



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.



458 M€
Actif net



287,73 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	19/03/2010
Code ISIN	FR0010863688
Code Bloomberg	ECHENV1 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	12,0	17,4	15,3
Volatilité de l'indice	10,8	19,7	16,8
Ratio de Sharpe	1,4	1,1	1,0
Beta	0,9	0,8	0,8
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-0,7	0,8	0,6
Tracking error	6,2	7,3	6,4
Max. drawdown de l'OPC	-8,0	-28,6	-28,6
Max. drawdown de l'indice	-5,5	-35,3	-35,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	26,0	98,0	98,0

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible



A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

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



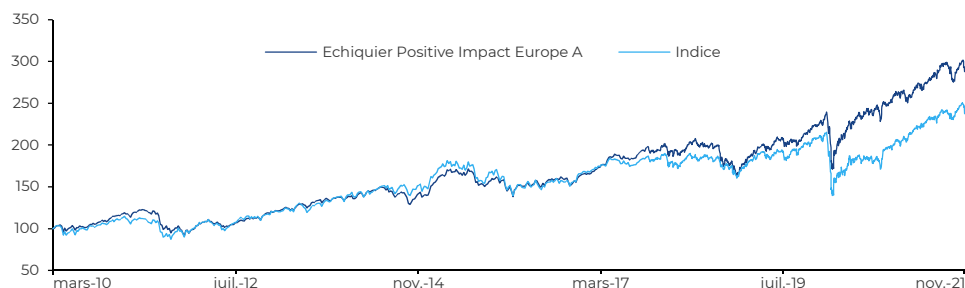
Commentaire du gérant

Echiquier Positive Impact Europe A régresse de -1,12% sur le mois et progresse de 11,37% depuis le début de l'année.

Les craintes liées à l'émergence d'un nouveau variant baptisé Omicron ont entraîné une forte correction des marchés à la fin du mois, reléguant au second plan les annonces de Jerome Powell souhaitant s'attaquer à l'inflation qu'il ne qualifie plus de transitoire. Dans ce contexte, le style croissance et défensif majoritaire dans le fonds lui a permis de surperformer son indice. Parmi les principaux contributeurs, ESKER continue de développer sa gamme de solutions digitales pour ses clients, tandis que CRODA et SARTORIUS STEDIM BIOTECH profitent du contexte sanitaire, étant des fournisseurs pour la production des vaccins à ARN messenger. A l'inverse, parmi les pires contributeurs à la performance figurent : ADIDAS qui est impacté par les craintes de reconfinement, ASTRAZENCA qui a publié des résultats trimestriels mitigés, et UMICORE qui souffre des craintes du marché sur la profitabilité des cathodes après que son concurrent Johnson Matthey ait décidé d'arrêter le développement de sa propre technologie de cathode.

Gérants : Adrien Bommelaer, Luc Olivier

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



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-1,1	-2,5
YTD	+11,4	+18,6
3 ans	+60,5	+36,5
5 ans	+82,8	+51,2
10 ans	+214,7	+145,5
Depuis la création	+187,7	+137,1

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+15,5	+21,4
3 ans	+17,1	+10,9
5 ans	+12,8	+8,6
10 ans	+12,1	+9,3
Depuis la création	+9,5	+7,7

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2012	+5,4	+3,6	+1,0	-0,5	-4,1	+1,1	+2,2	+1,9	+1,6	+1,0	+3,3	+2,1	+20,3	+18,2
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		+11,4	+18,6

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 31/10/2021.

© 2021 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

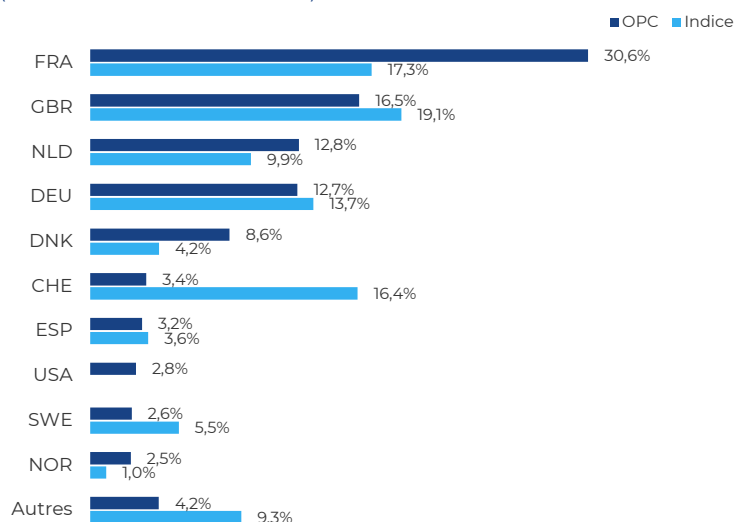
VE/CA 2022	6,3
PER 2022	33,4
Rendement	1,3%
Active share	84,4%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	1,7%
Nombre de lignes	39
Capitalisation moyenne (M€)	67 570
Capitalisation médiane (M€)	15 442

Source : LFDE

Répartition géographique

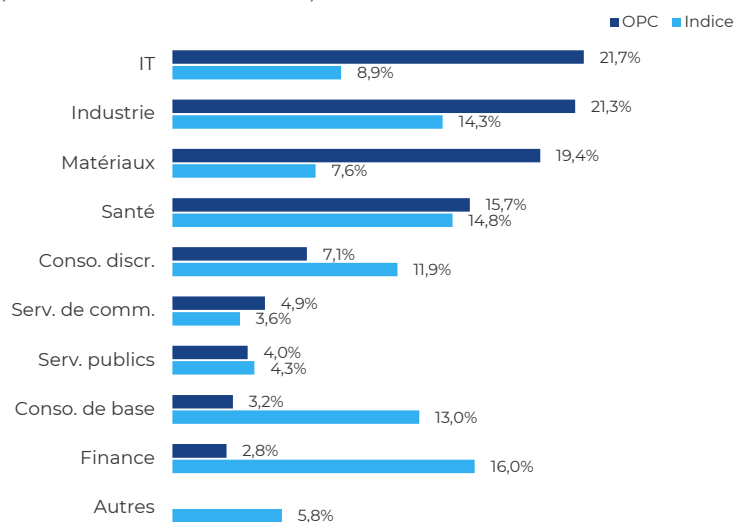
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

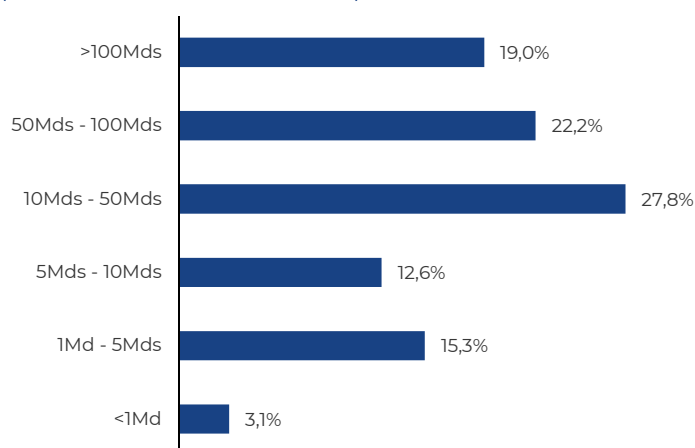
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
DSM	NLD	Matériaux	4,6
Novo Nordisk	DNK	Santé	4,5
Croda	GBR	Matériaux	4,2
Schneider Electric	FRA	Industrie	4,0
Lonza	CHE	Santé	3,4
Air Liquide	FRA	Matériaux	3,2
ASML	NLD	IT	3,2
RELX	GBR	Industrie	3,2
Cellnex	ESP	Serv. de c...	3,1
L'Oréal	FRA	Conso. de ...	3,1
Poids des 10 premières positions :			36,5%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Esker	+17,1	+0,5
Aalberts Industrie	+13,3	+0,3
Sartorius Sted. Bio.	+9,5	+0,2
Poids des 3 contributeurs : 8,3%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Umicore	-13,3	-0,3
Astrazeneca	-9,7	-0,3
Adidas	-9,8	-0,3
Poids des 3 contributeurs : 7,5%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de sélectivité*	73,1%	
Note ESG minimum	6,5/10	
	OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	39	1605
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	47%
Note ESG moyenne pondérée	7,4/10	5,9/10

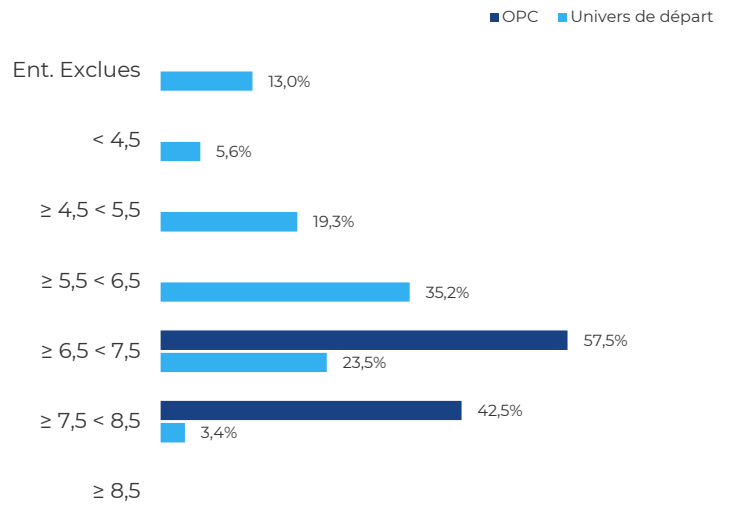
*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
**Au 30/09/2021

Meilleures notes ESG de l'OPC

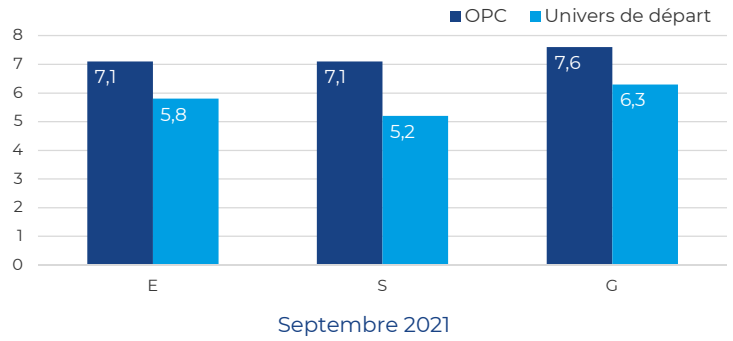
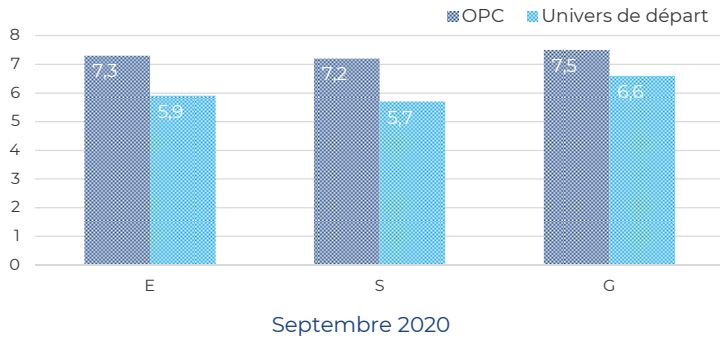
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER ELECTRIC	France	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	France	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,7	7,4	8,5
WAVESTONE	France	8,1	7,0	8,0	8,3

Poids des 5 meilleures notes ESG : **14,6%**

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

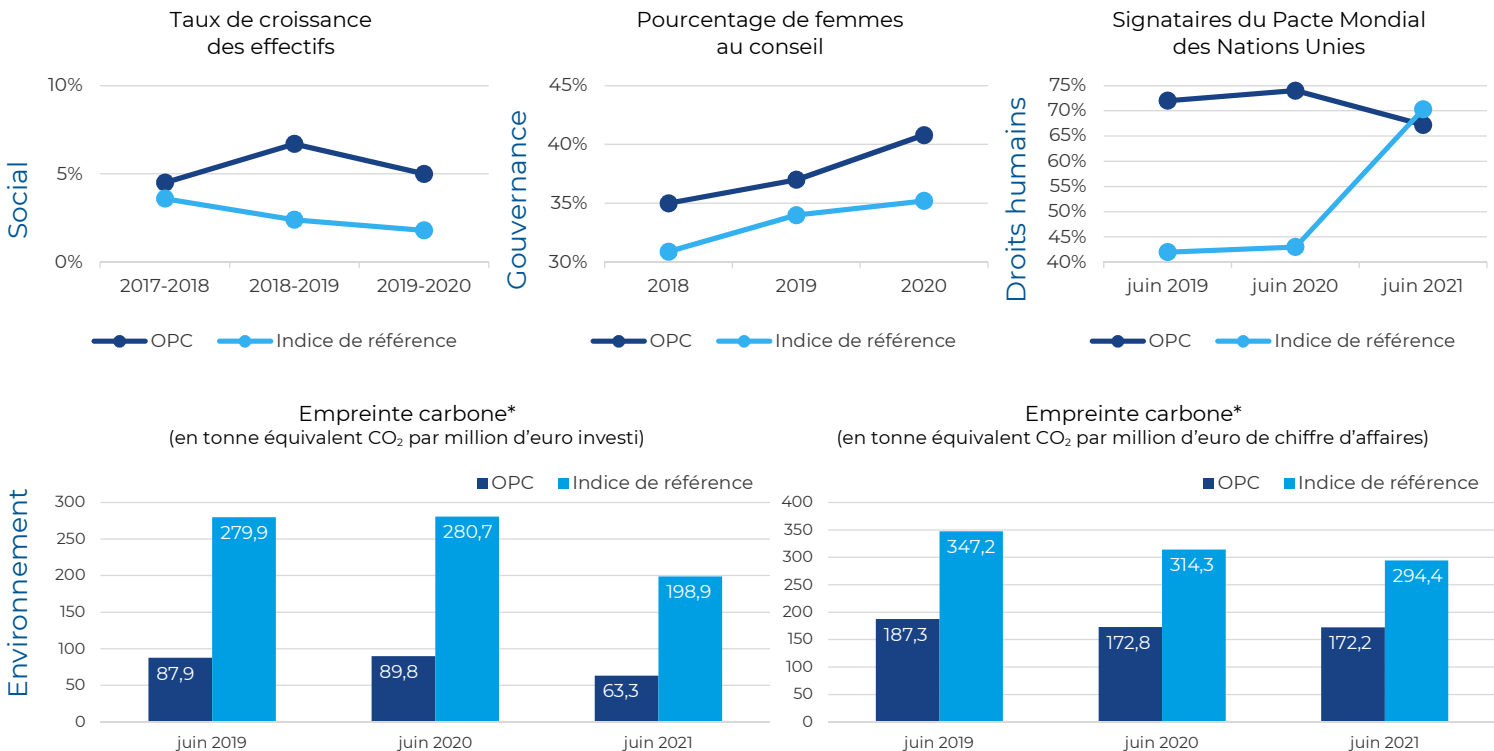


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*Données trimestrielles au 30/09/2021.

Indicateurs de performance ESG



Données semestrielles au 30/06/2021. Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.

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	69,6%	3	Bonne santé et bien-être	18	AstraZeneca
Score Initiatives	28/50	4	Education de qualité	2	Relx
Score Impact	62/100	6	Eau propre et assainissement	3	Vow
		7	Energie propre et d'un coût abordable	12	Voltaia
		8	Travail décent et croissance économique	5	SAP
		9	Industrie, innovation et infrastructure	5	Cellnex
		11	Villes et communautés durables	10	Halma
		12	Consommation et production responsables	14	Chr. Hansen
		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 30/06/2021

Vue de l'OPC

Cinq dernières analyses ESG (de l'univers de départ)					
Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note	
NEOEN	France	OUI	7,0/10	En hausse	
ALFA LAVAL	Suède	NON	7,0/10	Première notation	
KINGSPAN	Irlande	NON	6,2/10	En hausse	
RENEWCELL	Suède	NON	6,7/10	Première notation	
ALFEN BEHEER	Pays-Bas	NON	6,8/10	Première notation	

La note ESG n'est pas le seul critère qui détermine l'investissement dans une entreprise. D'autres critères sont également pris en compte.

Commentaire

Investisseur responsable depuis 30 ans et pionnier de l'investissement à impact coté en France, La Financière de l'Échiquier (LFDE) a organisé en novembre, une initiative unique en Europe, Les Rencontres du climat et de la biodiversité. Organisée en deux temps, cette première édition a eu pour objectif de stimuler l'échange de bonnes pratiques, de trouver des solutions concrètes et audacieuses. La plénière au musée de l'Homme a mis en lumière ces thématiques notamment avec l'intervention du président du Muséum national d'Histoire naturelle. Des ateliers de travail ont ensuite rassemblé clients, entreprises et experts autour de trois thématiques : Stratégie climat, Biodiversité et Taxonomie européenne. Une occasion de sensibiliser l'ensemble de nos parties prenantes à ces enjeux cruciaux du XXIe siècle. L'intégralité des émissions de CO2 induites par cet événement, dont le déplacement de nos invités, est compensée auprès de l'organisme Reforest'Action, qui préserve, restaure et crée des forêts partout dans le monde.

Méthodologie

Taux de croissance des effectifs	Couverture	2017-2018	2018-2019	2019-2020	Pourcentage de femmes au conseil	Couverture	2018	2019	2020
	Portefeuille	94,4%	97,0%	91,8%		Portefeuille	-	100,0%	69,5%
	Indice de référence	91,3%	91,3%	94,8%	Indice de référence	-	66,8%	77,7%	
Méthode de calcul : (Nombre d'employés année N/Nombre d'employés année N-1) - 1					Méthode de calcul : (Nombre de femmes au Conseil/Nombre total de membres du Conseil)				
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Couverture	Juin 2019	Juin 2020	Juin 2021	Données carbone	Couverture	Juin 2019	Juin 2020	Juin 2021
	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%		Portefeuille	96,4%	100,0%	96,9%
	Indice de référence	100,0%	100,0%	100,0%					

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/

Sources : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg, The United Nations Global Compact, Trucost