



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.



442 M€
Actif net



246,52 €
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 SA

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	21,1	19,6	17,6
Volatilité de l'indice	17,4	19,9	17,9
Ratio de Sharpe	Neg	0,4	0,4
Beta	1,1	0,9	0,9
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-0,9	-0,6	-0,2
Tracking error	7,9	8,5	7,5
Max. drawdown de l'OPC	-21,4	-29,7	-29,7
Max. drawdown de l'indice	-15,1	-27,5	-35,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-



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



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 DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Europe Flex-Cap Equity chez Morningstar au 31/01/2023.

© 2023 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.

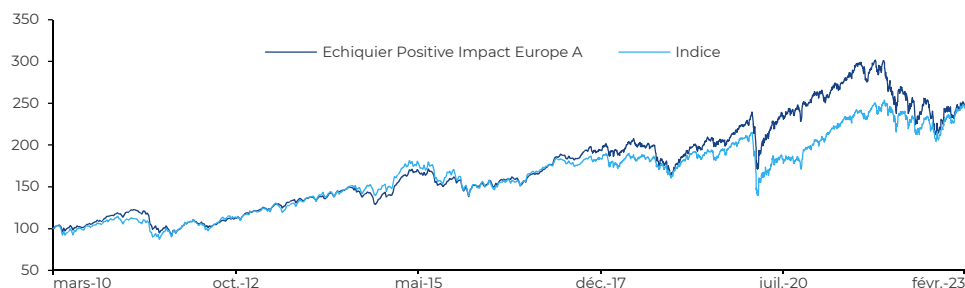
Commentaire du gérant

Echiquier Positive Impact Europe A progresse de 1,19% sur le mois et de 6,20% depuis le début de l'année.

Les indices européens poursuivent leur progression en février portés notamment par des publications rassurantes des sociétés et des chiffres macroéconomiques solides. On note toutefois une consolidation en fin de mois, en raison de l'inflation qui ralentit moins qu'anticipé ayant pour conséquence de faire remonter les taux d'intérêts. Le fonds sous-performe dans ce contexte étant davantage exposé aux valeurs de croissance. Parmi les meilleurs contributeurs à la performance, figurent : WOLTERS KLUWER en raison de la publication de bons résultats annuels, NOVO NORDISK qui continue de bénéficier d'une forte demande pour son produit contre l'obésité et ASTRAZENCA qui a également bien publié avec des perspectives encourageantes. A l'inverse ADEVINTA souffre de la hausse des taux et SMURFIT KAPPA a publié de bons résultats mais pas de guidance et ASML pâtit de mauvais résultats dans le secteur des semi-conducteurs. Nous avons initié une position dans MUNICH RE, un des leaders mondiaux de l'assurance et la réassurance notamment dans le domaine de la santé, afin de bénéficier du contexte de taux élevés favorable au secteur.

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	+1,2	+1,8
YTD	+6,2	+8,7
3 ans	+15,2	+31,7
5 ans	+28,0	+37,3
10 ans	+101,1	+102,5
Depuis la création	+146,5	+146,1

Performances annualisées (%)

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

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
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	-9,3	+11,1	-8,1	-8,5	+6,5	+5,5	-4,2	-22,8	-9,5
2023	+5,0	+1,2											+6,2	+8,7

Profil de l'OPC

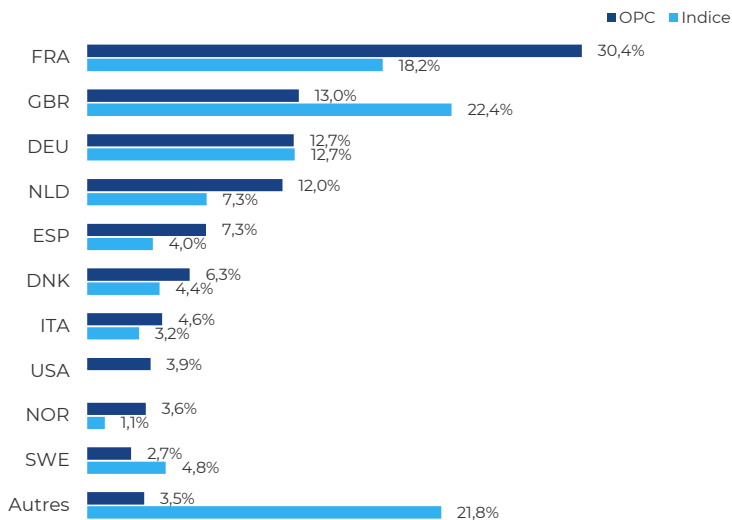
VE/CA 2023	4,5
PER 2023	22,0
Rendement	1,8%
Active share	84,4%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,0%
Nombre de lignes	35
Capitalisation moyenne (M€)	86 848
Capitalisation médiane (M€)	25 122

Source : LFDE

Répartition géographique

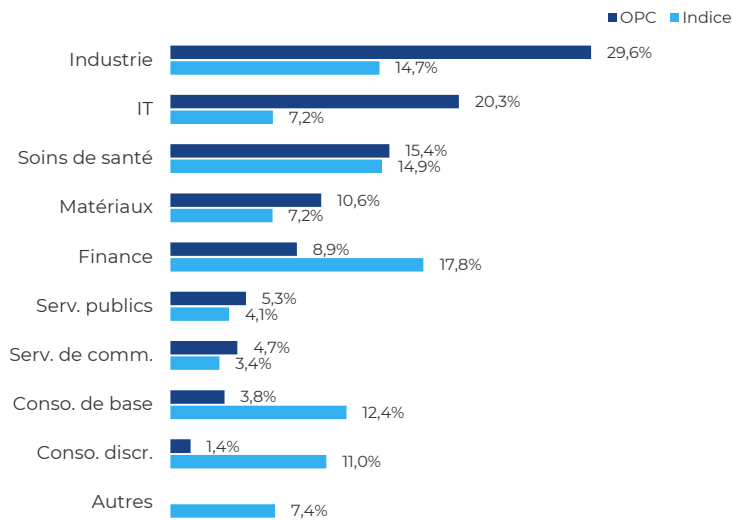
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

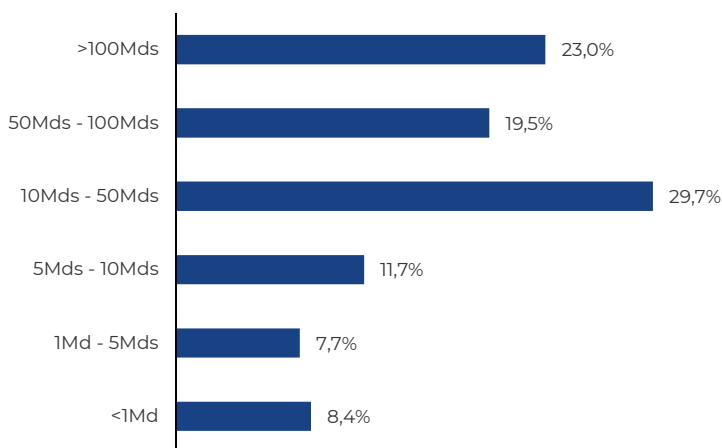
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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...	6,3
Allianz	DEU	Finance	5,3
Air Liquide	FRA	Matériaux	5,2
RELX	GBR	Industrie	4,9
Astrazeneca	GBR	Soins de s...	4,2
Schneider Electric	FRA	Industrie	4,0
Visa	USA	IT	3,9
Wolters Kluwer	NLD	Industrie	3,8
L'Oréal	FRA	Conso. de ...	3,8
ASML	NLD	IT	3,8
Poids des 10 premières positions : 45,2%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Novo Nordisk	+5,6	+0,4
Wolters Kluwer	+9,3	+0,3
Astrazeneca	+4,8	+0,3
Poids des 3 contributeurs : 15,3%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Adevinta	-9,4	-0,3
Smurfit Kappa	-8,0	-0,2
ASML	-2,9	-0,2
Poids des 3 contributeurs : 8,5%		

Source : LFDE

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

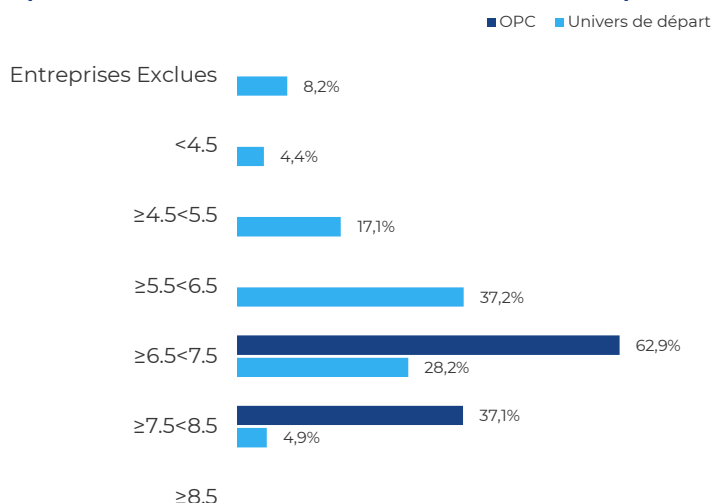
Taux de sélectivité⁽¹⁾	66,82%	
Note ESG minimum	6,5	
	OPC	Univers de départ
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	35	2478
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	56%
Note ESG moyenne pondérée	7,4	6,1

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

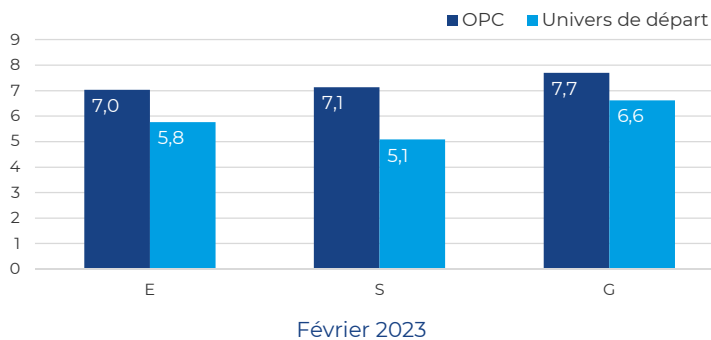
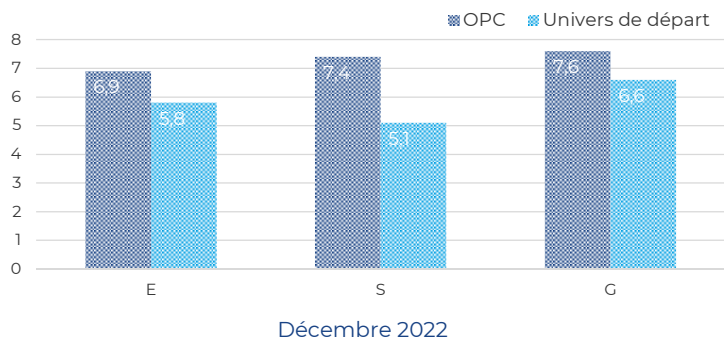
Meilleures notes ESG de l'OPC

Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER ELECTRIC	France	8,4	9,1	7,9	8,3
RELX	Royaume-Uni	8,2	7,4	8,4	8,3
WAVESTONE	France	8,2	7,2	7,7	8,6
L'ORÉAL	France	8,2	8,2	8,4	8,1
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,7	7,4	8,5

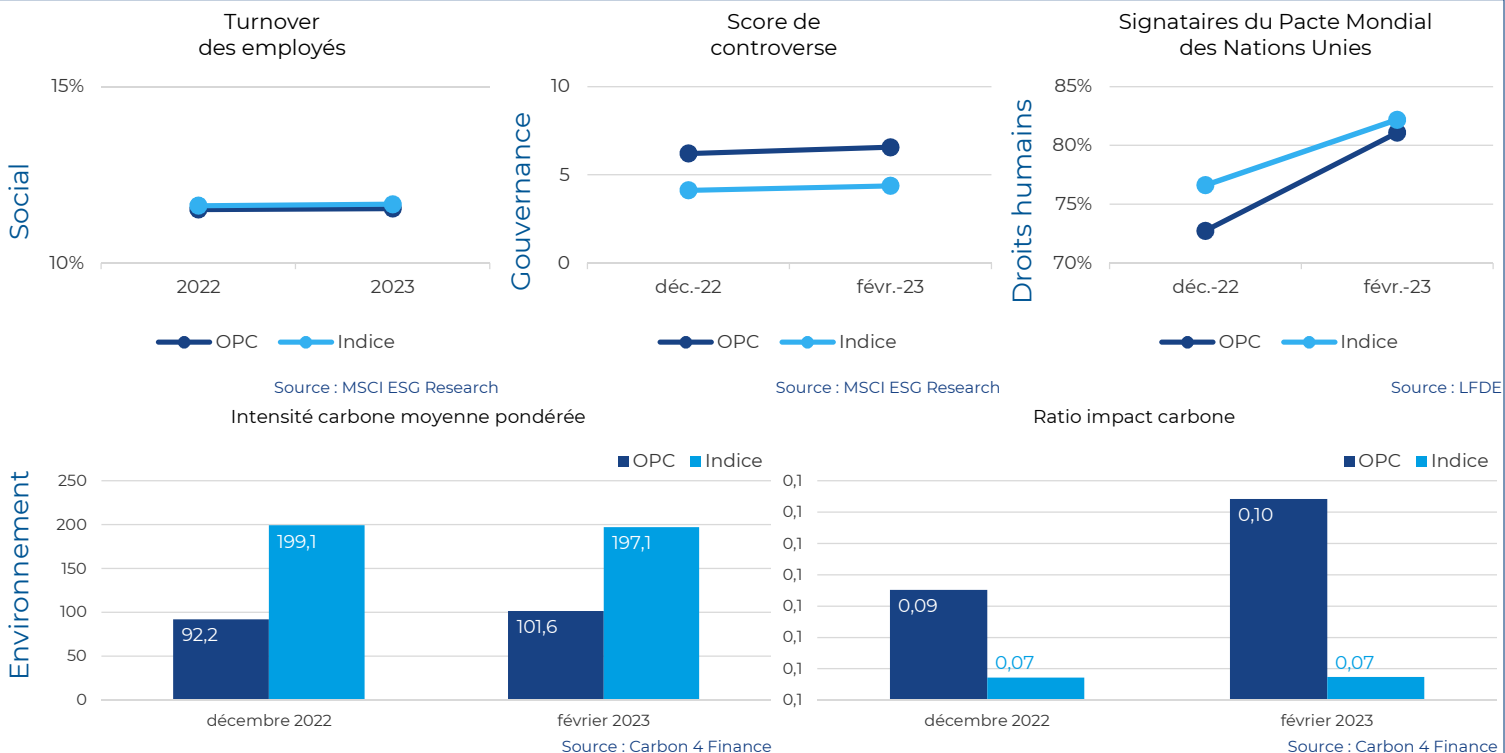
Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ



Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ



Indicateurs de performance ESG**



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 36/50	ODD	Intitulé	Chiffre d'affaires ODD	Exemple
Score Initiatives	27/50	% sans contribution aux ODD		29,9%	
Score Impact	64/100	% de son chiffre d'affaires contribueraient positivement aux 9 ODD orientés <i>business</i>		70,1%	
		3	Bonne santé et bien-être	21,5%	Astrazeneca
		4	Education de qualité	0,2%	Relx
		6	Eau propre et assainissement	1,6%	Vow Asa
		7	Energie propre et d'un coût abordable	16,8%	Schneider Electric
		8	Travail décent et croissance économique	5,6%	Sap
		9	Industrie, innovation et infrastructure	8,4%	Cellnex
		11	Villes et communautés durables	2,3%	Infineon Technologies
		12	Consommation et production responsables	4,6%	Dsm
		16	Paix, justice et institutions efficaces	9,1%	Infineon Technologies

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 28/02/2023

Méthodologie

	Couverture	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023		Couverture	28/02/2021	30/12/2022	28/02/2023
Turnover des employés	Portefeuille	-	92,5%	89,1%	Score de controverse	Portefeuille	-	96,4%	99,0%
	Indice de référence	-	85,0%	85,1%		Indice de référence	-	100,0%	100,0%
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	-	100,0%	100,0%	Données carbone	Portefeuille	-	96,2%	100,0%
	Indice de référence	-	96,2%	96,5%		Indice de référence	-	98,8%	98,8%
					$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$				
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)}{\sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)}$				

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 transparence et aux documents disponibles sur notre site internet à l'adresse suivante : www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/