



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.



495 M€
Actif net



159,84 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

| | |
|---------------------------|----------------|
| Création | 01/12/2017 |
| Code ISIN | FR0013299294 |
| Code Bloomberg | ECHPOSG 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 | 1,20% TTC max. |
| Commission de surperformance | Non |
| 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 | 12,5 | 16,1 | 17,4 |
| Volatilité de l'indice | 11,4 | 13,5 | 17,9 |
| Ratio de Sharpe | 1,6 | 0,3 | 0,6 |
| Beta | 1,0 | 1,1 | 0,9 |
| Corrélation | 0,9 | 0,9 | 0,9 |
| Ratio d'information | 0,8 | -0,6 | 0,1 |
| Tracking error | 5,8 | 7,1 | 7,5 |
| Max. drawdown de l'OPC | -7,9 | -29,3 | -29,3 |
| Max. drawdown de l'indice | -8,3 | -19,5 | -35,3 |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | 17,0 | - | - |

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



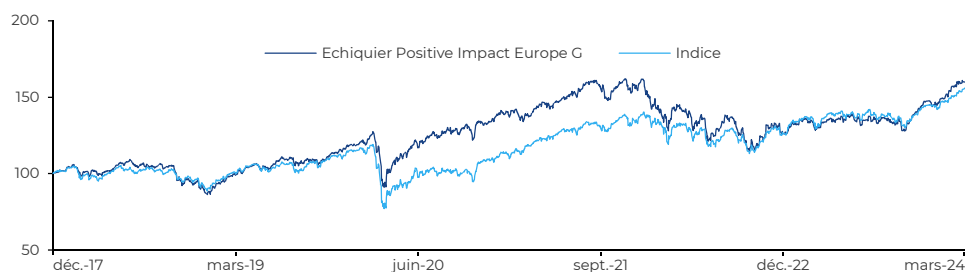
Commentaire du gérant

Echiquier Positive Impact Europe G progresse de 2,04% sur le mois et de 8,26% depuis le début de l'année.

Les marchés ont poursuivi leur rallye en mars dans une rotation de style importante avec une surperformance des secteurs « value » comme l'immobilier, l'énergie et les financières alors que la technologie, le luxe et la consommation de base ont subi des prises de profit. Dans ce contexte défavorable à son profil, le fonds réalise une performance inférieure à celle de son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, NOVO NORDISK a tenu un comité de direction qui a répondu à toutes les attentes notamment sur l'augmentation des capacités de production ou les futurs relais de croissance. ESKER profite des propos du CEO qui n'exclut plus un rachat par un fonds de *Private Equity*. On retrouve également nos expositions à l'assurance comme ALLIANZ et MUNICH RE. A l'opposé, nos positions sur la technologie ont souffert comme SOITEC qui revoit à nouveau ses objectifs à la baisse en raison du déstockage qui perdure sur le segment *wireless* et INFINEON pénalisé par la volonté des autorités chinoises de développer une production locale de puces pour ses véhicules électriques. Au cours du mois, nous avons renforcé LEGRAND, SAP et WISE, pris des profits sur MUNTERS et SPIE et allégé ASTRAZENECA ou CAREL qui pâtit du fort ralentissement du marché des pompes à chaleur.

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 | +2,0 | +3,9 |
| YTD | +8,3 | +7,6 |
| 3 ans | +13,7 | +30,3 |
| 5 ans | +56,6 | +52,5 |
| Depuis la création | +59,8 | +56,2 |

Performances annualisées (%)

| | OPC | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 an | +19,5 | +14,8 |
| 3 ans | +4,4 | +9,2 |
| 5 ans | +9,4 | +8,8 |
| Depuis la création | +7,7 | +7,3 |

Historique des performances (%)

| | janv. | févr. | mars | avr. | mai | juin | juil. | août | sept. | oct. | nov. | déc. | Année | |
|------|-------|-------|------|------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|-------|--------|
| | | | | | | | | | | | | | OPC | Indice |
| 2018 | +2,1 | -2,5 | -1,2 | +2,4 | +3,1 | -0,3 | -0,6 | +1,2 | -1,0 | -8,7 | -1,2 | -6,6 | -13,0 | -10,6 |
| 2019 | +6,5 | +4,4 | +3,9 | +4,4 | -3,1 | +5,7 | +0,2 | -0,7 | +0,6 | +2,0 | +4,0 | +2,1 | +33,7 | +26,1 |
| 2020 | +0,5 | -4,2 | -9,5 | +9,6 | +5,0 | +2,3 | +1,5 | +4,0 | +0,6 | -4,7 | +8,4 | +3,8 | +16,8 | -3,3 |
| 2021 | -0,8 | -1,5 | +4,2 | +3,2 | +1,2 | +2,4 | +3,1 | +2,8 | -5,8 | +4,1 | -1,1 | +4,6 | +17,1 | +25,1 |
| 2022 | -9,9 | -4,6 | +3,4 | -1,8 | -2,8 | -9,2 | +11,2 | -8,0 | -8,5 | +6,6 | +5,5 | -4,1 | -22,3 | -9,5 |
| 2023 | +5,0 | +1,2 | +0,2 | +1,5 | -0,6 | +1,8 | +0,2 | -0,9 | -1,9 | -2,9 | +9,2 | +4,0 | +17,6 | +15,8 |
| 2024 | +1,2 | +4,9 | +2,0 | | | | | | | | | | +8,3 | +7,6 |

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 DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Europe Flex-Cap Equity chez Morningstar au 29/02/2024.

© 2024 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

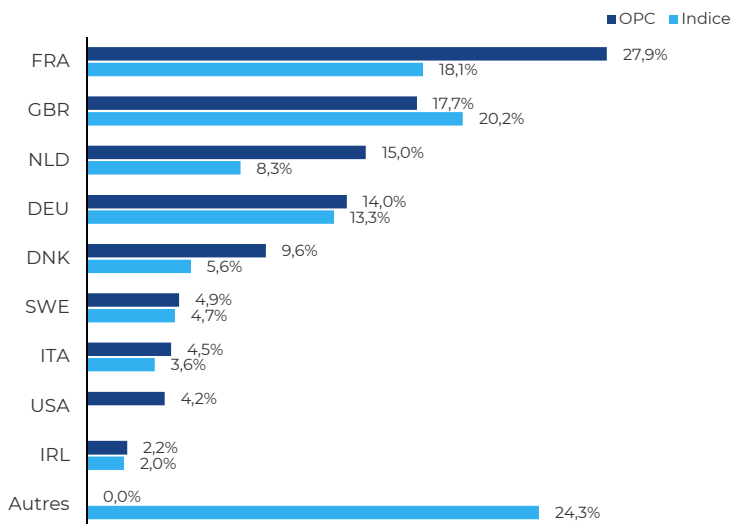
| | |
|--------------|-------|
| VE/CA 2024 | 5,6 |
| PER 2024 | 27,3 |
| Rendement | 1,6% |
| Active share | 80,3% |

| | |
|--|---------|
| Poche trésorerie (en % de l'actif net) | -0,5% |
| Nombre de lignes | 32 |
| Capitalisation moyenne (M€) | 131 858 |
| Capitalisation médiane (M€) | 36 451 |

Source : LFDE

Répartition géographique

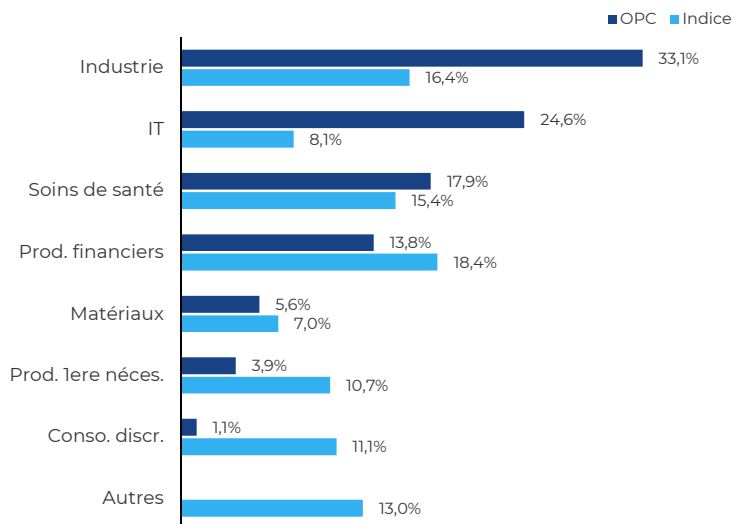
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

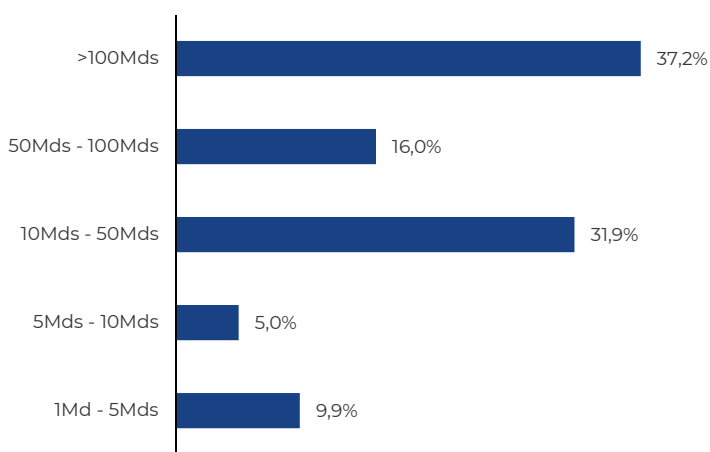
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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... | 6,5 |
| ASML | NLD | IT | 6,1 |
| Wolters Kluwer | NLD | Industrie | 5,9 |
| RELX | GBR | Industrie | 5,9 |
| Visa | USA | Prod. fina... | 4,2 |
| Munich Re | DEU | Prod. fina... | 4,2 |
| L'Oréal | FRA | Prod. 1ere... | 3,9 |
| Experian | GBR | Industrie | 3,7 |
| Schneider Electric | FRA | Industrie | 3,6 |
| Air Liquide | FRA | Matériaux | 3,4 |
| Poids des 10 premières positions : 47,4% | | | |

Source : LFDE

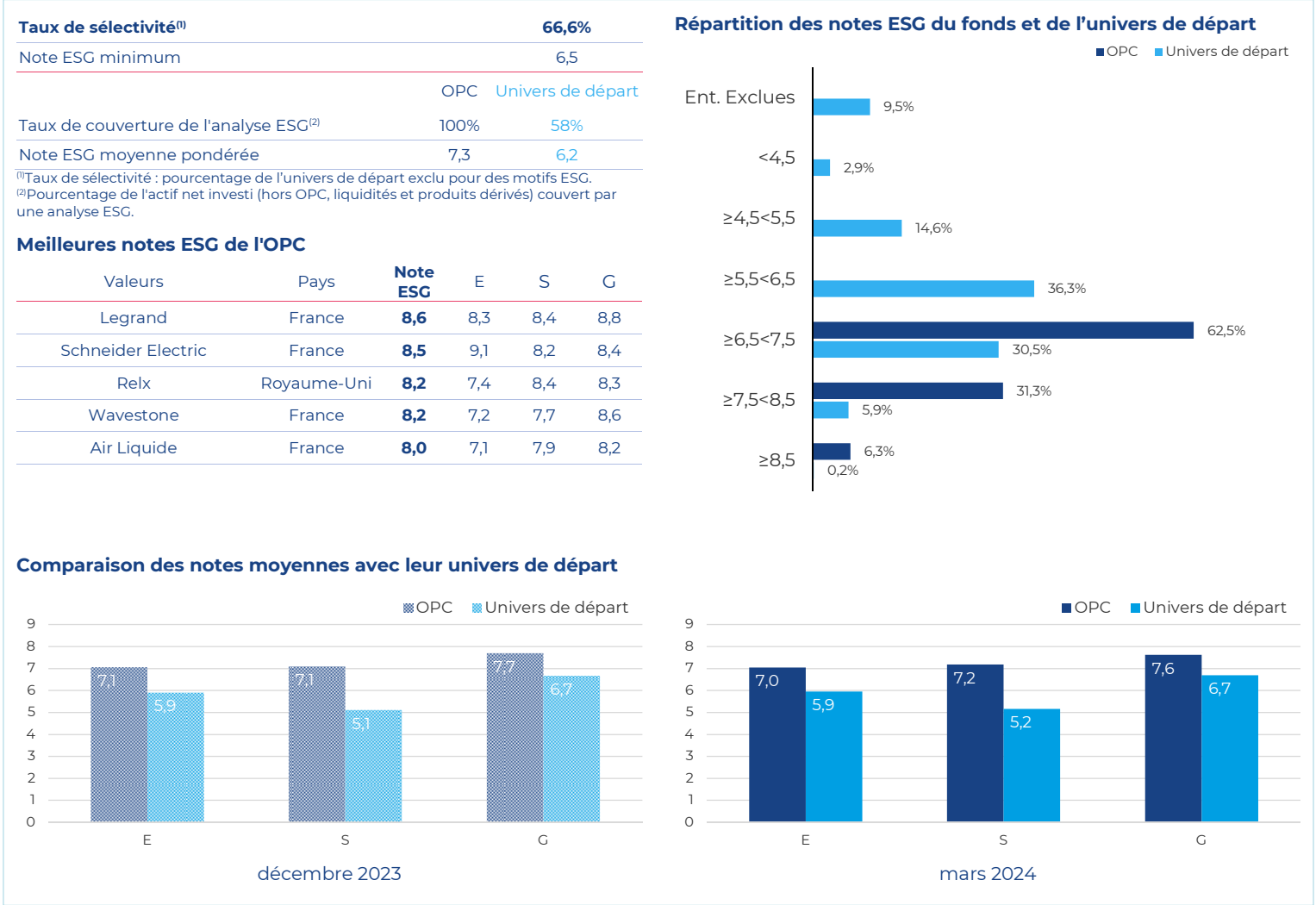
Analyse de performance (mensuelle)

| Top 3 contributeurs | | |
|--|-------------|--------------|
| Valeurs | Performance | Contribution |
| Novo Nordisk | +8,2 | +0,5 |
| Esker | +16,1 | +0,3 |
| Allianz | +9,4 | +0,3 |
| Poids des 3 contributeurs : 12,1% | | |

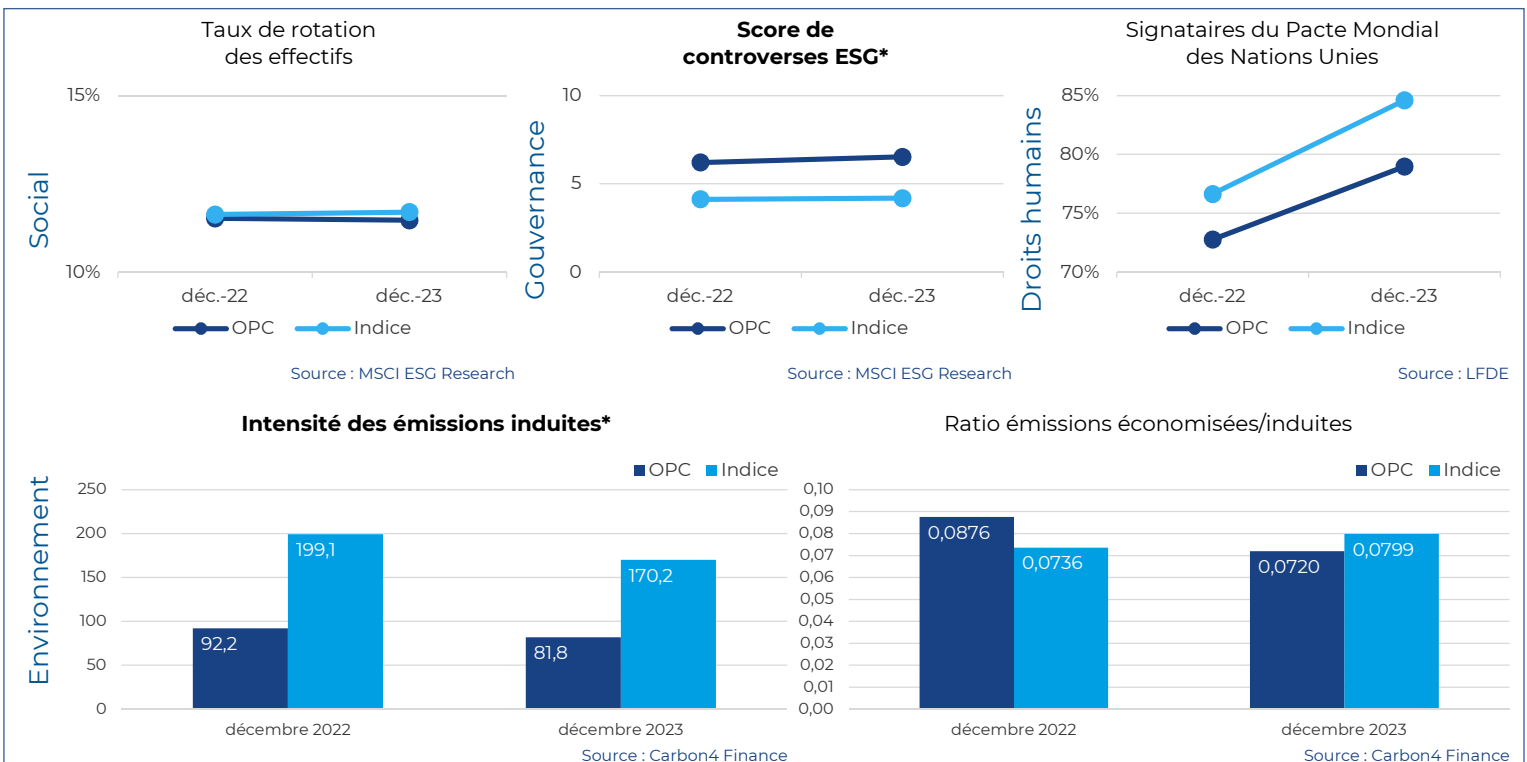
| Flop 3 contributeurs | | |
|---|-------------|--------------|
| Valeurs | Performance | Contribution |
| Soitec | -29,0 | -0,3 |
| Infineon Technologies | -4,8 | -0,2 |
| Dassault Systèmes | -5,0 | -0,2 |
| Poids des 3 contributeurs : 7,3% | | |

Source : LFDE

Données ESG



Indicateurs de performance ESG



* L'OPC s'engage à surperformer son indice de référence sur ces indicateurs.

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

| Profil ODD du portefeuille | | Focus sur les 9 ODD « Solutions » | | | |
|----------------------------|------------------------|-----------------------------------|---|------------------------|---------------|
| | Scores moyens pondérés | ODD | Intitulé | Chiffre d'affaires ODD | Exemple |
| Score Solutions | 38/50 | | | | |
| Score Initiatives | 25/50 | | | | |
| Score ODD | 64/100 | | | | |
| | | | % de son chiffre d'affaires contribueraient positivement aux 9 ODD orientés <i>business</i> | 76,3% | |
| | | | % sans contribution aux ODD | 23,7% | |
| | | 3 | Bonne santé et bien-être | 23,0% | Amplifon |
| | | 4 | Education de qualité | 0,2% | Relx |
| | | 6 | Eau propre et assainissement | 0,5% | Aalberts |
| | | 7 | Energie propre et d'un coût abordable | 8,7% | Soitec |
| | | 8 | Travail décent et croissance économique | 9,5% | Sap |
| | | 9 | Industrie, innovation et infrastructure | 14,3% | Asml |
| | | 11 | Villes et communautés durables | 4,2% | Halma |
| | | 12 | Consommation et production responsables | 4,4% | Smurfit Kappa |
| | | 16 | Paix, justice et institutions efficaces | 11,5% | 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 ODD : 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/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/

Méthodologies et taux de couverture

| | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 | | | 30/12/2022 | 29/12/2023 | 31/03/2024 |
|--|---------------------|------------|------------|------------|---|---------------------|------------|------------|------------|
| Taux de rotation des effectifs | Portefeuille | 92,5% | 91,7% | 88,6% | Score de controverses ESG | Portefeuille | 96,4% | 100,0% | 100,0% |
| | Indice de référence | 85,0% | 88,0% | 88,4% | | Indice de référence | 100,0% | 99,9% | 100,0% |
| | | | | | $\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$ | | | | |
| Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies | Portefeuille | 100,0% | 100,0% | 100,0% | Données carbone | Portefeuille | 96,2% | 100,0% | 100,0% |
| | Indice de référence | 96,2% | 99,8% | 100,0% | | Indice de référence | 98,8% | 99,0% | 98,7% |
| | | | | | $\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$ | | | | |
| | | | | | $\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)}{\sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)}$ | | | | |

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 environ 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, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research