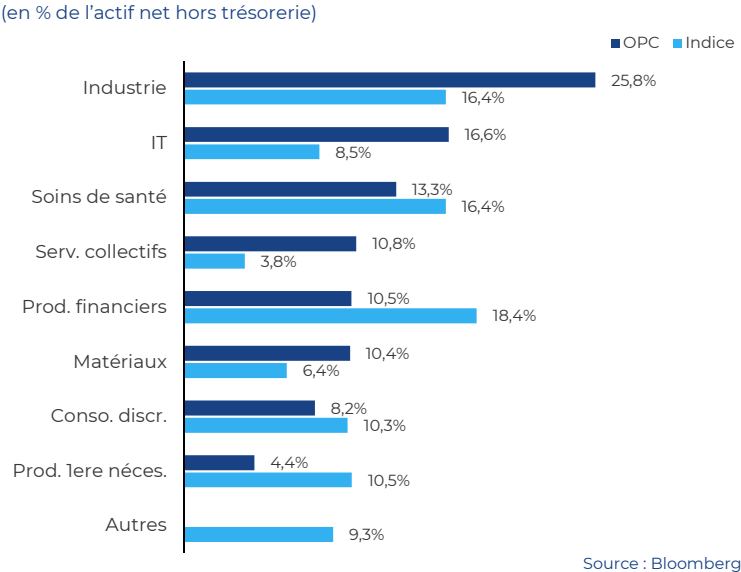
VE/CA 2024	5.1	Poche trésorerie (en % de l'actif net)	-0.1%
PER 2024	25.2	Nombre de lignes	30
Rendement	2.5%	Capitalisation moyenne (M€)	141 556
Active share	78.9%	Capitalisation médiane (M€)	46 032

Source : LFDE

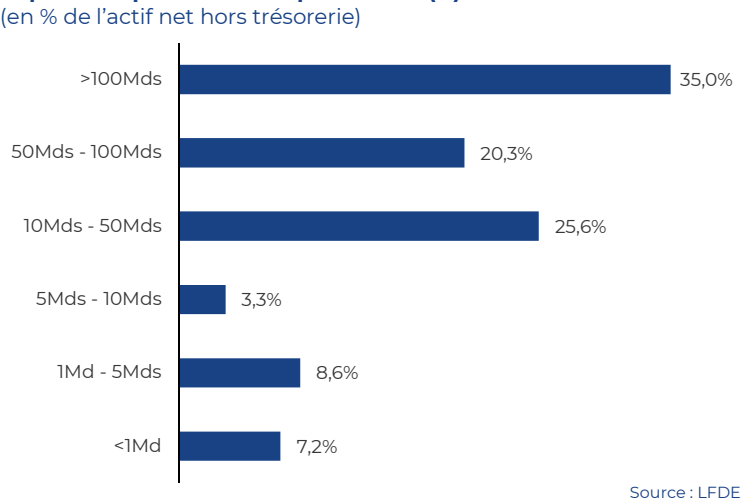
Répartition géographique



Répartition sectorielle (GICS)



Répartition par taille de capitalisation (€)



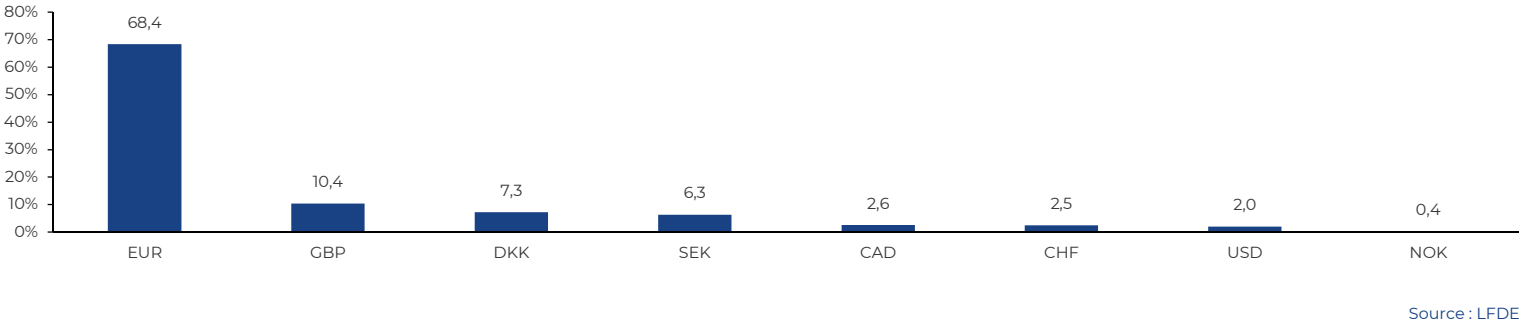
Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
ASML	NLD	IT	7.5
Novo Nordisk	DNK	Soins de s...	7.3
Compass	GBR	Conso. discr.	4.6
Iberdrola	ESP	Serv. coll...	4.5
Schneider Electric	FRA	Industrie	4.5
L'Oréal	FRA	Prod. 1ere...	4.4
Legrand	FRA	Industrie	4.2
Kemira	FIN	Matériaux	4.0
Allianz	DEU	Prod. fina...	3.9
Munich Re	DEU	Prod. fina...	3.9

Poids des 10 premières positions : 48.8%

Source : LFDE

Répartition par devise

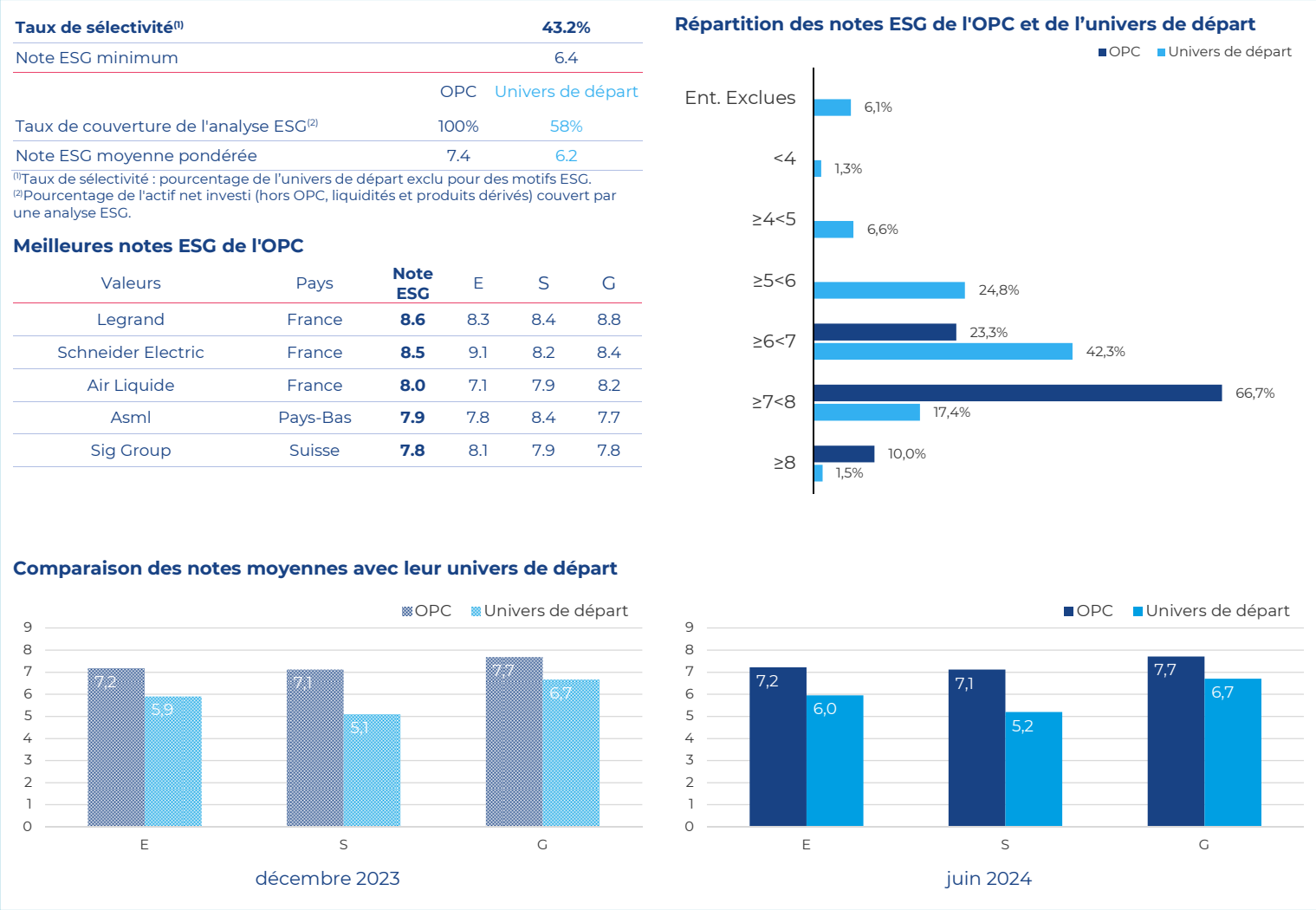


Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs			Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution	Valeurs	Performance	Contribution
ASML	+10.7	+0.8	L'Oréal	-9.3	-0.5
Novo Nordisk	+8.4	+0.6	BNP Paribas	-12.1	-0.4
SAP	+14.2	+0.5	Legrand	-6.5	-0.3
Poids des 3 contributeurs : 18.7%			Poids des 3 contributeurs : 12.0%		

Source : LFDE

Données ESG



Source : La Financière de l'Echiquier et MSCI ESG Research

Indicateurs de performance ESG



\* L'OPC s'engage à surperformer son indice de référence sur ces indicateurs.

Méthodologies et taux de couverture

		30/12/2022	29/12/2023	30/06/2024			30/12/2022	29/12/2023	30/06/2024
Taux de rotation des effectifs	Portefeuille	90.3%	94.3%	96.5%	Score de controverses ESG	Portefeuille	98.0%	100.0%	100.0%
	Indice de référence	85.8%	88.0%	88.3%		Indice de référence	100.0%	99.9%	99.9%

Profil Climat & Biodiversité

	OPC		Indice	
	Données	Couverture	Données	Couverture
Score MCB	65%	100%	64%	36%
Température	1.9°C	100%	2.7°C	99%
MSAppb*	39	96%	60	98%
Part Verte Eligible	42.5%	60%	21.5%	39%
Risques Physiques	27.6	96%	26.5	98%

MSAppb\*

Top 5			
Valeurs	Poids	Profil Climatique	MSAppb*
Ashtead	2.6%	Solution	5.7
Tomra Systems	0.4%	Solution	5.9
Asml	7.5%	Transition	7.1
Dassault Systemes	2.3%	Transition	7.6
Siemens Healthineers	2.8%	Pionnier	9.7

Maturité Climat & Biodiversité

Top 5			
Valeurs	Poids	Profil Climatique	Score MCB
Schneider Electric	4.5%	Solution	93%
L'Oreal	4.4%	Pionnier	80%
Veolia Environnement	2.4%	Solution	79%
Sap	3.8%	Pionnier	77%
Astrazeneca	3.3%	Pionnier	73%

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.

Flop 5			
Valeurs	Poids	Profil Climatique	MSAppb*
Kemira	4.0%	Transition	311.2
Nexans	1.0%	Solution	139.1
Alfa Laval	3.4%	Solution	99.1
Spie	2.3%	Solution	88.3
Veolia Environnement	2.4%	Solution	49.9

Flop 5			
Valeurs	Poids	Profil Climatique	Score MCB
Infineon Technologies	3.0%	Solution	42%
Ashtead	2.6%	Solution	51%
Epiroc	3.0%	Transition	52%
Sika	1.5%	Transition	53%
Dassault Systemes	2.3%	Transition	54%

Données au 28/06/2024

Données au 28/06/2024

Méthodologies et taux de couverture

		30/12/2022	29/12/2023	30/06/2024			30/12/2022	29/12/2023	30/06/2024
Taux de rotation des effectifs	Portefeuille	90.3%	94.3%	96.5%	Score de controverses ESG	Portefeuille	98.0%	100.0%	100.0%
	Indice de référence	85.8%	88.0%	88.3%		Indice de référence	100.0%	99.9%	99.9%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
		30/12/2022	29/12/2023	30/06/2024			30/12/2022	29/12/2023	30/06/2024
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%	99.9%		Indice de référence	98.8%	99.0%	98.9%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^{n'} \left( \frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				
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 : <a href="http://www.lfde.com/fr-ch/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/">www.lfde.com/fr-ch/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/</a>									

Glossaire

Lexique des indicateurs de risque	
Volatilité	Mesure de l'amplitude des variations du cours d'une action, d'un marché ou d'un fonds. Elle est calculée sur une période donnée et permet ainsi d'apprécier la régularité des performances d'une action, d'un marché ou d'un fonds.
Ratio de Sharpe	Indicateur de la rentabilité (marginale) obtenue par unité de risque pris. Si le ratio est négatif : moins de rentabilité que le référentiel. Si le ratio est compris entre 0 et 1 : surperformance avec une prise de risque « trop élevée ». Si le ratio est supérieur à 1 : une surperformance qui ne se fait pas au prix d'un risque « trop élevé ».
Bêta	Indicateur qui correspond à la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence. Pour un bêta inférieur à 1, le fonds sera susceptible de baisser moins que son indice, si le bêta est supérieur à 1 le fonds sera susceptible de baisser plus que son indice.
Ratio d'information	Indicateur synthétique de l'efficacité du couple rendement/risque. Un indicateur élevé signifie que le fonds dépasse régulièrement son indice de référence.
Tracking error	Indicateur permettant de comparer la volatilité du fonds face à celle de son indice de référence. Plus la « tracking error » est élevée, plus le fonds a une performance moyenne éloignée de son indice de référence.
Max. drawdown	Le « max drawdown » (perte successive maximale) mesure la plus forte baisse dans la valeur d'un portefeuille.
Recouvrement (en jours ouvrés)	Délai de recouvrement, qui correspond au temps nécessaire au portefeuille pour revenir à son plus haut niveau (avant le « max drawdown »).
Sensibilité	Variation de la valeur d'un actif lorsqu'une autre donnée varie dans le même temps. Par exemple, la sensibilité taux d'une obligation correspond à la variation de son prix engendrée par une hausse ou une baisse des taux d'intérêts d'un point de base (0,01%).

Lexique de l'analyse financière	
VE/CA	Ratio de valorisation d'entreprise : valeur de l'entreprise/CA (chiffre d'affaires).
PER	Ratio de valorisation d'entreprise : Price Earning Ratio = capitalisation boursière/résultat net.
Consommation discrétionnaire	Par opposition à la consommation de base, elle représente l'ensemble des biens et services considérés comme non essentiels.
Consommation de base	Par opposition à la consommation discrétionnaire, elle représente des biens et services considérés comme essentiels.
Services de communication	Ce secteur regroupe les gérants de réseaux de télécommunication et prestataires de services de communication et de transmission de données.
Pays émergents	On parle de pays émergent pour parler de pays dont la situation économique est en voie de développement. Cette croissance est calculée selon le PIB, les nouvelles entreprises et infrastructures ainsi que le niveau et la qualité de vie des habitants.
Matières premières	Ressource naturelle utilisée dans la production de produits semi-finis ou finis, ou comme source d'énergie.

Lexique de l'analyse crédit	
Obligation « investment grade »	Une obligation est dite « investment grade », c'est-à-dire si sa notation financière par les agences de notation financière est supérieure à BB+.
Obligation « high yield »	Une obligation est dite « high yield », c'est-à-dire à haut rendement, si sa notation financière par les agences de notation financière est inférieure à BBB-.
Duration	Durée de vie moyenne de ses flux financiers pondérée par leur valeur actualisée. Toutes choses étant égales par ailleurs, plus la duration est élevée, plus le risque est grand.
Yield to worst	Rendement le plus mauvais que peut obtenir une obligation, sans que l'émetteur n'aille jusqu'au défaut de paiement.
Rendement (tous call exercés)	Rendement d'une obligation intégrant dans le calcul les dates de « call » éventuelles intégrés à l'obligation. Ces dates de « call » correspondent à des échéances intermédiaires qui donnent la possibilité de rembourser l'emprunt avant sa date de maturité finale.

Lexique de l'analyse extra-financière	
Taux de sélectivité	Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
Univers de départ	Univers d'investissement (« univers investissable ») répondant aux contraintes du prospectus.
Score de controverse	Ce score de controverse allant de 0 à 10 (0 étant le moins bon score) nous est fourni par MSCI ESG Research. Nous souhaitons mesurer si les entreprises investies dans nos OPC sont mieux-disantes que celles de leur indice de référence en termes de gestion et de survenance de controverses ESG sur des thèmes comme l'environnement, les droits des consommateurs, les droits de l'homme, les droits du travail, la gestion des fournisseurs ainsi que la gouvernance.
Données carbone	Ensemble des données brutes (source Carbon4 Finance) permettant de calculer les différents ratios liés à l'empreintes carbone du fonds : Ratio impact carbone : émissions de CO <sub>2</sub> économisée et émissions de CO <sub>2</sub> induites Intensité carbone : Emissions carbonées scope 1, 2 et 3 (le scope 1 représente les émissions directes, le 2 les émissions indirectes liées à l'énergie, le 3 toutes les autres émissions indirectes).
Ratio impact carbone (CIR)	Ratio émissions économisées sur émissions induites calculé par Carbon4 Finance qui correspond au rapport entre les émissions de GES évitées et les émissions de GES induites par une entreprise (en tonnes équivalent CO <sub>2</sub> ), dit CIR. Plus le CIR est élevé, plus l'entreprise est pertinente au regard de la transition vers une économie bas carbone. Cet indicateur nous permet d'estimer la pertinence de l'activité d'une entreprise par rapport aux enjeux de lutte contre le changement climatique. Pour une entreprise donnée, un CIR supérieur à 1 implique que l'activité permet d'éviter plus d'émissions de gaz à effet de serre qu'elle n'en induit.
Ratio intensité carbone (WACI)	Intensité carbone est la moyenne pondérée de nos OPC (en comparaison avec leur indice de référence) selon la méthodologie du WACI (Weighted Average Carbon Intensity) de Carbon4 Finance. La formule de calcul est donnée au niveau de l'encart méthodologie ESG.

Pour plus d'information

La Sicav a été créée le 16 octobre 2017 pour une durée indéterminée. Le compartiment a été lancé le 15 décembre 2020.

Ce document, à caractère commercial est avant tout un rapport mensuel sur la gestion et les risques du compartiment, par ailleurs, il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du compartiment.

Pour plus d'information sur les caractéristiques et les frais de ce compartiment, nous vous invitons à lire les documents réglementaires (prospectus disponible en anglais et en français et DIC dans les langues officielles de votre pays) disponible gratuitement sur notre site internet [www.lfde.com](http://www.lfde.com).

Les investisseurs ou investisseurs potentiels sont informés qu'ils peuvent obtenir un résumé de leurs droits dans la langue officielle de leur pays ou en anglais sur la page Informations réglementaires du site internet de la société de gestion [www.lfde.com](http://www.lfde.com) ou directement via le lien ci-dessous : <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Information relative au taux de précompte mobilier : pour les parts de distribution, taxation à 30 % des dividendes versés. Pour les parts de capitalisation des fonds investissant plus de 10 % de leur actif net en titres de créances, taxation à 30 % des revenus provenant directement ou indirectement du rendement des titres de créances.

Les investisseurs ou investisseurs potentiels peuvent également déposer une réclamation selon la procédure prévue par la société de gestion. Ces informations sont disponibles dans la langue officielle du pays ou en anglais sur la page Informations réglementaires du site internet de la société de gestion [www.lfde.com](http://www.lfde.com) ou directement via le lien ci-dessous : <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Enfin, l'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de mettre fin aux accords de commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.