



Echiquier Positive Impact Europe est un fonds de sélection de titres ("stock picking"). Il investit dans des entreprises de l'univers des actions européennes qui se distinguent par leur bonne gouvernance ainsi que la qualité de leur politique sociale et environnementale et dont l'activité apporte des solutions aux enjeux du développement durable.



398 M€
Actif net



254,17 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	19/03/2010
Code ISIN	FR0010863688
Code Bloomberg	ECHENVI FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EUROPE NR
Eligible au PEA	Oui
Classification SFDR	Article 9

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,80% TTC max.
Commission de surperformance	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
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	16,4	18,4	16,3
Volatilité de l'indice	13,9	20,3	17,4
Ratio de Sharpe	-0,4	0,6	0,5
Beta	1,1	0,8	0,9
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-1,4	0	0,1
Tracking error	7,5	8,0	7,0
Max. drawdown de l'OPC	-21,2	-28,6	-28,6
Max. drawdown de l'indice	-15,1	-35,3	-35,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	98,0	98,0

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



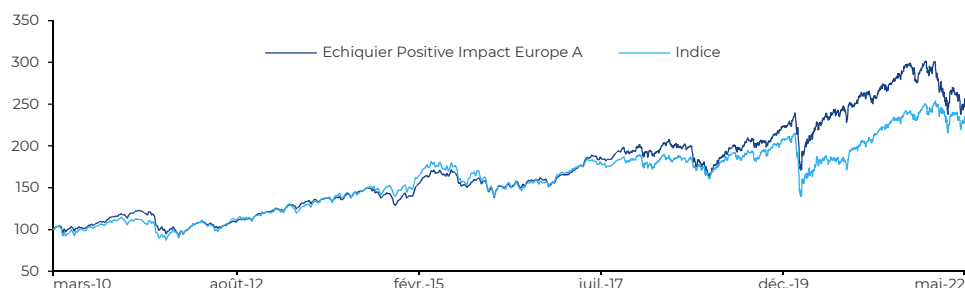
Commentaire du gérant

Echiquier Positive Impact Europe A régresse de -2,89% sur le mois et de -15,47% depuis le début de l'année.

Mai a été marqué par une forte volatilité sur les marchés en raison de craintes liées à l'impact de l'inflation et de la hausse des taux, alors que la guerre se poursuit. Le fonds sous-performe, pénalisé par des rotations factorielles plus favorables au style *value*, minoritaire dans le portefeuille, et en particulier aux secteurs des banques et de l'énergie, absents du fonds. Parmi les principaux détracteurs, CRODA et NOVOZYMES souffrent des craintes du marché sur l'inflation de leurs coûts de matières premières tandis que SCA baisse sur l'anticipation d'une normalisation des prix records du bois dans les prochains mois. Parmi les meilleurs contributeurs, VOW a publié de bons résultats trimestriels qui confirment l'inflexion de ses ventes de technologies auprès des navires qui reviennent en mer et de ses solutions pour le traitement des déchets, MICHELIN est aidé par son profil *value*, MUNTERS continue d'être porté par ses résultats trimestriels rassurants et VOLTALIA bénéficie des nouvelles encourageantes du plan européen favorable aux énergies renouvelables, REPowerEU.

Gérants : Adrien Bommelaer, Luc Olivier, Paul Merle

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



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-2,9	-0,8
YTD	-15,5	-6,6
3 ans	+30,4	+27,9
5 ans	+36,3	+28,3
10 ans	+145,4	+135,3
Depuis la création	+154,2	+133,6

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-7,3	+3,0
3 ans	+9,2	+8,5
5 ans	+6,4	+5,1
10 ans	+9,4	+8,9
Depuis la création	+7,9	+7,2

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2013	+2,7	+0,8	+1,5	-0,2	+4,6	-1,9	+3,7	-0,1	+3,3	+1,0	+1,0	+0,4	+16,9	+19,8
2014	-1,8	+5,3	+0,3	+1,5	+2,8	-2,3	-1,4	-1,6	-1,2	-3,5	+8,2	-1,4	+1,4	+6,8
2015	+8,6	+7,0	+0,9	+2,7	+0,6	-0,5	+0,9	-7,5	-2,1	+2,9	+2,8	-2,0	+13,0	+8,2
2016	-5,2	-1,3	+1,6	+0,6	+4,0	-4,6	+5,7	-0,1	+1,1	-2,6	+0,8	+4,7	+4,0	+2,6
2017	+0,7	+1,4	+4,6	+3,3	+2,5	-1,2	-0,1	-0,2	+4,5	+2,4	-2,1	+0,7	+17,5	+10,2
2018	+2,1	-2,6	-1,3	+2,4	+3,1	-0,3	-0,6	+1,2	-1,1	-8,7	-1,3	-6,6	-13,6	-10,6
2019	+6,4	+4,4	+3,8	+4,3	-3,2	+5,6	+0,2	-0,7	+0,5	+2,0	+3,9	+2,0	+32,9	+26,1
2020	+0,5	-4,2	-9,6	+9,5	+4,9	+2,3	+1,4	+4,0	+0,6	-4,7	+8,3	+3,7	+16,1	-3,3
2021	-0,8	-1,6	+4,1	+3,2	+1,2	+2,3	+2,9	+2,6	-5,6	+4,1	-1,1	+4,5	+16,4	+25,1
2022	-10,0	-4,6	+3,3	-1,8	-2,9								-15,5	-6,6

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 (à compter de l'exercice 2013). En revanche, jusqu'en 2012, la performance de l'indicateur de référence ne tient pas 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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

5 étoiles dans la catégorie Europe Flex-Cap Equity chez Morningstar au 30/04/2022.

© 2022 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Profil de l'OPC

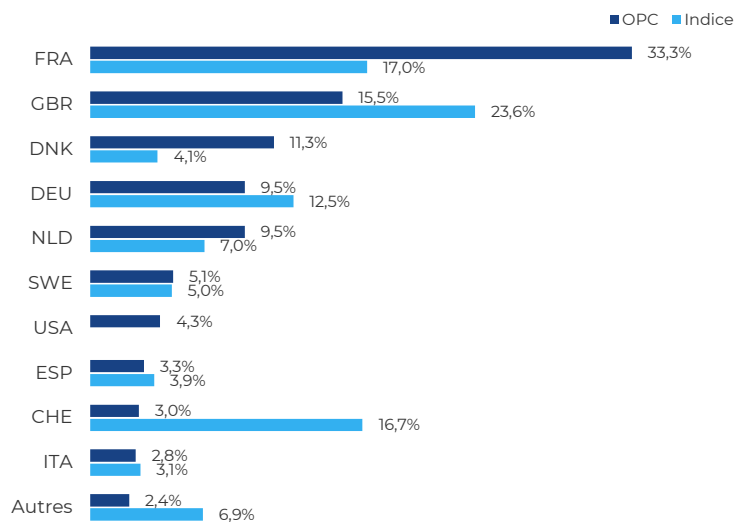
VE/CA 2022	5,7
PER 2022	26,4
Rendement	1,6%
Active share	85,3%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,7%
Nombre de lignes	35
Capitalisation moyenne (M€)	74 038
Capitalisation médiane (M€)	21 647

Source : LFDE

Répartition géographique

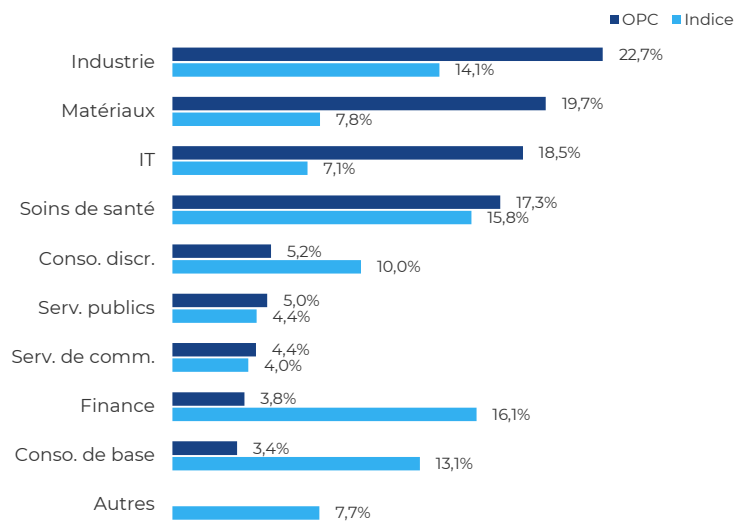
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

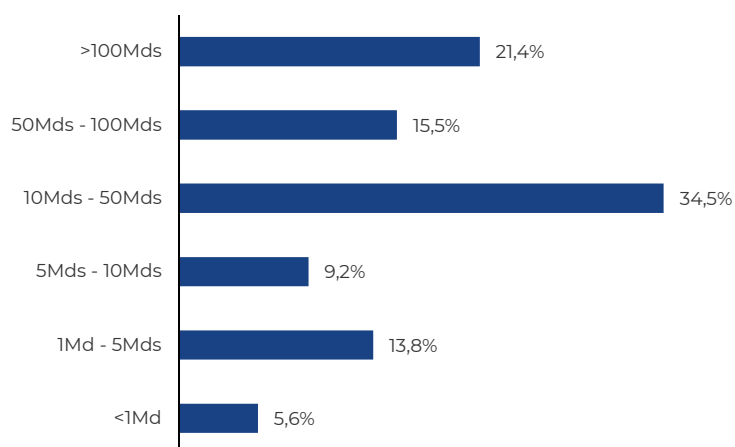
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Novo Nordisk	DNK	Soins de s...	5,2
Air Liquide	FRA	Matériaux	4,6
Visa	USA	IT	4,2
Novozymes	DNK	Matériaux	4,0
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	4,0
Croda	GBR	Matériaux	4,0
Schneider Electric	FRA	Industrie	3,9
Allianz	DEU	Finance	3,8
DSM	NLD	Matériaux	3,7
ASML	NLD	IT	3,5
Poids des 10 premières positions : 40,9%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Vow ASA	+26,7	+0,3
Michelin	+5,8	+0,2
Voltaia	+6,5	+0,1
Poids des 3 contributeurs : 6,2%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Croda	-12,0	-0,5
Novozymes	-11,0	-0,5
Svenska Cellulosa	-9,1	-0,3
Poids des 3 contributeurs : 11,6%		

Source : LFDE

Données ESG (source La Financière de l'Echiquier et MSCI ESG Research)

Taux de sélectivité⁽¹⁾	74,8%	
Note ESG minimum	6,5/10	
	OPC	Univers de départ ⁽²⁾
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	35	1799
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	52%
Note ESG moyenne pondérée	7,4/10	5,9/10

⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.

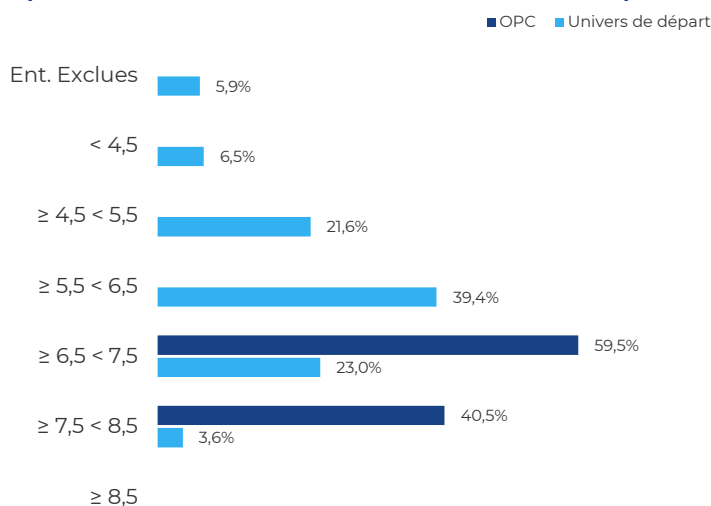
⁽²⁾Données trimestrielles au 31/03/2022

Meilleures notes ESG de l'OPC

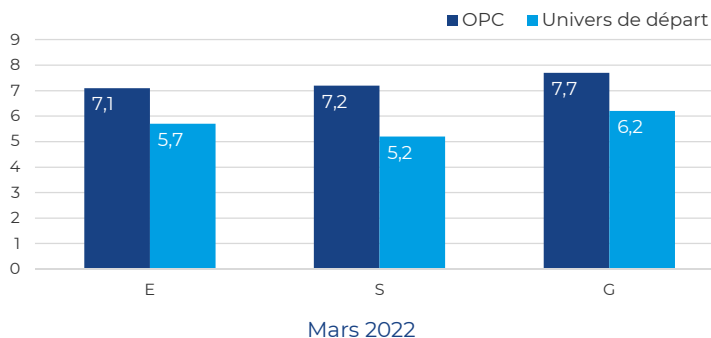
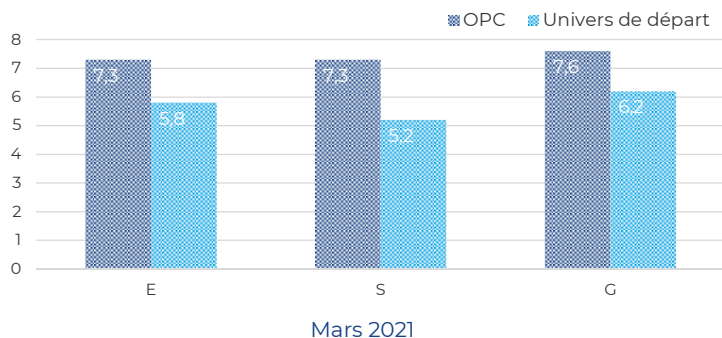
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER ELECTRIC	France	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	France	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,7	7,4	8,5
WAVESTONE	France	8,1	7,0	8,0	8,3

Poids des 5 meilleures notes ESG : **16,3%**

Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ*

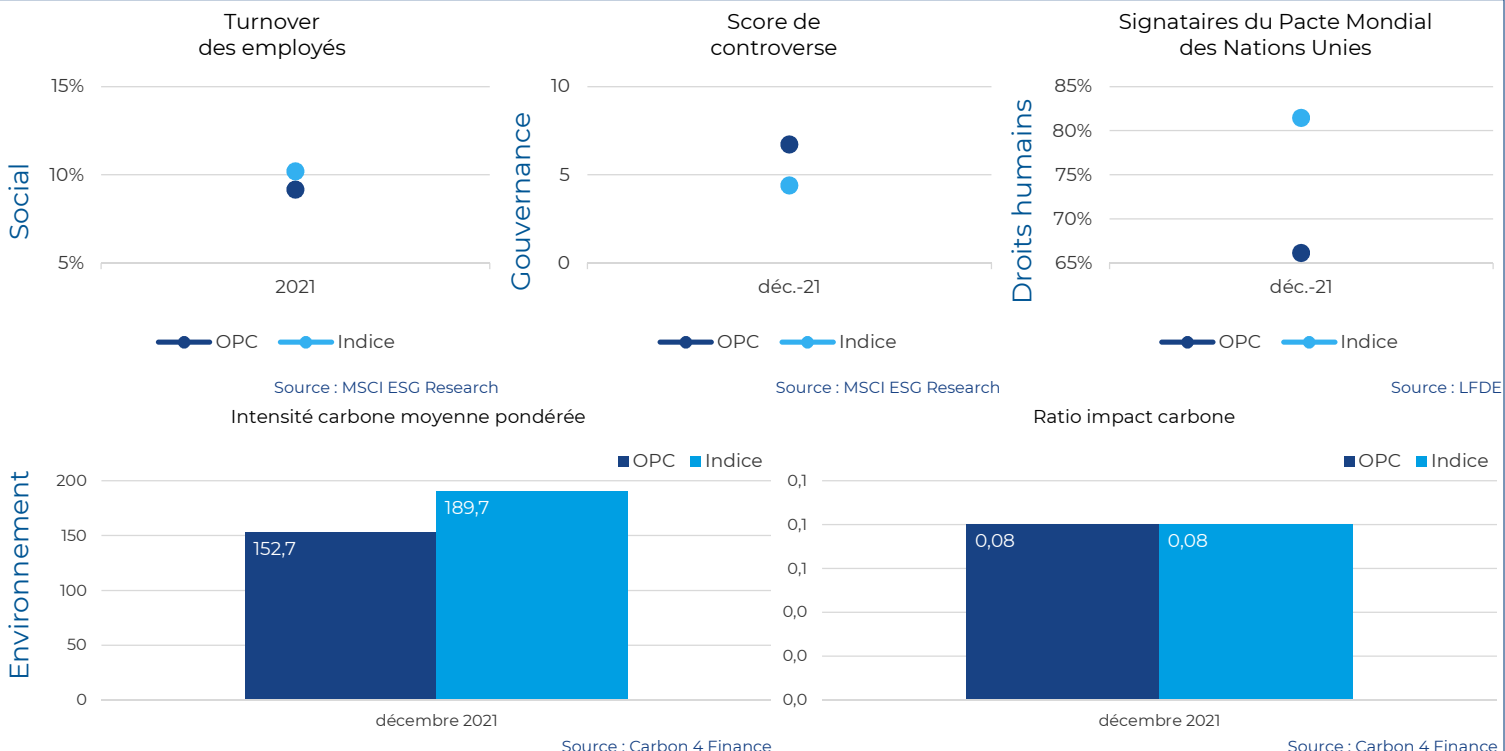


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*Données trimestrielles au 31/03/2022.

Indicateurs de performance ESG**



**Données semestrielles au 31/12/2021.

L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

Contribution aux Objectifs de Développement Durable de l'ONU (ODD)

Profil ODD du portefeuille		Focus sur les 9 ODD « Solutions »			
Score Solutions	Score moyen 35/50	ODD	Intitulé	Nb de sociétés	Exemple
Soit : Chiffre d'affaires ODD	69,2%	3	Bonne santé et bien-être	19	AstraZeneca
Score Initiatives	26/50	4	Education de qualité	1	Relx
Score Impact	61/100	6	Eau propre et assainissement	3	Vow
		7	Energie propre et d'un coût abordable	11	Soitec
		8	Travail décent et croissance économique	4	SAP
		9	Industrie, innovation et infrastructure	3	ASML
		11	Villes et communautés durables	8	Halma
		12	Consommation et production responsables	12	Novozymes
		16	Paix, justice et institutions efficaces	6	Visa Inc

Score Solutions : contribution d'une entreprise sur la base du chiffre d'affaires généré par ses produits et services répondant à l'un des neuf ODD « orientés business » selon la méthodologie de la Financière de l'Echiquier. 5 points = 10 % du chiffre d'affaires.

Score Initiatives : contribution d'une entreprise aux ODD au travers des initiatives significatives qu'elle a mise en place. Les points sont attribuables pour les différentes initiatives qui répondent aux 17 ODD, tels que l'investissement dans la recherche, des prix différenciés pour les clients les plus défavorisés ou des initiatives de recyclage.

Score Impact : Score Solutions + Score Initiatives.

Pour plus d'information, veuillez-vous référer au rapport d'impact d'Echiquier Positive Impact Europe disponible sur : www.lfde.com/fr

Données semestrielles au 31/12/2021

Méthodologie

Turnover des employés	Couverture	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	Score de controverse	Couverture	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
	Portefeuille	-	-	61,1%		Portefeuille	-	-	92,7%
	Indice de référence	-	-	75,6%		Indice de référence	-	-	97,1%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Couverture	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	Données carbone	Couverture	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021
	Portefeuille	-	-	100,0%		Portefeuille	-	-	96,6%
	Indice de référence	-	-	98,8%					
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^{n_i} \text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\sum_{i=1}^{n_i} \text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i$				

Le tableau ci-dessus indique les taux de couverture des données pour chaque indicateur de performance ESG présenté ci-contre.

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 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