



ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE A

SEPTEMBER 2021 (gegevens op 30/09/2021)



Echiquier Positive Impact is een aandelselectiefonds ('stock picking'). Het belegt in Europese bedrijven die opvallen door goed bestuur en de kwaliteit van hun sociaal- en milieubeleid en waarvan de activiteit oplossingen biedt voor de uitdagingen van duurzame ontwikkeling.



442 M€ Netto activa | 279,67 € Inventariswaarde

Karakteristieken

Oprichtingsdatum	19/03/2010
Isin code	FR0010863688
Bloomberg code	ECHENVI FP
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Benchmark	MSCI EUROPE NR

Financiële voorwaarden

Inschrijvings-/ uitschrijvingskost	3% max. / nihil
Jaarlijkse beheerskosten	1,80% TTC max.
Prestatievergoeding	15% van het positieve verschil tussen de prestaties van het fonds (na aftrek van vaste management fees) en de prestatie-index
Waardering	Dagelijks
Cut-off	middag
Settlement	J+2
Valorisatie	Société Générale
Bewaarder	BNP Paribas Securities Services

Risico- en opbrengstprofiel (%)

(wekelijkse cijfers)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	13,2	17,6	15,1
Benchmark volatiliteit	13,8	19,8	16,7
Sharpe ratio	1,9	0,9	1,0
Beta	0,8	0,8	0,8
Correlatie	0,9	0,9	0,9
Information ratio	-1,4	0,6	0,6
Tracking error	7,1	7,2	6,4
Max. drawdown van het fonds	-8,0	-28,6	-28,6
Max. drawdown van de referentie-index	-8,2	-35,3	-35,3
Herstel (werkdagen)	8,0	98,0	98,0

Lager risico, potentieel lager rendement | Hoger risico, potentieel hoger rendement



Deze indicator geeft het risicoprofiel weer dat wordt weergegeven in de KIID. De risicocategorie is niet gegarandeerd en kan gedurende de maand veranderen.

Aanbevolen beleggingshorizon

5 jaren



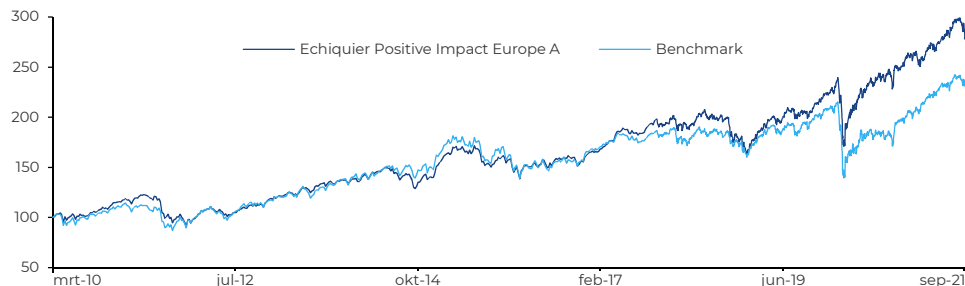
Commentaar

Echiquier Positive Impact Europe A daalt met -5,55% sinds het begin van de maand en stijgt met 8,25% sinds het begin van het jaar.

September werd gekenmerkt door een aanzienlijke correctie op het einde van de maand als gevolg van de forse rentestijging. De redenen hiervoor zijn eenvoudig: de FED zal zijn rentetarieven allicht vroeger dan verwacht verhogen, de ECB verhoogt haar inflatieverwachtingen en de vrees omtrent de financiële moeilijkheden van EVERGRANDE, de Chinese projectontwikkelaar met de hoogste schuldgraad. In deze context hebben de groeiwaarden – die het grootste deel van het fonds uitmaken – zwaar te lijden gehad, waaronder de technologie-sector, wat de ondermaatse prestatie verklaart. De enige positieve bijdragen aan het resultaat komen van ASTRAZENECA waarvan de resultaten voor kankerbehandelingen positief zijn en van COVESTRO waarvan de Capital Market Day zeer veelbelovend was. Eén van de slechtste presteerders was ADEVINTA waarvan de integratie met eBay Classified de beleggers zorgen baart en SVENSKA CELLULOSA dat een prijsdaling van de pulp en het hout begint te zien. Het fonds heeft geprofiteerd van de rust op de markt om een positie in te nemen in SARTORIUS STEDIM BIOTECH, een Frans aandeel uit de gezondheidszorg dat we verkocht hadden aan het begin van het jaar omdat de waardering te hoog geworden was.

Beheerders : Adrien Bommelaer, Luc Olivier

Evolutie van het fonds en zijn index sinds de oprichting (basis 100)



Benchmark : bron Bloomberg

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	-5,6	-3,0
YTD	+8,3	+16,2
3 jaar	+40,6	+25,3
5 jaar	+74,4	+48,2
10 jaar	+185,8	+154,6
Sinds de oprichting	+179,7	+132,3

Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+15,9	+28,5
3 jaar	+12,0	+7,9
5 jaar	+11,8	+8,2
10 jaar	+11,1	+9,8
Sinds de oprichting	+9,3	+7,6

Historiek van de rendementen (%)

													Jaar	
	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Fonds	Benchmark
2012	+5,4	+3,6	+1,0	-0,5	-4,1	+1,1	+2,2	+1,9	+1,6	+1,0	+3,3	+2,1	+20,3	+18,2
2013	+2,7	+0,8	+1,5	-0,2	+4,6	-1,9	+3,7	-0,1	+3,3	+1,0	+1,0	+0,4	+16,9	+19,8
2014	-1,8	+5,3	+0,3	+1,5	+2,8	-2,3	-1,4	-1,6	-1,2	-3,5	+8,2	-1,4	+1,4	+6,8
2015	+8,6	+7,0	+0,9	+2,7	+0,6	-0,5	+0,9	-7,5	-2,1	+2,9	+2,8	-2,0	+13,0	+8,2
2016	-5,2	-1,3	+1,6	+0,6	+4,0	-4,6	+5,7	-0,1	+1,1	-2,6	+0,8	+4,7	+4,0	+2,6
2017	+0,7	+1,4	+4,6	+3,3	+2,5	-1,2	-0,1	-0,2	+4,5	+2,4	-2,1	+0,7	+17,5	+10,2
2018	+2,1	-2,6	-1,3	+2,4	+3,1	-0,3	-0,6	+1,2	-1,1	-8,7	-1,3	-6,6	-13,6	-10,6
2019	+6,4	+4,4	+3,8	+4,3	-3,2	+5,6	+0,2	-1,7	+0,5	+2,0	+3,9	+2,0	+32,9	+26,1
2020	+0,5	-4,2	-9,6	+9,5	+4,9	+2,3	+1,4	+4,0	+0,6	-4,7	+8,3	+3,7	+16,1	-3,3
2021	-0,8	-1,6	+4,1	+3,2	+1,2	+2,3	+2,9	+2,6	-5,6				+8,3	+16,2

Voor meer informatie

De ICB belegt op de financiële markten. Er bestaat een risico op kapitaalverlies.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd.

De performances van de ICB en de benchmark houden rekening met uitgekeerde inkomsten (vanaf het boekjaar 2013). Tot en met 2012 houdt de performance van de benchmark echter geen rekening met uitgekeerde inkomsten.

Dit document is bestemd voor professionele beleggers. Dit commercieel document heeft tot doel om u op vereenvoudigde wijze te informeren over de karakteristieken van de ICB.

Voor meer informatie over de risico's en kosten kan u zich tot de KIID of prospectus wenden, uw gebruikelijke contactpersoon raadplegen of u richten tot onze financiële dienstverlener BPSS, Brussels Branch, Bd Louis Schmidt, 2, 1040 Brussel.

5 sterren in Morningstar category Europe Flex-Cap Equity op 31/08/2021.

© 2021 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. De informatie hier weergegeven: (1) is eigendom van Morningstar; (2) mag niet gekopieerd of gedistribueerd worden; en (3) is niet gegarandeerd juist, volledig of bijgewerkt. Noch Morningstar, noch degenen die de inhoud leveren zijn verantwoordelijk voor schade of verliezen ten gevolge van het gebruik van deze informatie. Vroegere rendementen zijn geen garantie voor de toekomstige resultaten.

Profiel van het fonds

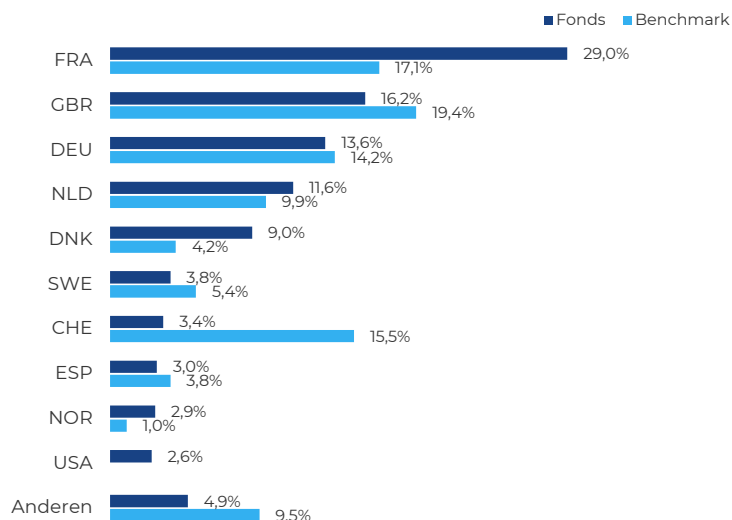
EV/Sales 2021	6,4
PER 2021	30,7
Rendement	1,4%
Active share	85,7%

Cash gedeelte (% van de netto-activa)	1,1%
Aantal posities	40
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	63 283
Mediane kapitalisatie (M€)	14 545

Bron : LFDE

Geografische verdeling

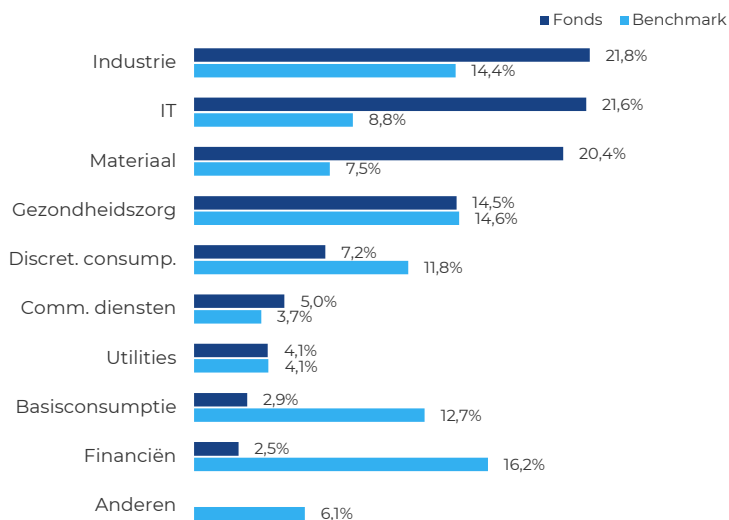
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling (GICS)

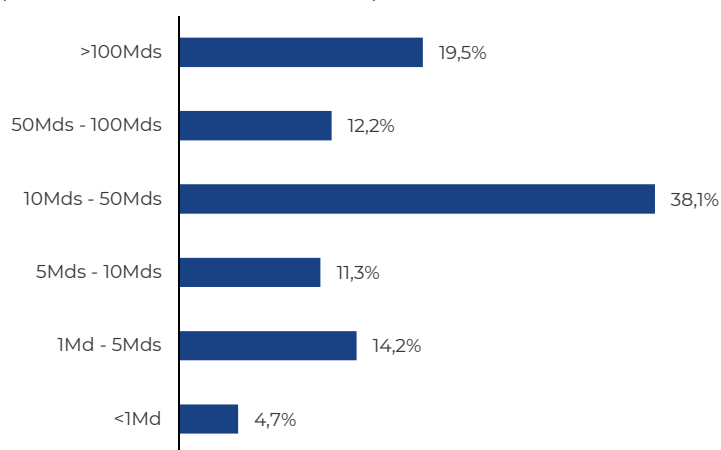
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : Bloomberg

Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Grootste posities

Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
DSM	NLD	Materiaal	4,3
Novo Nordisk	DNK	Gezondheid...	4,3
Schneider	FRA	Industrie	3,6
Croda	GBR	Materiaal	3,6
SAP	DEU	IT	3,6
Lonza	CHE	Gezondheid...	3,3
Astrazeneca	GBR	Gezondheid...	3,2
Air Liquide	FRA	Materiaal	3,1
RELX	GBR	Industrie	3,1
Experian	GBR	Industrie	3,1
Gewicht van de 10 grootste posities : 35,2%			

Bron : LFDE

Rendementsanalyse (maandlijks)

Top 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Covestro	+8,1	+0,2
Astrazeneca	+5,0	+0,1
Spie	-2,1	+0,0
Gewicht van de 3 bijdragers : 6,6%		

Flop 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Lonza	-9,5	-0,3
SAP	-8,3	-0,3
L'Oréal	-10,0	-0,3
Gewicht van de 3 bijdragers : 9,8%		

Bron : LFDE

ESG gegevens

Selectiviteit*	73,1%
Minimale ESG-score	6,5/10

	Fonds	Basisuniversum**
Aantal emittenten in de ESG-analyse	40	1605
% waarden opgenomen in de ESG-analyse	100%	47%
Gewogen gemiddelde ESG score	7,3/10	5,9/10

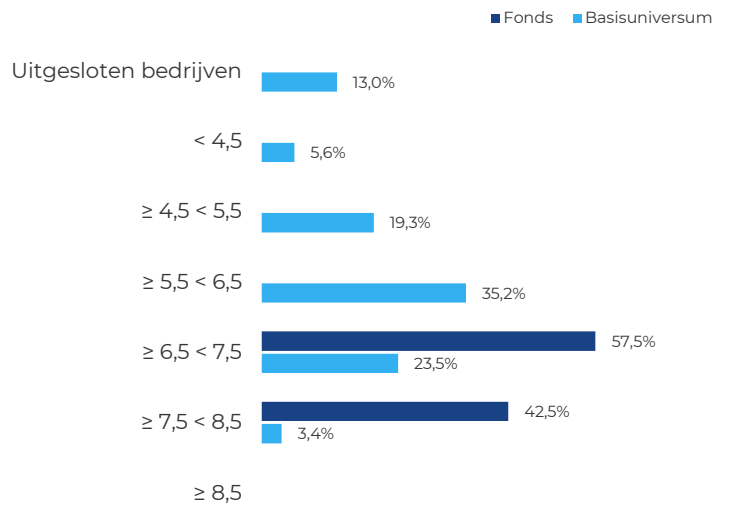
*Selectiviteit: percentage van het basisuniversum dat om ESG-redenen wordt uitgesloten
**Op 30/09/2021

Beste ESG notaties van het fonds

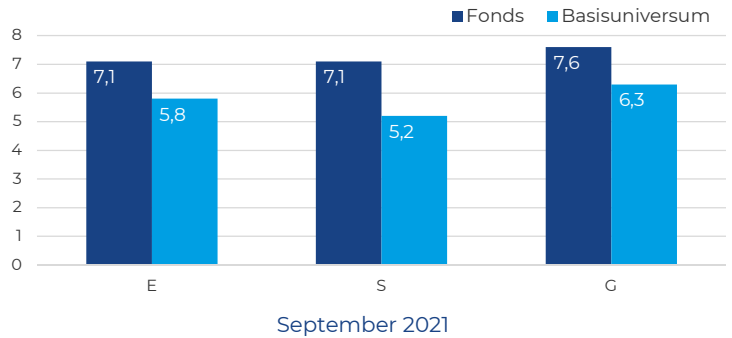
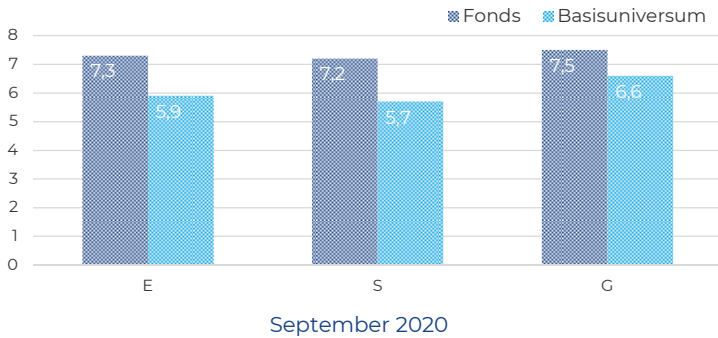
Waarde	Landen	ESG score	E	S	G
SCHNEIDER ELECTRIC	Frankrijk	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	Frankrijk	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Nederland	8,1	8,2	7,7	8,2
ALLIANZ	Duitsland	8,1	7,7	7,4	8,5
WAVESTONE	Frankrijk	8,1	7,0	8,0	8,3

Gewicht van de beste vijf ESG-scores : 13,0%

Repartitie van de ESG notaties van het fonds en het startuniversum*

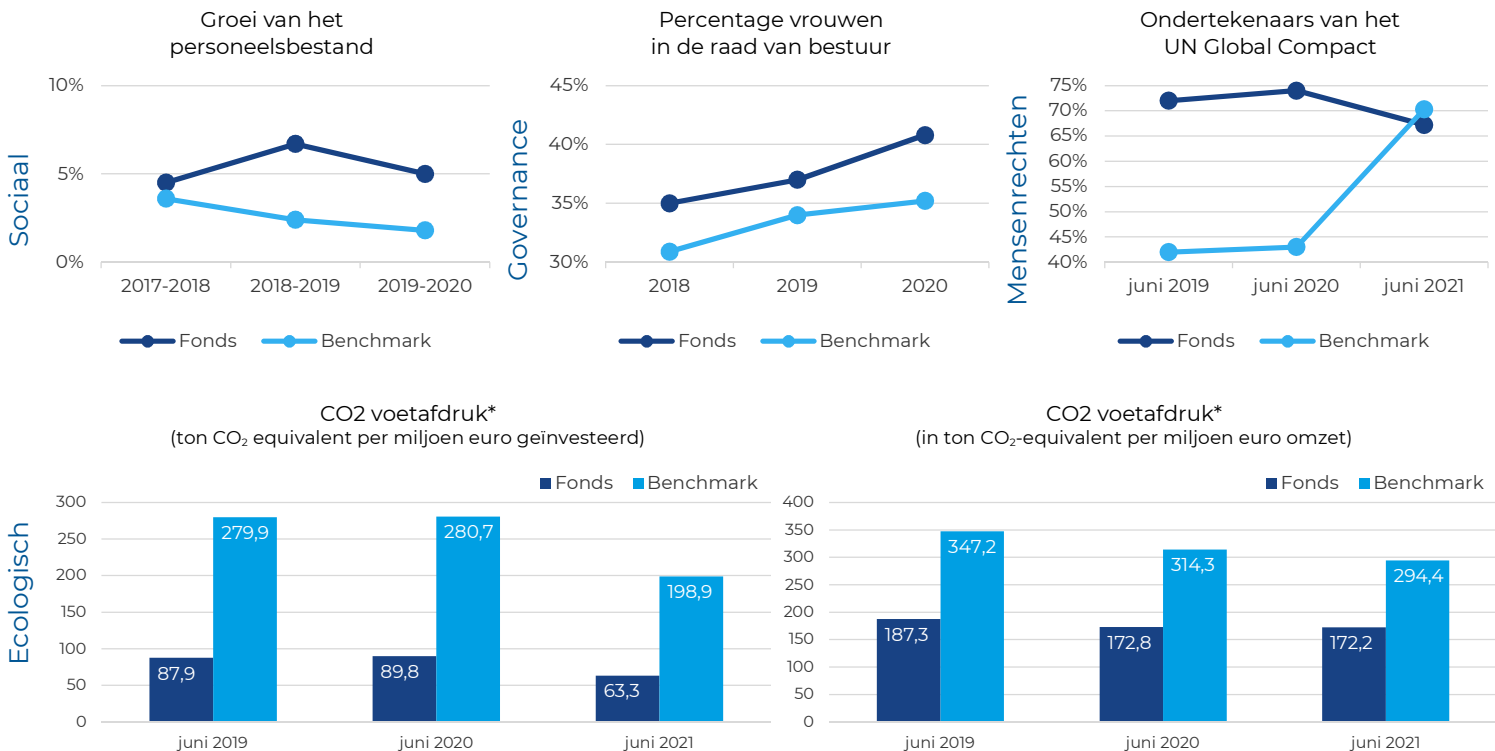


Vergelijking van de gemiddelde scores met hun basisuniversum*



*Kwartaalgegevens per 30/09/2021.

ESG prestatie-indicatoren



Halfjaarlijkse gegevens per 30/06/2021. Gegevens meegegeven onder de voorwaarde dat de portefeuille voor >80% wordt gedekt door Trucost.

Bijdrage aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (DOD) van de VN

DOD-profiel van de portefeuille		Focus op de 9 DOD's 'Oplossingen'			
Score Oplossingen	Gemiddelde score 35/50	DOD	Titel	Aantal bedrijven	Voorbeelden van ondernemingen
Ofwel: Omzet DOD	69,6%	3	Goede gezondheid en welzijn	18	AstraZeneca
Score Initiatieven	28/50	4	Kwaliteitsonderwijs	2	Relx
Impactscore	62/100	6	Schoon water en sanitair	3	Vow
		7	Betaalbare en duurzame energie	12	Voltaia
		8	Eerlijk werk en economische groei	5	SAP
		9	Industrie, innovatie en infrastructuur	5	Cellnex
		11	Duurzame steden en gemeenschappen	10	Halma
		12	Verantwoorde consumptie en productie	14	Chr. Hansen
		16	Vrede, justitie en sterke publieke diensten	6	Visa Inc

Score Oplossingen: bijdrage van een onderneming op basis van de omzet die ze genereert uit producten en diensten die beantwoorden aan een van de negen 'businessgerichte' DOD's, volgens de methodologie van La Financière de l'Echiquier. 5 punten = 10% van de omzet.

Score Initiatieven: bijdrage van een onderneming aan de DOD's via significante initiatieven die ze heeft opgestart. De punten worden toegekend voor de verschillende initiatieven die beantwoorden aan de 17 DOD's, zoals investeringen in onderzoek, gedifferentieerde prijzen voor achtergestelde klanten of recyclage-initiatieven.

Impactscore: Score Oplossingen + Score Initiatieven

Voor meer informatie verwijzen we naar het impactrapport van Echiquier Positive Impact Europe, dat u hier kunt raadplegen: www.lfde.com/nl

Halfjaarlijkse gegevens per 30/06/2021

Looptijd van het fonds

Recentste vijf ESG-analyses (uit het basisuniversum)					
Waarde	Landen	Onderneming in de portefeuille?	ESG score	Ontwikkeling van de score	
RENEWCELL	Zweden	NEEN	6,7/10	Eerste score	
ALFEN BEHEER	Nederland	NEEN	6,8/10	Eerste score	
ZALANDO	Duitsland	NEEN	7,1/10	Stijging	
SIEMENS	Duitsland	NEEN	6,4/10	Stijging	
ADIDAS	Duitsland	JA	6,9/10	Stijging	

De ESG-score is niet het enige criterium om te bepalen of we in een onderneming zullen beleggen. Er worden ook nog andere criteria in aanmerking genomen

Commentaar

Samenwerkingsverbanden maken integraal deel uit van de verantwoordelijke beleggingsbenadering van La Financière de l'Echiquier (LFDE). In dit verband namen we voor het tweede opeenvolgende jaar deel aan de Non-Disclosure Campaign van het Carbon Disclosure Project (CDP). Dit is een ngo die wedijvert voor een grotere transparantie inzake de milieupraktijken van bedrijven. Beleggers die deelnemen aan deze campagne zetten zich collectief in om ervoor te zorgen dat de bedrijven waarin ze beleggen op een uniforme manier communiceren over hun milieu- en klimaatgegevens. Naar de bedrijven worden specifieke vragenlijsten over drie thema's opgestuurd: klimaatverandering, water en bossen. De verzamelde gegevens zijn van essentieel belang omdat ze bijvoorbeeld alle marktspelers toelaten de koolstofvoetafdruk van hun portefeuilles te meten. LFDE was dit jaar de voornaamste gesprekspartner ("lead investor") voor 34 bedrijven en "co-sign investor" bij 90 andere bedrijven. We zien dat steeds meer bedrijven waarmee we contact opnemen dit initiatief steunen en dat meer vragenlijsten van het CDP worden beantwoord in vergelijking met eerdere campagnes.

Methodologie

	Hedging	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Hedging	2018	2019	2020
Groei van het personeelsbestand	Portefeuille	94,4%	97,0%	91,8%	Percentage vrouwen in de raad van bestuur	Portefeuille	-	100,0%	69,5%
	Benchmark	91,3%	91,3%	94,8%		Benchmark	-	66,8%	77,7%
Berekeningswijze: (Aantal werknemers jaar N/Aantal werknemers jaar N-1)-1					Berekeningswijze: (Aantal vrouwen in de raad van bestuur/Totaal aantal leden van de raad van bestuur)				
Ondertekenaars van het UN Global Compact	Hedging	Jun 2019	Jun 2020	Jun 2021	CO ₂ -cijfers	Hedging	Jun 2019	Jun 2020	Jun 2021
	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%		Portefeuille	96,4%	100,0%	96,9%
	Benchmark	100,0%	100,0%	100,0%					

De bovenstaande tabel geeft aan in welke mate de gegevens zijn gedekt voor elke hiernaast weergegeven ESG prestatie-indicator. We hebben geen problemen ondervonden bij het meten van deze ESG prestatie-indicatoren.

ESG: ecologische, sociale en governancecriteria. Bij La Financière de l'Echiquier maakt de governance-score 60% van de ESG-score uit.

Voor meer informatie over de berekeningsmethodes voor de ESG-indicatoren en over onze aanpak als verantwoordelijk belegger verwijzen we naar onze transparantiecode en de documenten die beschikbaar zijn op onze website, via het volgende adres: www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/

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