



JUN 2018 (données au 30/06/2018)

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

Les craintes de guerre commerciale instillées par Donald Trump ont secoué les marchés en juin. Votre fonds a relativement bien résisté dans ce contexte. Les valeurs les plus attaquées ont été celles identifiées comme ayant le plus à perdre de la mise en place de droits de douane. Sans être directement exposé à l'automobile, votre fonds a toutefois été impacté. Les plus fortes baisses ont concerné nos expositions indirectes à ce secteur : FAURECIA a perdu notamment 15,7% sur le mois écoulé, MICHELIN 5,8%. En tête du classement, WAVESTONE (+8,3%) bénéficie de ses très bons résultats annuels (à fin mars) publiés fin mai. Nous avons particulièrement apprécié la forte hausse de la marge d'exploitation qui atteint 14,1% (et dépasse la prévision attendue d'une marge supérieure à 11%) grâce à la bonne maîtrise du salaire moyen et à la poursuite de l'extraction de synergies de coûts avec Kurt Salmon. WAVESTONE reste une très forte conviction de votre fonds.

Echiquier Positive Impact régresse de -0,33% sur le mois et progresse de 3,26% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	11,3	12,2	11,9
Volatilité de l'indice	11,6	14,3	14,2
Ratio de Sharpe	0,8	0,7	0,9
Beta	0,9	0,8	0,8
Alpha	4,0	13,0	7,6
Ratio d'information	0,9	0,6	0,2

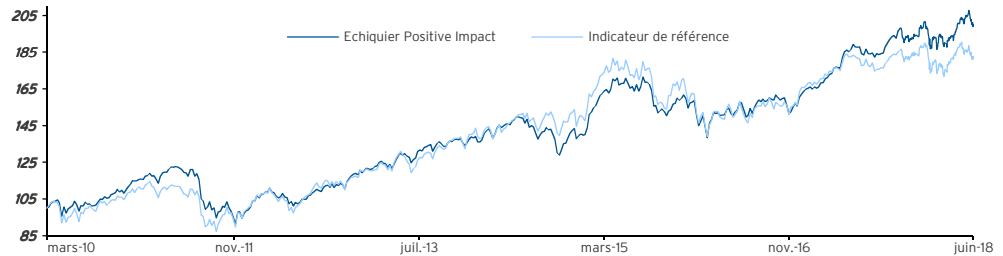
A risque plus faible A risque plus élevé



Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement 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 100,0% contre 82,6% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	Fonds	Indice
1 mois	-0,3	-0,7
YTD	+3,3	-0,5
3 ans	+19,6	+6,6
5 ans	+58,1	+50,5
Depuis la création	+100,0	+82,6

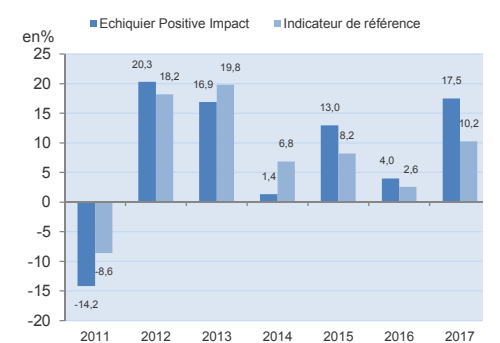
Performances annualisées (%)

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

Valeur liquidative 199,97 €

	Fonds	Indice
Performances du mois écoulé	-0,3%	-0,7%
Performances des douze derniers mois	+6,4%	+2,4%
Encours de l'OPCVM	62 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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

4 étoiles dans la catégorie Actions Europe Flex Cap chez Morningstar au 31/05/2018.

© 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

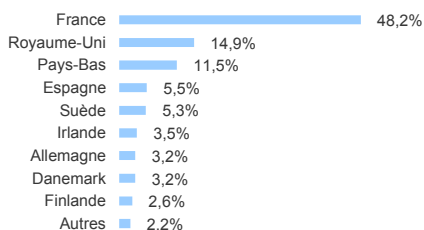
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,800% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

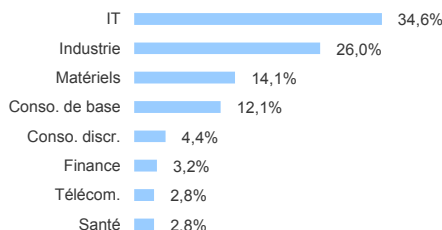
VE/CA 2018	3,1
PER 2018	22,8
Active Share	92,9%

Rendement	1,8%
Nombre de lignes	35
Capitalisation moyenne (M€)	31024

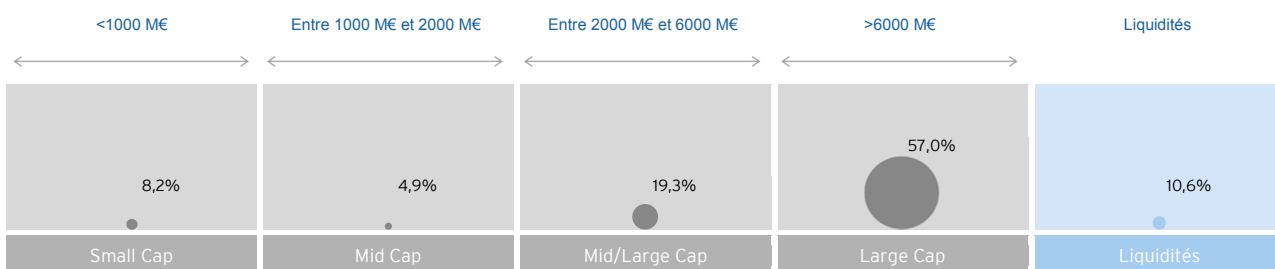
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 LEGRAND	France	Industrie	3,5	6 CAPGEMINI	France	IT	3,0
2 RELX	Royaume-Uni	Industrie	3,3	7 ASML	Pays-Bas	IT	3,0
3 KERRY	Irlande	Conso. de base	3,1	8 PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	2,9
4 WAVESTONE	France	IT	3,1	9 SAP	Allemagne	IT	2,9
5 UNILEVER	Royaume-Uni	Conso. de base	3,1	10 NOVOZYMES	Danemark	Matériels	2,9

Poids des 10 premières positions : **30,8%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 WAVESTONE	France	IT	8,3	3,1
2 NIBE INDUS.	Suède	Industrie	7,2	2,8
3 ELIS	France	Industrie	6,3	2,7
4 SPIE	France	Industrie	5,9	2,5
5 GUERBET	France	Santé	4,4	2,5

Poids des 5 meilleures performances : **13,6%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 FAURECIA	France	Conso. discr.	-15,7	1,7
2 CNH INDUSTRIAL	Royaume-Uni	Industrie	-9,2	2,1
3 SIGNIFY	Pays-Bas	Industrie	-8,9	1,8
4 DEVOTEAM	France	IT	-6,3	2,7
5 MICHELIN	France	Conso. discr.	-5,8	2,2

Poids des 5 moins bonnes performances : **10,5%**

Données ESG

Notation ESG

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

E. 7,5/10
S. 7,3/10
G. 7,5/10

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

Empreinte carbone (au 31/12/2017)

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

Fonds	141,0
Indice de référence	272,6

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.