



ECHIQUIER SPACE F

DÉCEMBRE 2023 (données au 31/12/2023)



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



61 M€
Actif net



822.59 €
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	18.2	-	-
Volatilité de l'indice	11.1	-	-
Ratio de Sharpe	1.4	-	-
Beta	1.4	-	-
Corrélation	0.8	-	-
Ratio d'information	0.9	-	-
Tracking error	10.9	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-14.4	-	-
Max. drawdown de l'indice	-7.3	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

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



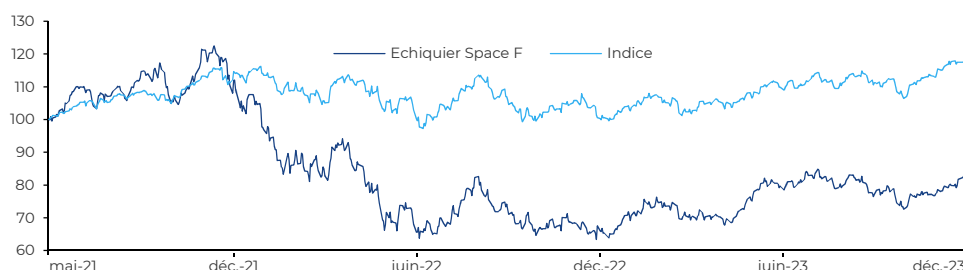
Commentaire du gérant

Echiquier Space F progresse de 6,02% sur le mois et de 26,45% depuis le début de l'année.

Nous terminons l'année sur une note positive grâce au changement de posture de la banque centrale américaine qui semble indiquer une fin au cycle des hausses de taux et signale une éventuelle baisse dès 2024. Par ailleurs, la première position du fonds, l'américain et néo-zélandais Rocket Lab a repris ses lancements en orbite après avoir analysé les raisons qui ont fait échouer son dernier lancement. La société a mis en place des mesures correctives qui devraient empêcher des futures erreurs. De plus, l'américain ANSYS progresse après qu'un article du WSJ indique que des discussions de rachat ont lieu avec SYNOPSIS. AST SPACE MOBILE est en progression alors que la baisse des taux longs ravive l'intérêt des investisseurs pour les entreprises plus dynamiques. En revanche, nous avons été négativement impactés par des prises de bénéfices sur PALANTIR. Le fonds est bien positionné pour capturer l'opportunité grandissante de l'odyssée spatiale qui démarre. Nous voyons 2024 comme un point d'inflexion pour nombreux programmes spatiaux qui viendront alimenter la croissance de nos entreprises !

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	+6.0	+3.5
YTD	+26.5	+18.1
Depuis la création	-17.7	+18.1

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+26.5	+18.1
Depuis la création	-7.3	+6.6

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

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 (KIIDs) 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.

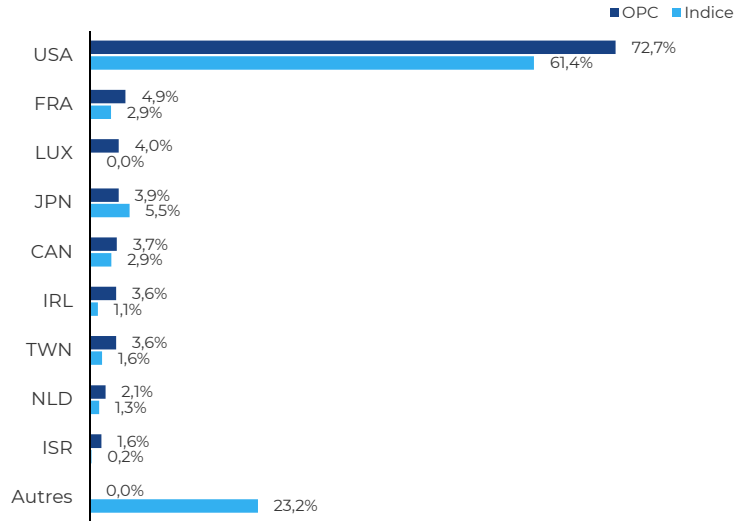
Profil de l'OPC

VE/CA 2024	8.0	Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0.4%
PER 2024	34.6	Nombre de lignes	30
Rendement	1.1%	Capitalisation moyenne (M€)	354 997
Active share	89.6%	Capitalisation médiane (M€)	29 072

Source : LFDE

Répartition géographique

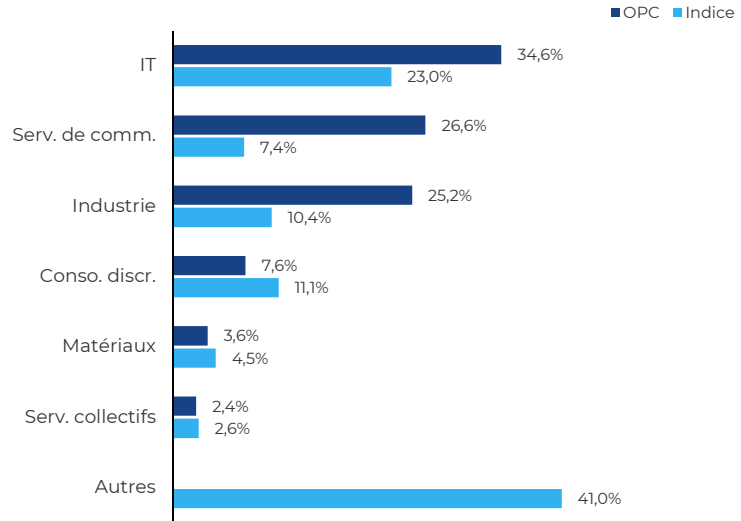
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

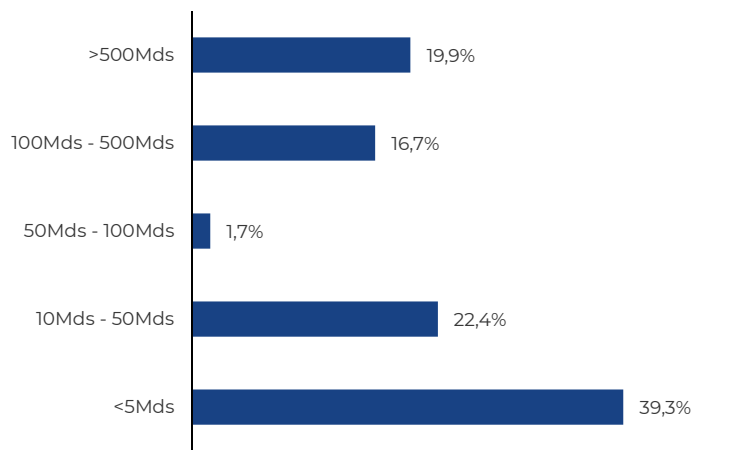
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Rocket Lab USA	USA	Industrie	7.5
Nvidia	USA	IT	7.1
Amazon	USA	Conso. discr.	5.3
Iridium Communications	USA	Serv. de c...	4.9
Zscaler	USA	IT	4.2
Planet Labs	USA	Industrie	4.0
SES	LUX	Serv. de c...	4.0
Sky Perfect Jsat	JPN	Serv. de c...	3.9
Microsoft	USA	IT	3.8
MDA	CAN	Industrie	3.7
Poids des 10 premières positions : 48.4%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Rocket Lab USA	+24.6	+1.6
Ansys	+22.0	+0.7
AST Spacemobile	+22.7	+0.5
Poids des 3 contributeurs : 12.6%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Palantir Techno.	-15.5	-0.7
Gilat Satellite Networks	-5.7	-0.1
Microsoft	-2.1	-0.1
Poids des 3 contributeurs : 9.3%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	100%		91%	
Notes moyennes pondérées	E	S	G	ESG
OPC	5.9	5.8	6.8	6.3
Univers	5.5	5.3	6.1	5.7

*Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.
Source : LFDE, MSCI ESG Research

Intensité des émissions induites

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	49.6
Indice	140.3

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.