



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.



482 M€
Actif net



300,68 €
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	12,6	17,2	15,3
Volatilité de l'indice	11,0	19,6	16,7
Ratio de Sharpe	1,4	1,4	0,9
Beta	1,0	0,8	0,8
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-1,4	0,9	0,7
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



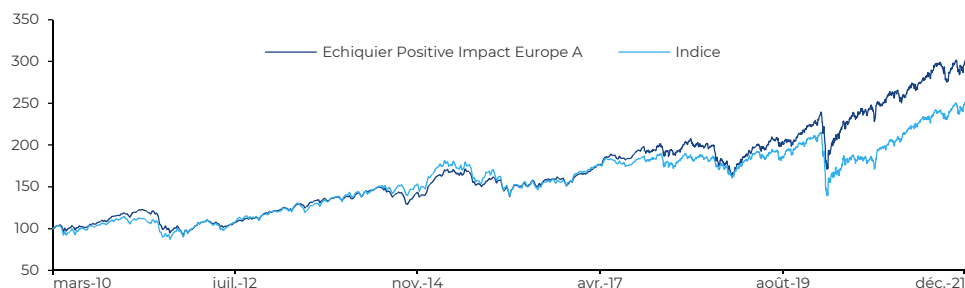
Commentaire du gérant

Echiquier Positive Impact Europe A progresse de 4,50% sur le mois et de 16,38% depuis le début de l'année.

Les marchés finissent l'année 2021 en nette hausse, soulagés par les études montrant que le variant Omicron, bien que plus contagieux, serait moins grave pour la santé que ses prédécesseurs, permettant d'entrevoir une issue favorable à la crise sanitaire. Dans ce contexte, le fonds moins exposé aux thématiques de réouverture a sous-performé son indice. Parmi les principaux contributeurs, ACCELL qui a relevé ses perspectives de croissance et de marge dans un marché du vélo très tendu et SCHNEIDER ELECTRIC qui a tenu un CMD confirmant la qualité de son activité lui permettant de poursuivre ses expansions de marge et sa croissance. A l'inverse, parmi les pires contributeurs à la performance figure UMICORE qui a annoncé ne plus voir de croissance dans sa division de production de cathodes pour les batteries de véhicules électriques car les constructeurs ont rapidement basculé vers la technologie à haute teneur en nickel délaissant celle qui était majoritaire chez UMICORE. Malgré l'annonce simultanée d'un partenariat de long terme avec VOLKSWAGEN, le cas d'investissement est remis en cause pour plusieurs années. Nous avons vendu la position.

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	+4,5	+5,5
YTD	+16,4	+25,1
3 ans	+79,6	+52,5
5 ans	+82,5	+50,3
10 ans	+205,4	+152,5
Depuis la création	+200,7	+150,2

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+16,4	+25,1
3 ans	+21,5	+15,1
5 ans	+12,8	+8,5
10 ans	+11,8	+9,7
Depuis la création	+9,8	+8,1

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	+4,5	+16,4	+25,1

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 (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.

4 étoiles dans la catégorie Europe Flex-Cap Equity chez Morningstar au 30/11/2021.

© 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

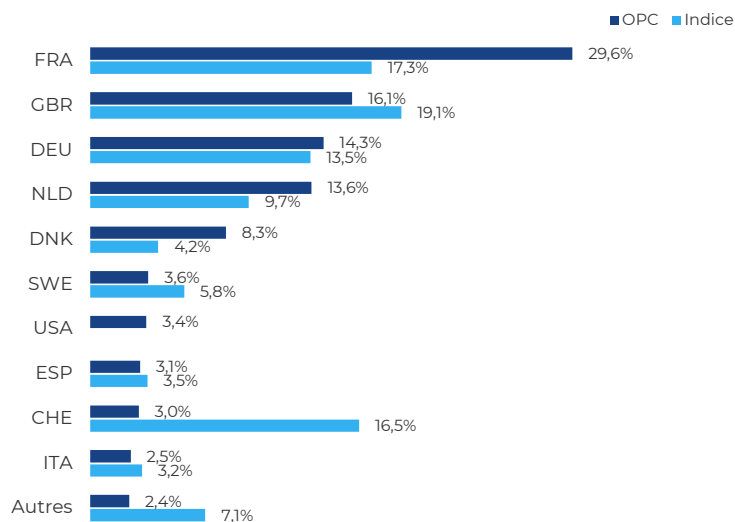
VE/CA 2022	6,3
PER 2022	32,8
Rendement	1,3%
Active share	84,5%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,9%
Nombre de lignes	37
Capitalisation moyenne (M€)	73 917
Capitalisation médiane (M€)	16 806

Source : LFDE

Répartition géographique

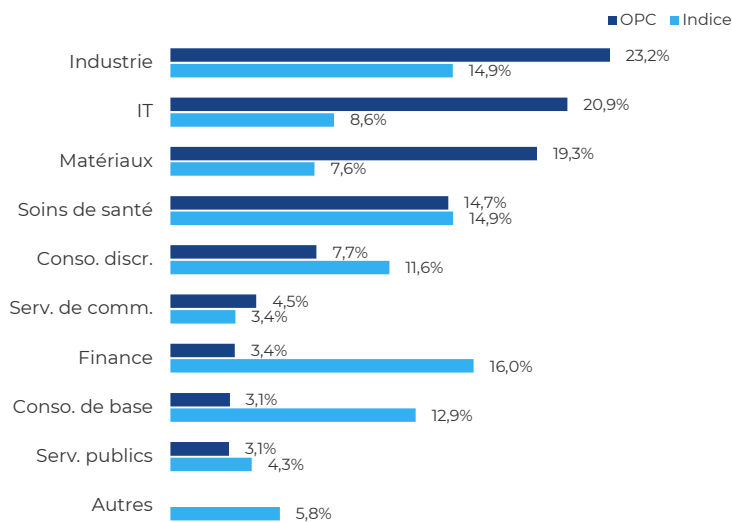
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

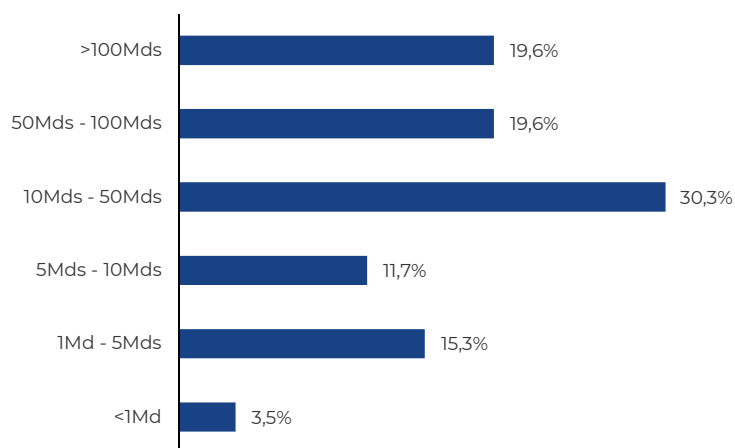
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Schneider Electric	FRA	Industrie	4,5
Croda	GBR	Matériaux	4,5
Novo Nordisk	DNK	Soins de s...	4,3
DSM	NLD	Matériaux	4,2
ASML	NLD	IT	3,6
Visa	USA	IT	3,4
Allianz	DEU	Finance	3,4
Covestro	DEU	Matériaux	3,3
Aalberts Industrie	NLD	Industrie	3,2
Air Liquide	FRA	Matériaux	3,2
Poids des 10 premières positions : 37,6%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Accell	+24,5	+0,5
Schneider Electric	+10,4	+0,4
Visa	+10,8	+0,3
Poids des 3 contributeurs : 10,3%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Sartorius Sted. Bio.	-7,5	-0,2
Soitec	-7,5	-0,2
Adevinta	-7,4	-0,1
Poids des 3 contributeurs : 6,1%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de sélectivité*		76,4%	
Note ESG minimum		6,5/10	
		OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG		37	1941
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		100%	47%
Note ESG moyenne pondérée		7,4/10	5,8/10

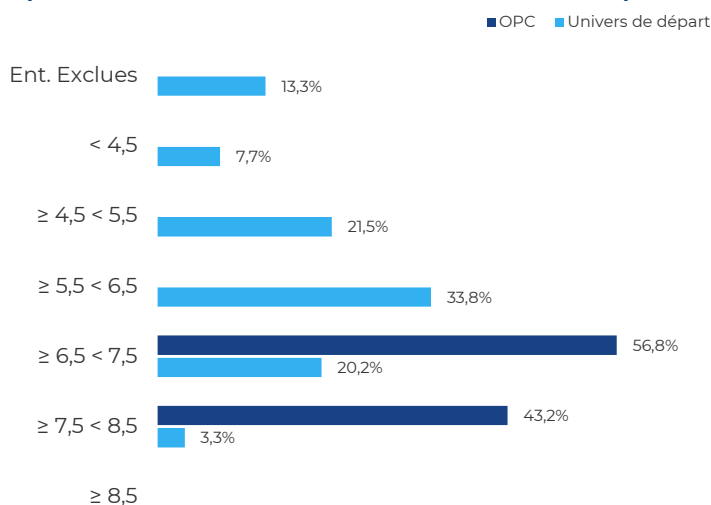
*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
**Au 31/12/2021

Meilleures notes ESG de l'OPC

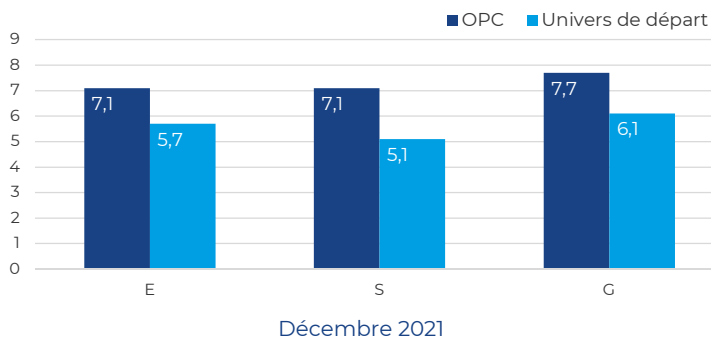
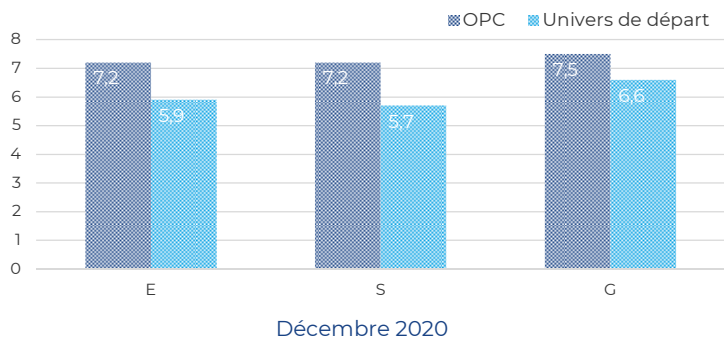
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER ELECTRIC	France	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	France	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,7	7,4	8,5
WAVESTONE	France	8,1	7,0	8,0	8,3

Poids des 5 meilleures notes ESG : **16,0%**

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

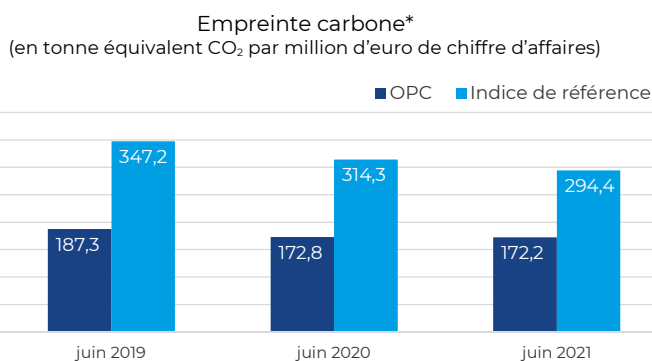
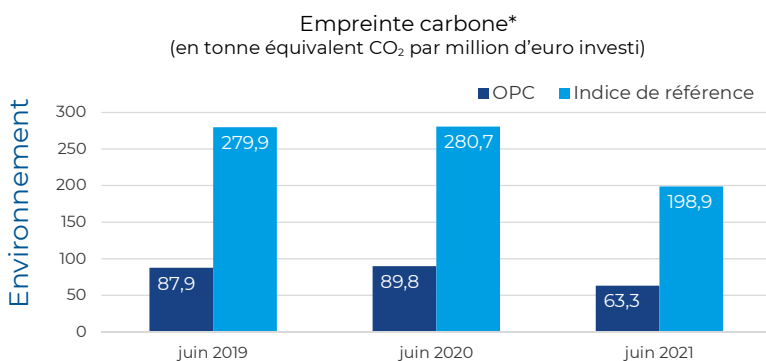
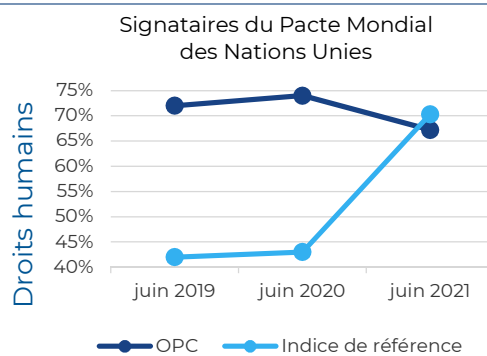
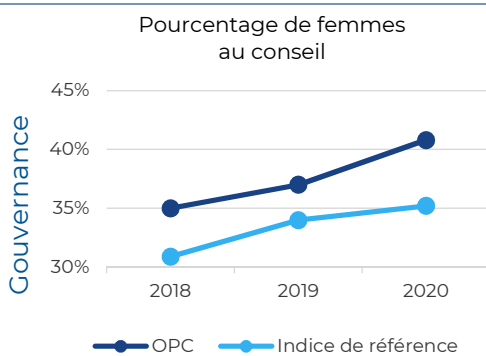
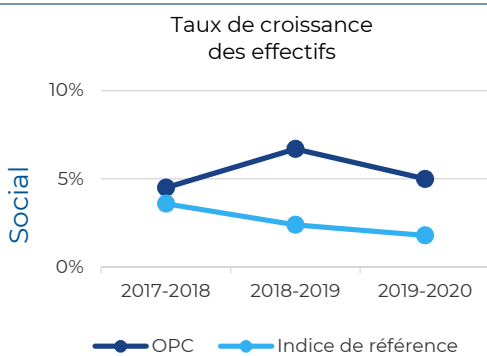


Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*



*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	69,2%	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	Chr. Hansen
		16	Paix, justice et institutions efficaces	6	Visa

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

Vie de l'OPC

Cinq dernières analyses ESG (de l'univers de départ)					
Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note	
KALERA	Norvège	NON	5,8/10	Première notation	
SVENSKA CELLULOSA	Suède	OUI	7,2/10	En hausse	
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	

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

La Financière de l'Echiquier (LFDE) a obtenu en décembre 2021 le label ISR de l'Etat français pour trois fonds supplémentaires : Echiquier Impact et Solidaire, Echiquier Health et Echiquier High Yield Europe.

Cette annonce marque l'élargissement du nombre d'expertises labellisées ISR à LFDE : un fonds solidaire également labellisé Finansol, un fonds dédié à la thématique de la santé et un fonds obligatoire investi dans la dette à haut rendement.

Cette nouvelle salve de labellisation porte à douze le nombre de fonds bénéficiant de la labellisation du ministère de l'Économie et des Finances certifiant les procédés de gestion qui intègrent les critères ESG. 47 % des encours de LFDE sont maintenant labellisés ISR. Avec au total 7,7 milliards d'euros d'encours sous gestion, l'offre ISR et Impact de LFDE franchit quant à elle la barre des 53 % d'encours sous gestion.

Méthodologie

	Couverture	2017-2018			2018-2019			2019-2020		
		2017-2018	2018-2019	2019-2020	2018-2019	2019-2020	2019-2020	2020-2021	2020-2021	2020-2021
Taux de croissance des effectifs	Portefeuille	94,4%	97,0%	91,8%	Pourcentage de femmes au conseil	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	Jun 2019	Jun 2020	Jun 2021	Données carbone	Couverture	Jun 2019	Jun 2020	Jun 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