



Echiquier Positive Impact Europe est une Sicav de sélection de titres ("stock picking"). Elle 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.



410 M€  
Actif net



288,51 €  
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

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,80% TTC max.
Commission de surperformance	15 % sur la différence positive entre la performance du fonds (nette de frais de gestion fixes) et la performance de l'indice
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	13,7	17,6	15,0
Volatilité de l'indice	14,4	19,9	16,8
Ratio de Sharpe	2,0	0,9	1,0
Beta	0,8	0,8	0,8
Corrélation	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	-1,0	0,7	0,6
Tracking error	7,3	7,3	6,5
Max. drawdown de l'OPC	-8,0	-28,6	-28,6
Max. drawdown de l'indice	-8,6	-35,3	-35,3
Recouvrement (en jours ouvrés)	8,0	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



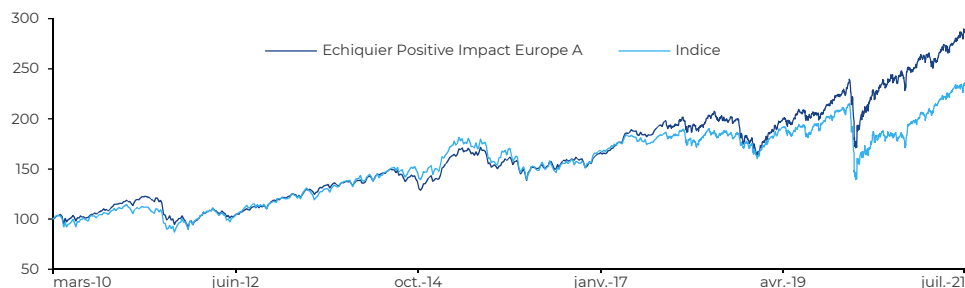
## Commentaire du gérant

Echiquier Positive Impact Europe A progresse de 2,87% sur le mois et de 11,67% depuis le début de l'année.

Le fonds surperforme son indice dans un contexte plus favorable aux valeurs de croissance et d'excellents résultats pour la plupart des entreprises investies. Parmi les meilleurs contributeurs à la performance figurent NOVO NORDISK qui bénéficie de nouvelles favorables, notamment sur son dernier lancement Wegovy, et SVENSKA CELLULOSA qui publie des résultats records, favorisés par les prix élevés de la pulpe et du bois ou encore EXPERIAN qui affiche également d'excellents résultats trimestriels. A l'inverse, ALSTOM déçoit lors de son *Capital Market Day*. Malgré des tendances porteuses pour le ferroviaire, l'intégration de BOMBARDIER s'avère bien plus coûteuse qu'espérée. ACCELL, malgré de bons résultats, subit des difficultés à s'approvisionner en composants de vélos. Le fonds a cédé sa position en PHILIPS, à la suite du rappel de produits d'apnée du sommeil et a initié une position en UMICORE, le leader belge de la production et du recyclage de métaux non ferreux, spécialisé dans la production de catalyseurs et de cathodes pour les batteries des véhicules électriques.

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	+2,9	+1,9
YTD	+11,7	+17,5
3 ans	+45,2	+25,4
5 ans	+81,6	+51,7
10 ans	+149,3	+123,1
Depuis la création	+188,5	+134,9

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+25,0	+32,1
3 ans	+13,2	+7,7
5 ans	+12,7	+8,6
10 ans	+9,6	+8,2
Depuis la création	+9,8	+7,8

## 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						+11,7	+17,5

## 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 30/06/2021.

© 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

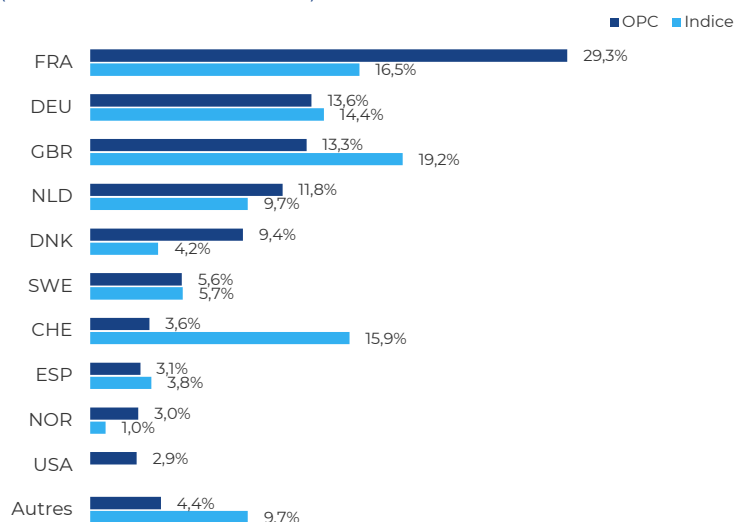
VE/CA 2021	6,8
PER 2021	27,3
Rendement	1,3%
Active share	85,9%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	1,2%
Nombre de lignes	40
Capitalisation moyenne (M€)	65 358
Capitalisation médiane (M€)	13 397

Source : LFDE

### Répartition géographique

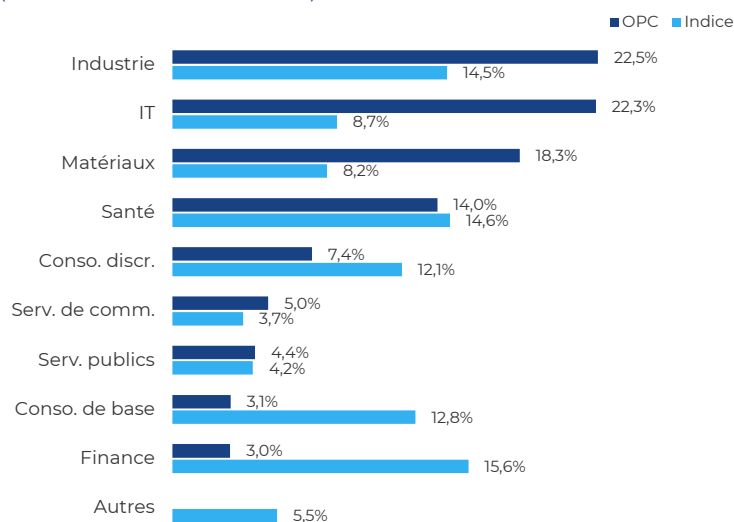
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

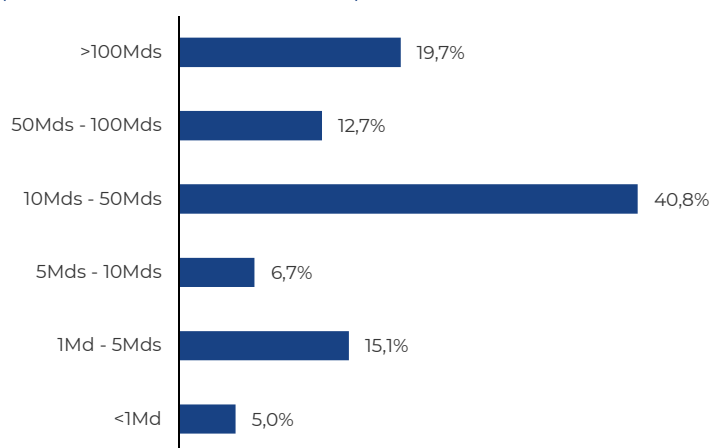
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	4,3
Novo Nordisk	DNK	Santé	4,0
Svenska Cellulosa	SWE	Matériaux	3,7
Schneider	FRA	Industrie	3,6
Lonza	CHE	Santé	3,6
SAP	DEU	IT	3,5
Astrazeneca	GBR	Santé	3,2
Experian	GBR	Industrie	3,2
Cellnex	ESP	Serv. de c...	3,0
L'Oréal	FRA	Conso. de ...	3,0
Poids des 10 premières positions :			<b>35,1%</b>

Source : LFDE

### Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Novo Nordisk	+10,4	+0,5
Svenska Cellulosa	+13,4	+0,4
Experian	+14,4	+0,4
Poids des 3 contributeurs : <b>10,9%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Alstom	-17,9	-0,3
Accell	-7,8	-0,2
Astrazeneca	-4,2	-0,1
Poids des 3 contributeurs : <b>6,8%</b>		

Source : LFDE

## Données ESG

Taux de sélectivité*	75,7%	
Note ESG minimum	6,5/10	
	OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	40	1664
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	44%
Note ESG moyenne pondérée	7,3/10	5,6/10

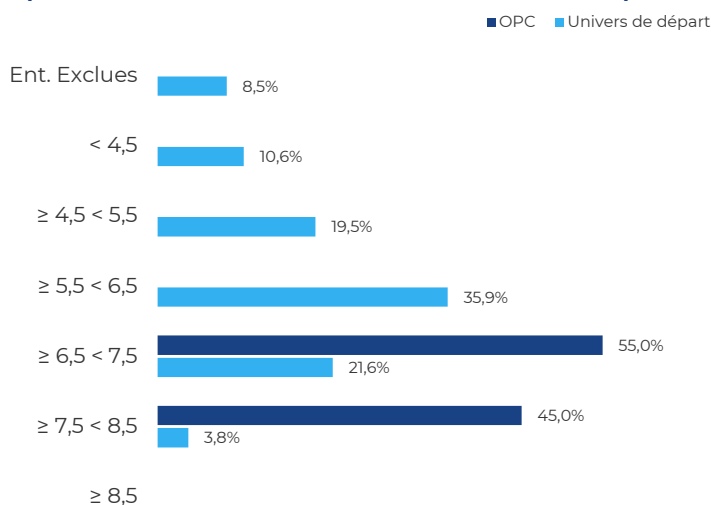
\*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.  
\*\*Au 30/06/2021

### Meilleures notes ESG de l'OPC

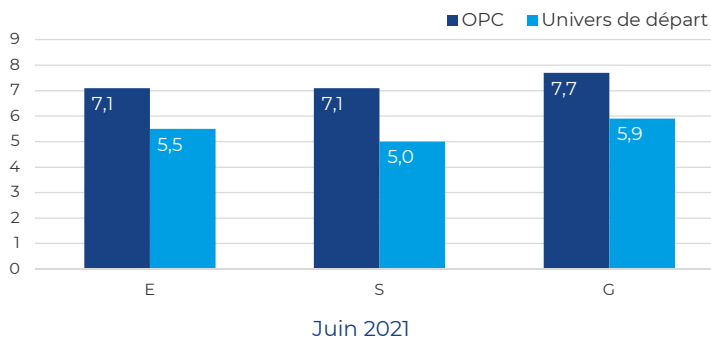
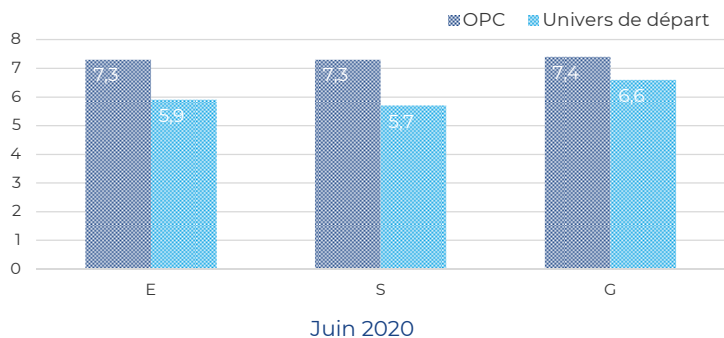
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER	France	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	France	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Allemagne	8,1	7,9	7,8	8,2
WAVESTONE	France	8,1	7,0	8,0	8,3

Poids des 5 meilleures notes ESG : **14,0%**

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

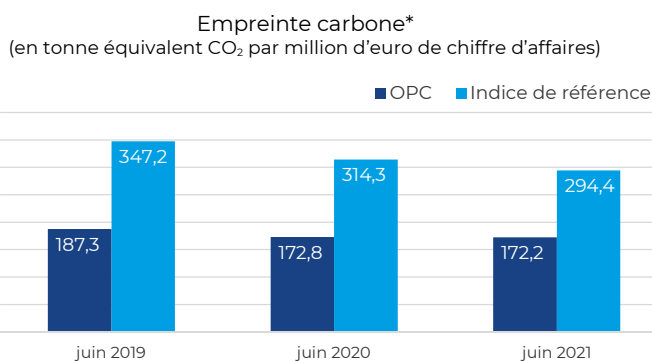
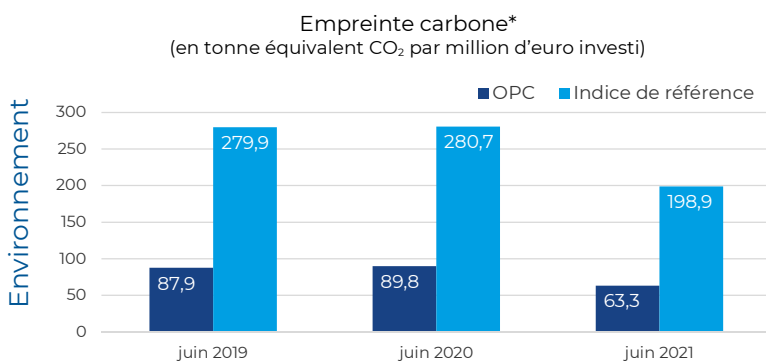
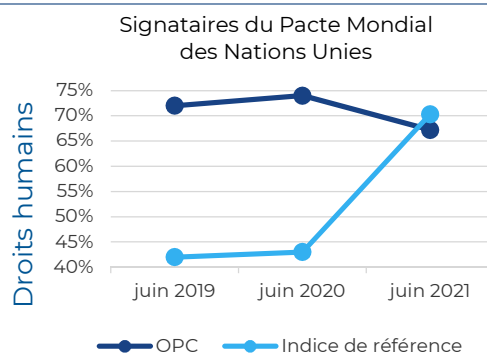
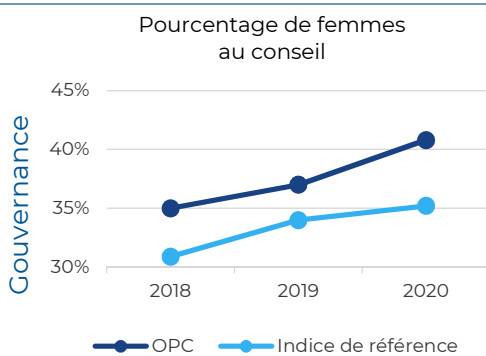
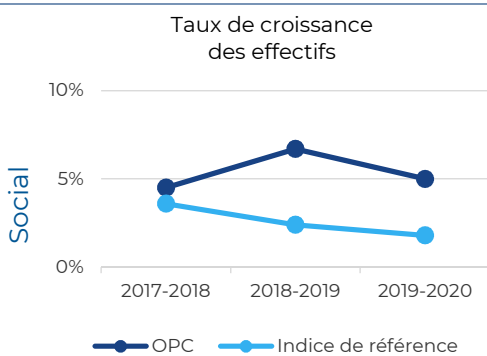


### Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ\*



\*Données trimestrielles au 31/03/2021.

## 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
<b>Score Initiatives</b>	<b>28/50</b>	4	Education de qualité	2	Relx
<b>Score Impact</b>	<b>62/100</b>	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	Elis
		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](http://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	
ADEVINTA	Norvège	OUI	7,3/10	En hausse	
PHILIPS	Pays-Bas	NON	8,0/10	En hausse	
UMICORE	Belgique	OUI	6,9/10	En baisse	
HUGO BOSS	Allemagne	NON	6,4/10	En baisse	
OMV	Autriche	NON	6,7/10	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**

Pionnier en France de l'investissement à impact sur les marchés cotés, La Financière de l'Echiquier (LFDE) s'est dotée d'une doctrine d'impact novatrice et évolutive, qui reflète notre positionnement singulier et exigeant sur l'investissement à impact coté. Cette doctrine s'inspire des premiers travaux du Forum pour l'Investissement Responsable (FIR) et de France Invest ainsi que du *Global Impact Investing Network* (GIIN), et se fonde sur trois piliers : l'intentionnalité, l'additionnalité et la mesurabilité. Son objectif est de définir le cadre des stratégies d'investissement à impact de LFDE. Elle reflète notre vision novatrice et singulière de l'investissement à impact coté, qui se distingue notamment par une volonté de transparence à l'égard des investisseurs, comme en témoigne concrètement le 3ème rapport annuel d'impact d'Echiquier Positive Impact Europe. Ce rapport, conçu avec la collaboration des experts indépendants du cabinet *Better Way*, illustre concrètement les impacts positifs générés par les investissements réalisés dans les entreprises en portefeuille, au regard des ODD de l'ONU.

## Méthodologie

Couverture					Couverture				
2017-2018					2018				
2018-2019					2019				
2019-2020					2020				
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)				
Couverture					Couverture				
Juin 2019					Juin 2019				
Juin 2020					Juin 2020				
Juin 2021					Juin 2021				
Pourcentage de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%	Données carbone	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/](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/)

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