



ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE AP

DÉCEMBRE 2020 (données au 31/12/2020)



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.



328 M€
Actif net



125,37 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	16/07/2018
Code ISIN	FR0013348190
Code Bloomberg	ECHPIAP FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI EUROPE NR
Nature juridique	FCP de droit français
Service financier belge	BNP Paribas Securities Services Bruxelles

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	1% max. / Néant
Frais de gestion annuels	2,392% TTC max.
Commission de surperformance	Non
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	25,0	-	-
Volatilité de l'indice	30,3	-	-
Ratio de Sharpe	0,7	-	-
Beta	0,8	-	-
Corrélation	1,0	-	-
Ratio d'information	1,8	-	-
Tracking error	9,7	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-28,7	-	-
Max. drawdown de l'indice	-35,3	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	106,0	-	-

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



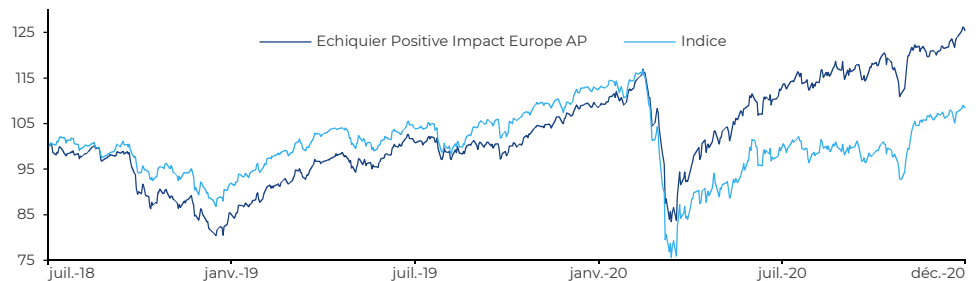
Commentaire du gérant

Echiquier Positive Impact Europe AP progresse de 3,65% sur le mois et de 15,45% depuis le début de l'année.

Après un mois de novembre record, décembre a poursuivi sa hausse sur les marchés actions, tiré par le plan de relance budgétaire de 900 milliards USD approuvé aux Etats-Unis et, juste avant Noël, l'Union européenne et le Royaume-Uni ayant enfin trouvé un accord sur le Brexit. Sur le plan sanitaire, les campagnes de vaccination ont débuté dans de nombreux pays maintenant l'espoir des marchés pour une reprise forte en 2021 malgré l'envolée du nombre de contaminations. Dans ce contexte, le fonds a surperformé son indice de référence et achève l'année 2020 avec une performance supérieure à son indice. Parmi les meilleurs contributeurs du mois, les producteurs d'énergies renouvelable NEOEN et VOLTALIA ont fortement rebondi sur fonds de bonnes nouvelles spécifiques et sectorielles. Parmi les principaux détracteurs, on retrouve KINGSPAN qui fait l'objet d'une controverse importante liée à l'incendie de la tour Grenfell en 2017 et dont nous avons soldé l'intégralité de notre position qui avait été fortement réduite depuis l'été.

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	+3,7	+2,4
YTD	+15,5	-3,3
Depuis la création	+25,4	+8,4

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+15,5	-3,3
Depuis la création	+9,6	+3,3

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année OPC Indice	
2018								+1,1	-1,2	-8,9	-1,4	-6,8		
2019	+6,3	+4,2	+3,7	+4,3	-3,2	+5,6	+0,1	-0,8	+0,5	+1,9	+3,9	+2,0	+31,8	+26,1
2020	+0,4	-4,3	-9,6	+9,4	+4,9	+2,2	+1,4	+3,9	+0,5	-4,8	+8,3	+3,7	+15,5	-3,3

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 est destiné à des investisseurs professionnels. 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 ou auprès de notre service financier BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch, rue de Loxum 25, 1000 Bruxelles.

Profil de l'OPC

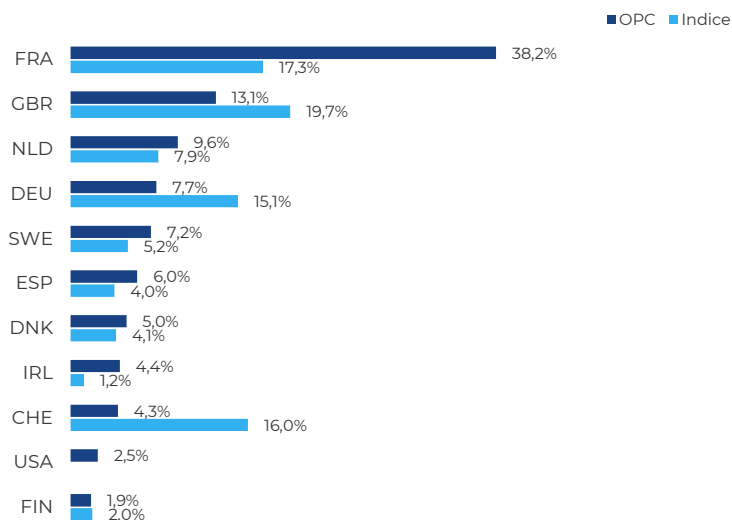
VE/CA 2021	6,4
PER 2021	24,4
Active share	85,7%
Poche trésorerie (en % de l'actif net)	8,1%

Rendement	1,1%
Nombre de lignes	39
Capitalisation moyenne (M€)	50 177
Capitalisation médiane (M€)	22 075

Source : LFDE

Répartition géographique

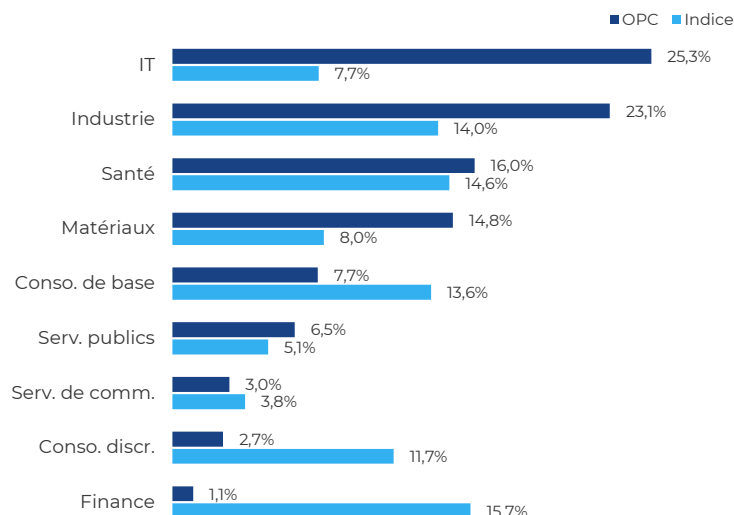
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

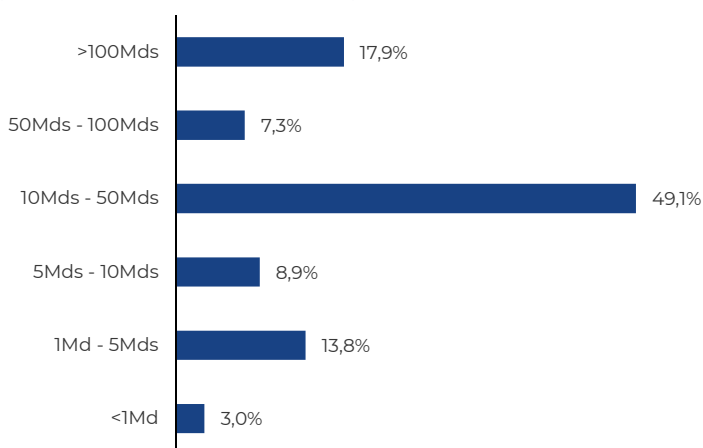
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Kerry	IRL	Conso. de ...	4,1
Air Liquide	FRA	Matériaux	3,9
Philips	NLD	Santé	3,4
Neoen	FRA	Serv. publics	3,2
DSM	NLD	Matériaux	3,1
SAP	DEU	IT	3,1
Novo Nordisk	DNK	Santé	3,0
L'Oréal	FRA	Conso. de ...	2,9
Schneider	FRA	Industrie	2,8
Legrand	FRA	Industrie	2,8

Poids des 10 premières positions : **32,3%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Neoen	+23,7	+0,7
Volitalia	+32,0	+0,7
Wavestone	+17,6	+0,3
Poids des 3 meilleures performances : 7,7%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Astrazeneca	-6,1	-0,2
Cellnex	-7,1	-0,2
Air Liquide	-2,5	-0,1
Poids des 3 moins bonnes performances : 9,4%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de sélectivité*	59,7%	
Note ESG minimum	6,5/10	
	OPC	Univers de départ**
Nombre d'émetteurs couverts par l'analyse ESG	39	668
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%	100%
Note ESG moyenne	7,3/10	6,1/10

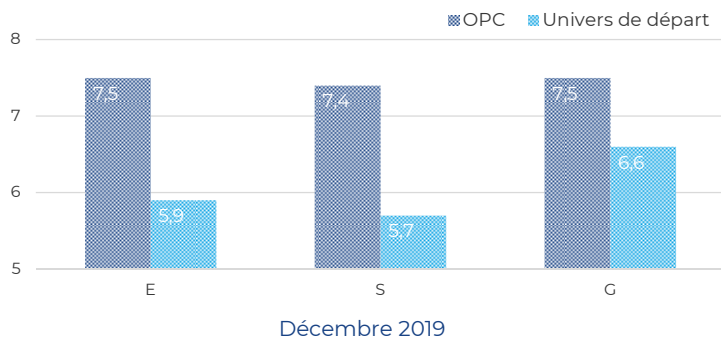
*Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
**Au 31/12/2020

Meilleures notes ESG de l'OPC

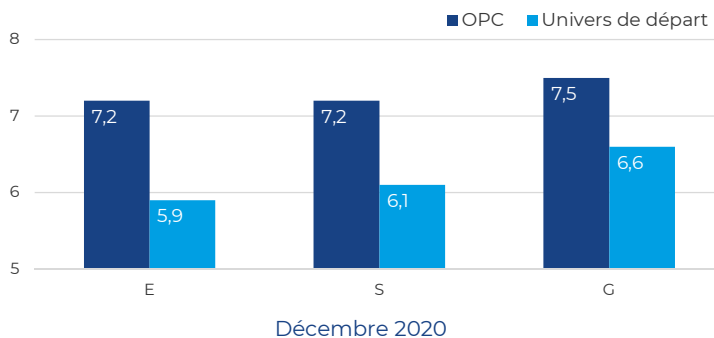
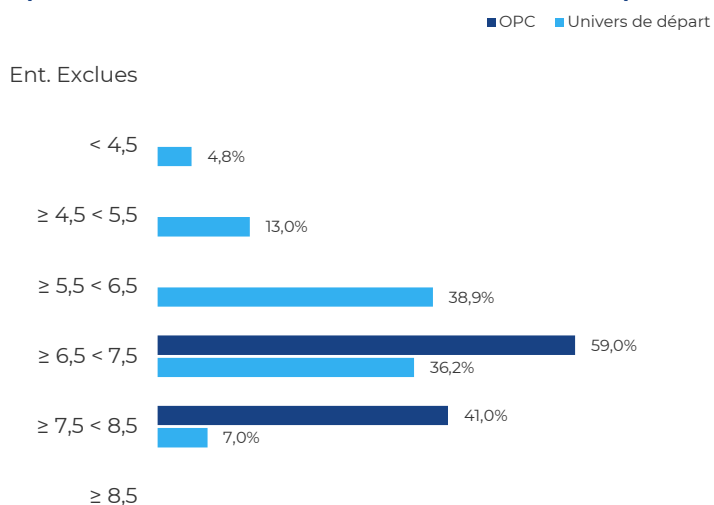
Valeur	Pays	Note ESG	E	S	G
SCHNEIDER	France	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	France	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Pays-Bas	8,1	8,2	7,7	8,2
WAVESTONE	France	8,1	7,0	8,0	8,3
RELX	Royaume-Uni	8,0	8,2	7,7	8,1

Poids des 5 meilleures notes ESG : **12.7%**

Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ*

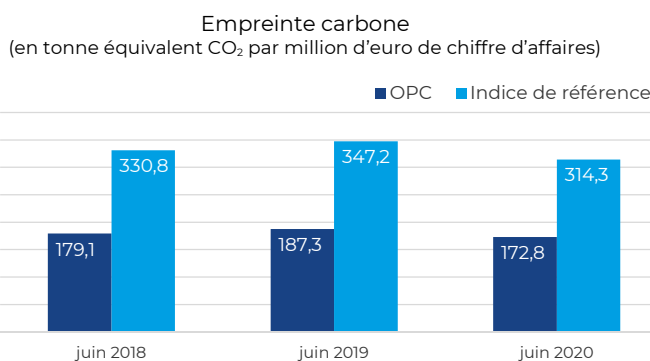
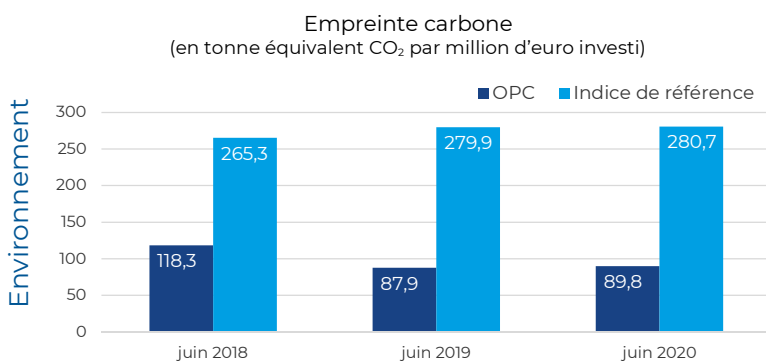
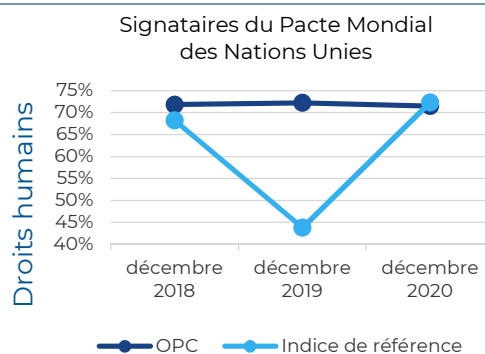
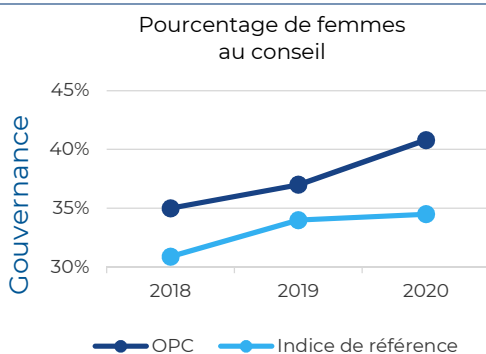
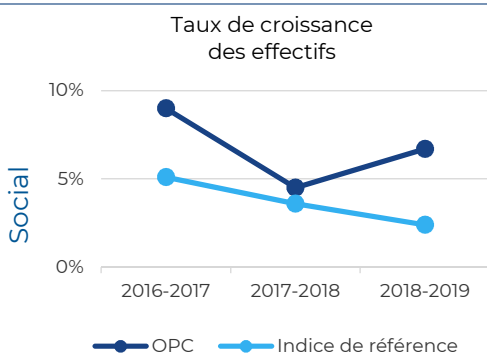


Répartition des notes ESG de l'OPC et de l'univers de départ*



*Données trimestrielles au 31/12/2020

Mesures d'impact



Données semestrielles au 31/12/2020

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	Nb de sociétés	Exemple
Soit : Chiffre d'affaires ODD	72,6%	3	Bonne santé et bien-être	15	AstraZeneca
Score Initiatives	29/50	4	Education de qualité	2	Relx
Score Impact	65/100	6	Eau propre et assainissement	2	Tecan
		7	Energie propre et d'un coût abordable	12	Voltaia
		8	Travail décent et croissance économique	7	SAP
		9	Industrie, innovation et infrastructure	6	ASML
		11	Villes et communautés durables	10	Vaisala OYJ
		12	Consommation et production responsables	12	Elis
		16	Paix, justice et institutions efficaces	3	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 31/12/2020

Vue de l'OPC

Cinq dernières analyses ESG (de l'univers de départ)					
Valeur	Pays	Société en portefeuille ?	Note ESG	Evolution de la note	
L'OREAL	France	OUI	8,2/10	En hausse	
GUERBET	France	NON	6,9/10	En hausse	
ALSTOM	France	OUI	7,1/10	En hausse	
HALMA	Royaume-Uni	OUI	7,5/10	En baisse	
EDP RENOVAIS	Espagne	NON	6,2/10	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

Pionnière de l'investissement responsable en France, La Financière de l'Echiquier (LFDE) signe l'appel de *Finance for Biodiversity Pledge*. Le but de cette initiative engageante est de mobiliser les institutions financières en faveur de la biodiversité. Cet engagement collaboratif réunit à ce jour près de quarante institutions internationales dont la Caisse des dépôts et consignations, représentant 3000 milliards d'euros d'actifs sous gestion. Cet appel aux dirigeants mondiaux survient en amont de la 15e conférence des parties (COP 15) signataires de la « Convention sur la diversité biologique » prévue en mai 2021. Cette initiative s'inscrit dans le cadre de la formalisation de la stratégie climat de LFDE, dont le déploiement opérationnel est en cours. Cette stratégie impliquera notamment la formation de ses dirigeants et de l'ensemble des équipes ainsi qu'une intégration approfondie du climat dans la politique de gestion des risques de LFDE. Dans le cadre de *Finance for Biodiversity Pledge*, LFDE s'engage à l'horizon 2024 à intégrer des critères de biodiversité dans ses analyses, à mesurer l'impact de ses investissements et à les publier en toute transparence.

Méthodologie

	Couverture	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Couverture	2018	2019	2020
Taux de croissance des effectifs	Portefeuille	94,4%	97,0%	95,8%	Pourcentage de femmes au conseil	Portefeuille	-	100,0%	86,9%
	Indice de référence	91,3%	91,3%	95,7%		Indice de référence	-	66,8%	94,8%
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	Déc. 2018	Déc. 2019	Déc. 2020	Données carbone	Couverture	Juin 2018	Juin 2019	Juin 2020
	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%		Portefeuille	100,0%	96,4%	96,4%
	Indice de référence	100,0%	100,0%	100,0%		Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost			

Le tableau ci-dessus indique les taux de couverture des données pour chaque indicateur d'impact présenté ci-contre.

Nous n'avons rencontré aucune difficulté dans la mesure de ces indicateurs d'impact.

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. A la Financière de l'Echiquier, la note de gouvernance compte pour 60 % de la note ESG.

Indice de référence : ensemble des entreprises qui constituent l'univers d'investissement initial du fonds avant l'application du filtre 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-be/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin/

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