



MARS 2018 (données au 31/03/2018)

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

Dans un contexte agité, la saison des résultats a pris fin. DEVOTEAM, spécialiste du conseil en technologies, démontre, trimestre après trimestre, que la transformation du groupe se poursuit après le virage négocié il y a 2-3 ans vers des secteurs où la demande accélère (cloud, mobile, cybersécurité...). La croissance organique a ainsi atteint 15% au quatrième trimestre 2017 et la marge opérationnelle sur l'année s'établit à 10%. L'entretien ESG de suivi réalisé en mars démontre que les sujets sociaux et de gouvernance ont évolué en parfaite cohérence avec ce changement de régime : formation des salariés aux nouveaux métiers, gestion très fine du turnover afin qu'il ne freine pas la dynamique de croissance et introduction d'un critère de chiffre d'affaires pour la rémunération des dirigeants. Une belle illustration du lien étroit entre performance financière et enjeux extra-financiers. Echiquier Positive Impact régresse de -1,28% sur le mois et de -1,84% depuis le début de l'année.

Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	11,6	12,4	12,0
Volatilité de l'indice	11,8	14,8	14,5
Ratio de Sharpe	0,7	0,5	0,8
Beta	0,9	0,8	0,8
Alpha	9,3	15,9	10,6
Ratio d'information	2,3	0,8	0,3

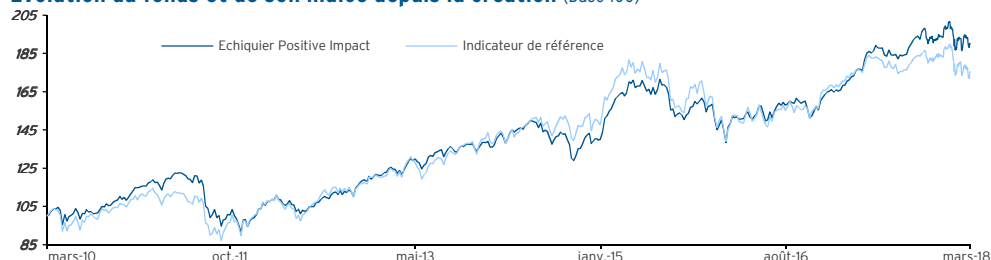
A risque plus faible A risque plus élevé



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 90,1% contre 75,6% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

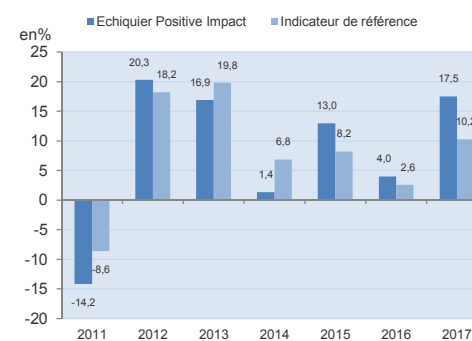
	Fonds	Indice
1 mois	-1,3	-2,0
YTD	-1,8	-4,3
3 ans	+16,8	+0,9
5 ans	+52,8	+42,2
Depuis la création	+90,1	+75,6

Performances annualisées (%)

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

Valeur liquidative	190,09 €	
Performances du mois écoulé	Fonds	Indice
	-1,3%	-2,0%
Performances des douze derniers mois	Fonds	Indice
	+9,7%	+0,3%
Encours de l'OPCVM	34 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 31/03/2018. © 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 :	ECHENVIFP
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

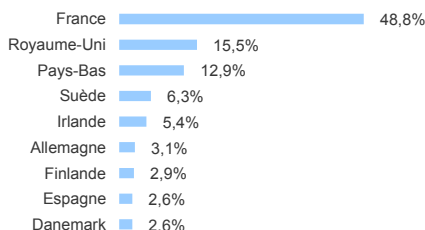
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,800% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

Profil du portefeuille

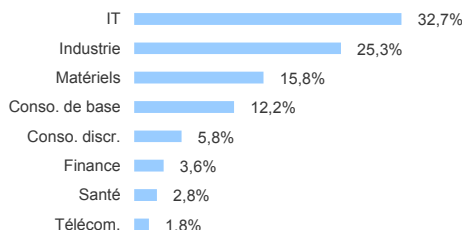
VE/CA 2018	2,6
PER 2018	20,7
Active Share	93,8%

Rendement	1,9%
Nombre de lignes	35
Capitalisation moyenne (M€)	24 529

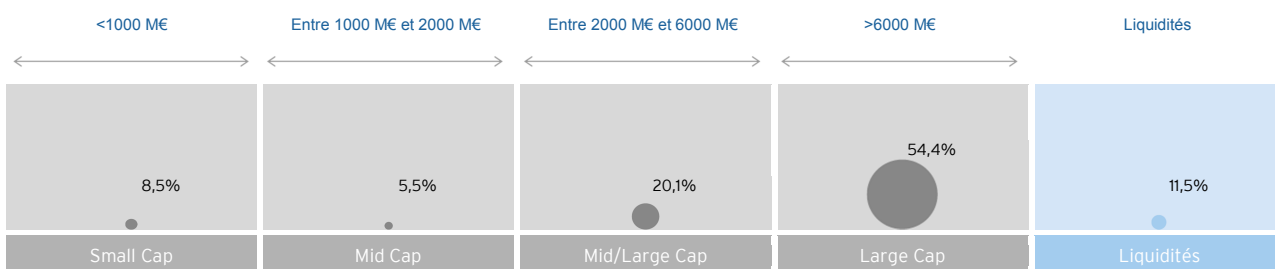
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % du fonds
1 WAVESTONE	France	IT	3,6	6 WESSANEN	Pays-Bas	Conso. de base	3,2
2 LEGRAND	France	Industrie	3,6	7 MICHELIN	France	Conso. discr.	3,1
3 ASML	Pays-Bas	IT	3,5	8 UNILEVER	Royaume-Uni	Conso. de base	3,1
4 RELX	Royaume-Uni	Industrie	3,4	9 CAPGEMINI	France	IT	3,0
5 PRUDENTIAL	Royaume-Uni	Finance	3,2	10 ELIS	France	Industrie	2,8

Poids des 10 premières positions : **32,5%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 SMURFIT KAPPA	Irlande	Matériels	14,7	2,6
2 DEVOTEAM	France	IT	9,6	2,8
3 SVENSKA CELLULOUSA	Suède	Matériels	7,8	1,9
4 UNILEVER	Royaume-Uni	Conso. de base	6,7	3,5
5 ALSTOM	France	Industrie	5,7	1,7

Poids des 5 meilleures performances : **12,5%**

Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % du fonds
1 ALTRAN	France	IT	-19,5	2,2
2 SPIE	France	Industrie	-11,5	3,0
3 CNH INDUSTRIAL	Royaume-Uni	Industrie	-10,0	2,3
4 TARKETT	France	Industrie	-9,2	2,6
5 RENISHAW	Royaume-Uni	IT	-6,8	2,3

Poids des 5 moins bonnes performances : **12,4%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%
Note ESG moyenne	7,5/10
	E. 7,5/10 S. 7,3/10 G. 7,6/10

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance.

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