



AOÛT 2019 (données au 31/08/2019)

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.

Commentaire du gérant



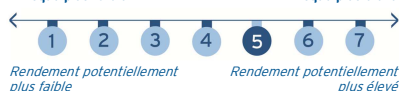
Sonia Fasolo

Le mois d'août a été agité sur les marchés sur fond d'incertitudes géopolitiques (guerre commerciale, Brexit...). La SICAV a bien résisté et a continué à creuser son écart par rapport à son indice. Deux raisons à cette surperformance : La première tient à un niveau de liquidités important (autour de 13%) et à une construction de portefeuille visant à réduire la volatilité. La deuxième raison est liée à une fin de saison de publications semestrielles favorable. Citons par exemple NOVO NORDISK, spécialiste des traitements contre le diabète et l'obésité dont les très bons chiffres ont incité le management à relever ses objectifs annuels ou encore NEOEN, producteur d'énergies renouvelables, qui a confirmé les siens après un bon début d'année. KERRY GROUP, leader mondial des ingrédients pour l'industrie agroalimentaire a également publié des résultats de bonne facture et anticipe une croissance des volumes en accélération sur le deuxième semestre. Echiquier Positive Impact Europe régresse de -0,72% sur le mois et progresse de 22,30% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	14,4	11,7	12,9
Volatilité de l'indice	12,8	11,4	14,5
Ratio de Sharpe	0,2	0,8	0,7
Beta	1,1	0,9	0,8
Alpha	-0,4	10,9	23,7
Ratio d'information	-0,1	0,6	0,4

A risque plus faible



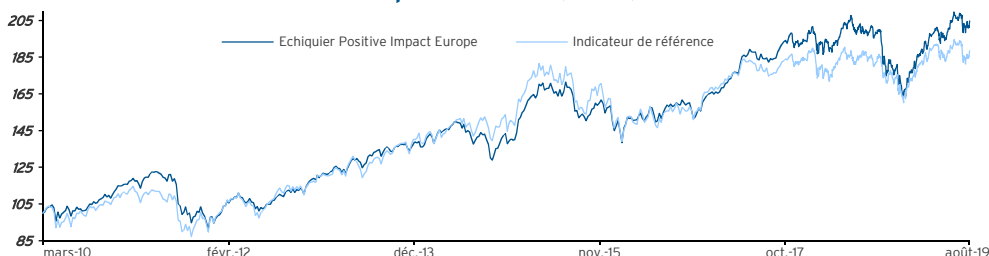
Durée minimum

d'investissement recommandée

5 ans



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



Indice : source Bloomberg

Echiquier Positive Impact Europe enregistre une performance de 104,7% contre 88,5% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-0,7	-1,4
YTD	+22,3	+14,9
3 ans	+29,0	+19,8
5 ans	+44,3	+26,0
Depuis la création	+104,7	+88,5

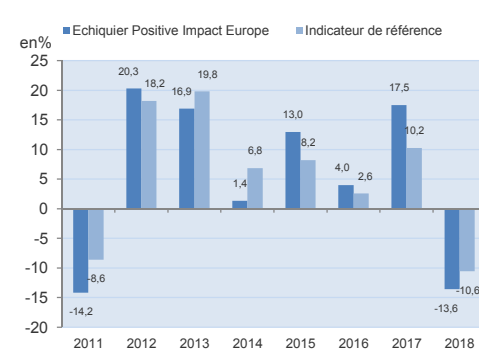
Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+1,3	+1,6
3 ans	+8,9	+6,2
5 ans	+7,6	+4,7
Depuis la création	+7,9	+6,9

Valeur liquidative 204,72 €

Performances du mois écoulé	OPC	Indice
	-0,7%	-1,4%
Performances des douze derniers mois	OPC	Indice
	+1,3%	+1,6%
Encours de la stratégie	118 M€	

Historique des performances annuelles



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'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC1, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. 4 étoiles dans la catégorie Actions Europe Flex Cap chez Morningstar au 31/07/2019. © 2019 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.

Caractéristiques de l'OPC

Création :	19 mars 2010
Code ISIN :	FR0010863688
Code Bloomberg :	ECHENVI FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI EUROPE NR
Classification :	Sicav actions des pays de l'Union européenne
Eligible au PEA :	oui

Conditions financières

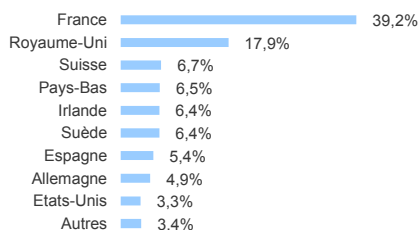
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,800% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

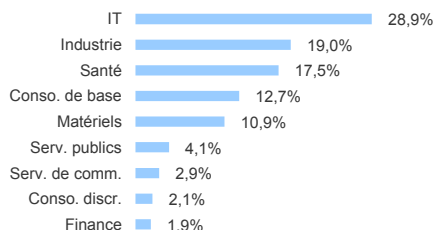
VE/CA 2019	4,2
PER 2019	20,1
Active Share	89,9%

Rendement	1,4%
Nombre de lignes	37
Capitalisation moyenne (M€)	46 963

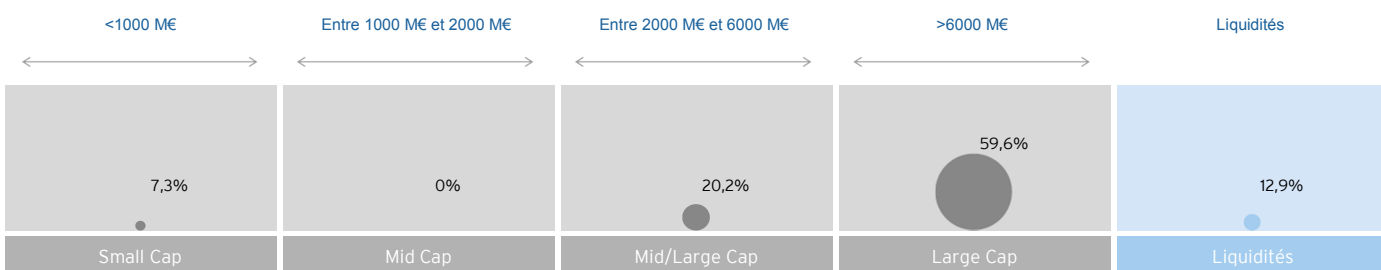
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC	Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC
1	RELX	Royaume-Uni	Industrie	3,6	6	SVENSKA CELLULOZA	Suède	Matériels	3,4
2	UNILEVER	Royaume-Uni	Conso. de base	3,6	7	TECAN	Suisse	Santé	3,2
3	NEOEN	France	Serv. publics	3,6	8	LEGRAND	France	Industrie	3,0
4	KERRY	Irlande	Conso. de base	3,6	9	SAP	Allemagne	IT	3,0
5	AIR LIQUIDE	France	Matériels	3,5	10	VISA	Etats-Unis	IT	2,9

Poids des 10 premières positions : **33,4%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances					Les moins bonnes performances						
Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC	Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC
1	NOVO NORDISK	Danemark	Santé	8,7	2,8	1	PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	-19,4	1,7
2	UNILEVER	Royaume-Uni	Conso. de base	7,9	3,6	2	DEVOTEAM	France	IT	-13,5	1,2
3	WAVESTONE	France	IT	7,8	1,8	3	TARKETT	France	Industrie	-11,0	1,2
4	CELLNEX	Espagne	Serv. de comm.	7,4	2,5	4	NIBE INDUS.	Suède	Industrie	-10,2	2,2
5	NEOEN	France	Serv. publics	5,7	3,6	5	RENISHAW	Royaume-Uni	IT	-7,9	1,8

Poids des 5 meilleures performances : **14,3%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **8,1%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%
Note ESG moyenne	7,3/10
	E. 7,3/10 S. 7,3/10 G. 7,4/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.
La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

Empreinte carbone (au 28/06/2019)

(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)

Fonds	87,9
Indice de référence	279,9

Données fournies par Trucost (cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale).
Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille >80% par Trucost.