



OCTOBRE 2018 (données au 31/10/2018)

Echiquier Positive Impact 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

« Octobre a été très difficile pour votre fonds, qui a fortement sous-performé dans la baisse. Deux raisons majeures l'expliquent : d'une part, l'exposition aux petites valeurs, françaises notamment, a été coûteuse. Ce segment de la cote fait l'objet de fortes pressions vendeuses. WAVESTONE a par exemple chuté de plus de 20% sur le mois, sans actualité particulière. Nous restons prudents à court terme tant que ces pressions persistent. D'autre part, le secteur automobile et ses fournisseurs ont été attaqués sur fond d'avertissement sur résultats. FAURECIA (qui a pourtant publié de bons chiffres et réaffirmé ses objectifs), MICHELIN et RENISHAW en ont fait les frais. Sur une note plus positive, nous avons initié une ligne en NEOEN, pure player français de la production d'énergies renouvelables, une entreprise qui contribue à l'objectif de développement durable des Nations unies « Energie propre et d'un coût abordable ». Echiquier Positive Impact régresse de -8,72% sur le mois et de -6,25% depuis le début de l'année.

## Indicateurs de risque (en %)

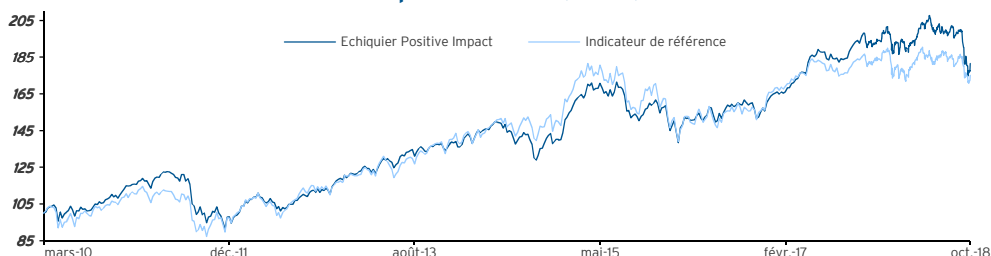
(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	13,5	12,3	12,3
Volatilité de l'indice	12,7	13,3	14,4
Ratio de Sharpe	-0,9	0,4	0,5
Beta	1,0	0,8	0,8
Alpha	-1,8	10,5	5,6
Ratio d'information	-0,3	0,5	0,1

A risque plus faible A risque plus élevé



Durée minimum d'investissement recommandée **5 ans**

## Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Positive Impact enregistre une performance de 81,6% contre 75,2% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

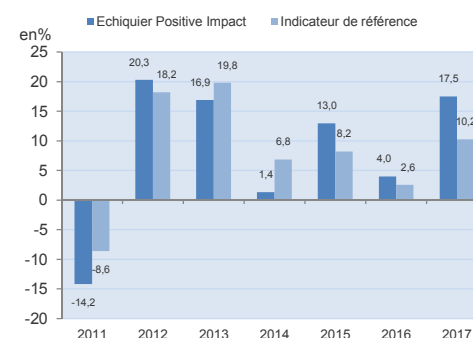
	Fonds	Indice
1 mois	-8,7	-5,3
YTD	-6,3	-4,5
3 ans	+15,5	+5,0
5 ans	+33,0	+27,4
Depuis la création	+81,6	+75,2

## Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	-7,6	-5,8
3 ans	+4,9	+1,6
5 ans	+5,9	+5,0
Depuis la création	+7,2	+6,7

Valeur liquidative	181,55 €	
Performances du mois écoulé	Fonds	Indice
	-8,7%	-5,3%
Performances des douze derniers mois	Fonds	Indice
	-7,6%	-5,8%
Encours de l'OPCVM	72 M€	

## Historique des performances annuelles



## Pour plus d'information

Le fonds 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'OPCVM 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 du fonds.

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 30/09/2018.

© 2018 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 du fonds

Création :	19 mars 2010
Code ISIN :	FR0010863688
Code Bloomberg :	ECHENV1 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
Éligible au PEA :	oui

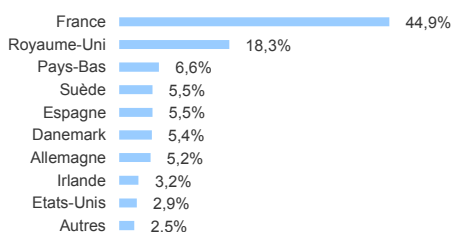
## Conditions financières

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

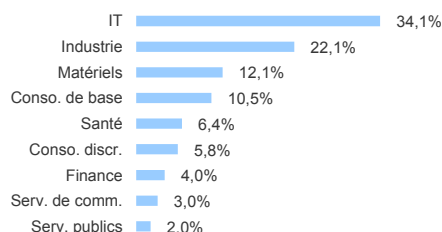
## Profil du portefeuille

VE/CA 2018	3,4	Rendement	2,0%
PER 2018	21,6	Nombre de lignes	38
Active Share	90,1%	Capitalisation moyenne (M€)	36 592

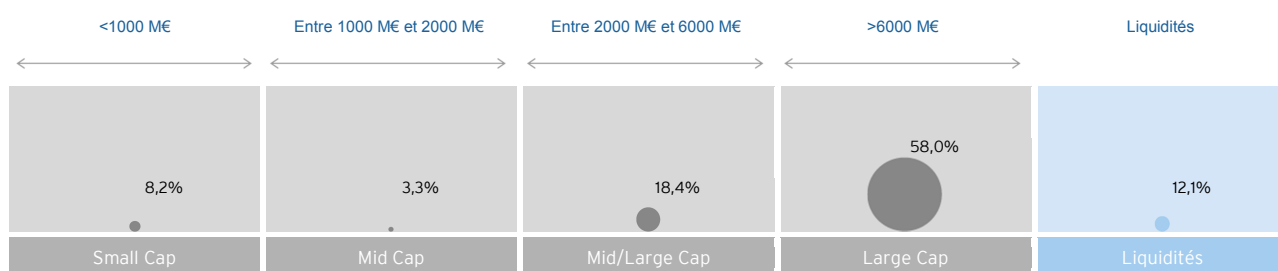
## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Répartition par taille de capitalisation



## Principales positions

Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1	PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	3,5	6	MICHELIN	France	Conso. discr.	3,1
2	LEGRAND	France	Industrie	3,4	7	WORLDLINE	France	IT	3,0
3	CAPGEMINI	France	IT	3,1	8	ASML	Pays-Bas	IT	3,0
4	UNILEVER	Royaume-Uni	Conso. de base	3,1	9	NIBE INDUS.	Suède	Industrie	2,9
5	SAP	Allemagne	IT	3,1	10	KERRY	Irlande	Conso. de base	2,8

Poids des 10 premières positions : **31,0%**

## Principales variations du mois

Les meilleures performances					
Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1	ALSTOM	France	Industrie	0,4	2,6
2	CAPGEMINI	France	IT	-0,4	3,1
3	UNILEVER	Royaume-Uni	Conso. de base	-0,9	3,1
4	CELLNEX	Espagne	Serv. de	-2,7	2,6
5	RELX	Royaume-Uni	Industrie	-3,5	2,7

Poids des 5 meilleures performances : **14,1%**

Les moins bonnes performances					
Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1	STORA ENSO	Finlande	Matériels	-19,2	2,2
2	SPIE	France	Industrie	-19,1	1,9
3	FAURECIA	France	Conso. discr.	-17,2	2,0
4	WAVESTONE	France	IT	-16,0	2,6
5	WORLDLINE	France	IT	-15,7	3,0

Poids des 5 moins bonnes performances : **11,7%**

## Données ESG

Notation ESG	
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%
Note ESG moyenne	7,4/10

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

Empreinte carbone (au 28/09/2018)		(en tonne équivalent CO2 par million d'euro investi)
Fonds		117,0
Indice de référence		266,1

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.