



IMPACT-BERICHT 2021 - 4. Ausgabe

Echiquier Positive Impact Europe



Transparente Berichterstattung

La Financière de l'Échiquier (LFDE), der Pionier bei börsennotierten Impact-Investments, hat Ende 2017 eine Anlagelösung vorgestellt, die die Ziele für nachhaltige Entwicklung der UN (Social Development Goals, SDGs) berücksichtigt.

Dieser vierte Impact-Bericht des Fonds EPIE ist Ausdruck unserer Entschlossenheit, die Auswirkungen dieser Anlagestrategie zu messen, die positive Auswirkungen erzielen soll, indem Gelder in Unternehmen gelenkt werden, die konkrete Lösungen für die globalen Herausforderungen bereitstellen.



Der schon 2017 aufgelegte Echiquier Positive Impact Europe ist ein Pionierfonds, der mit den europäischen Unternehmen, die er auswählt und begleitet, Geschichte schreibt. Seit 2021 stellt der Anlageprozess noch höhere Anforderungen und es wurden neue *Ex-ante*-Impact-Indikatoren formuliert.

Olivier de Berranger

Stellvertretender Generaldirektor, zuständig für die Vermögensverwaltung



Echiquier Positive Impact Europe

Echiquier Positive Impact Europe wählt europäische Unternehmen jeder Art ungeachtet der Börsenkapitalisierung aus, die sich durch folgende Merkmale auszeichnen:

- ◆ ihre direkten und/oder indirekten Beiträge zu den SDGs
- ◆ ihre gute Governance und das hohe Niveau ihrer Sozial- und Umweltpolitik

Aber der Fonds, das ist auch...

- ◆ Ein eigener SDG-Score zur Bewertung der Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen sowie der Tätigkeiten der Unternehmen
- ◆ Ein Fonds, der das französische, belgische und deutsche SRI-Label besitzt
- ◆ Geteilte Verwaltungskosten, was das philanthropische Engagement von LFDE widerspiegelt und die Impact-These des Fonds unterstützt

Impact-Investing

Drei Säulen, an denen der Fonds sich orientiert

Intentionalität

Bewusste Bereitschaft des Anlegers, zur Generierung einer messbaren positiven sozialen und/oder ökologischen Auswirkung und gleichzeitig zu einer finanziellen Rendite beizutragen.*

Additionalität

Die Additionalität wird als der unmittelbare Einzelbeitrag des Anlegers betrachtet, der die positiven Nettoauswirkungen der Tätigkeiten des Unternehmens, in dem angelegt wird, oder des finanzierten Projekts verstärkt. Sie liefert eine Antwort auf die Frage, welchen Unterschied es ausmachen würde, wenn der Vermögenswert nicht von diesem Anleger finanziert worden wäre.*

Messbarkeit

Die Impact-Messung oder Messbarkeit entspricht der Einschätzung der sozialen und/oder ökologischen externen Effekte der Anlagen vor dem Hintergrund der Impact-Ziele, die der Anleger bewusst verfolgt*.

Wie fällt die Bilanz aus? >>

*Quelle: GIIN: Une définition exigeante pour le coté et le non-coté – FIR & France-Invest – 2021.

Anleger sollten beachten, dass ihre Anlage im Teilfonds keine unmittelbare Auswirkung auf die Umwelt und die Gesellschaft hat, sondern dass der Teilfonds solche Unternehmen für Anlagen auswählt, die den in der Verwaltungsstrategie festgelegten präzisen Kriterien entsprechen.

Welche Auswirkungen sind in einem Jahr zu erwarten?

Auszüge

Intentionalität



Eine anspruchsvolle eigene Methode

Ein immer innovativerer und rigoroserer Ansatz

Weiterentwicklung der Berechnungsmethoden des Scores „Unternehmensinitiativen“ im Jahr 2021, um den hohen Anspruch unserer Impact-Strategie zu erhalten

» s. 10 bis 15



Geteilter Mehrwert

2021 wurden 525.000 EUR an die Fondation Groupe Primonial überwiesen



» s. 16

Additionalität



Ein geduldiger, aber anspruchsvoller Investor

Trotz einer **mittleren Haltedauer** der Portfoliounternehmen **von 3 Jahren und 8 Monaten¹ gab es symbolträchtige Verkäufe**, die belegen, wie **stark unser Impact-Ansatz ist**

» s. 17

AMADEUS PHILIPS



Starkes Engagement für die Unternehmen und unser Ökosystem

Mehr als Engagement!

◆ **Individuelles Engagement:** Eine gemeinsame Arbeitsgruppe mit dem Unternehmen, die das Vergütungsschema der Generaldirektion transparenter machen soll

◆ **Kollaboratives Engagement:** LFDE hat im Rahmen der *Non-Disclosure*-Kampagne des CDP einen aktiven Dialog mit Thermador Groupe geführt

◆ **Beteiligung** von Thermador Groupe am Workshop zur EU-Taxonomie während der **Rencontres du Climat et de la Biodiversité** by LFDE.

» s. 18 bis 21



Besondere Positionierung in Impact-Investments

Zwei angestrebte Impact-Typen: Direkter oder indirekter Impact

Die Bewertung der potenziellen indirekten Auswirkungen der Unternehmen ermöglicht es, eine Konzentration der Handelsflüsse zu meiden, unseren Impact zu steigern und das Portfolio zu diversifizieren

» s. 22

Messbarkeit



Messung unseres Beitrags auf drei Ebenen

Drei Ebenen der Impact-Messung:

auf Portfolioebene

auf SDG-Ebene

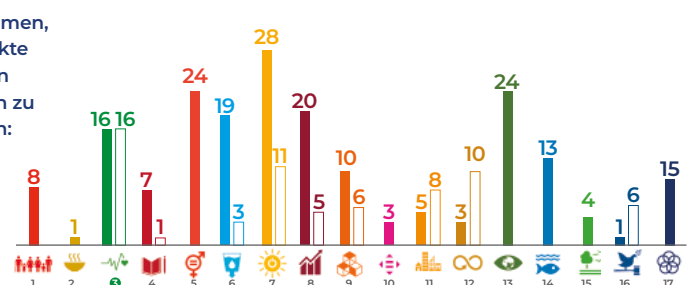
auf Unternehmensebene

Veranschaulichung²

» s. 24 bis 36

Anzahl der Unternehmen, die dank ihrer Produkte und Dienstleistungen sowie ihrer Initiativen zu jedem SDG beitragen:

Initiativen-Score: ■
Lösungs-Score: □



bis 31.12.2021

16 Portfoliounternehmen tragen durch ihre Initiativen zur Realisierung des SDG 3 bei. 16 Portfoliounternehmen tragen durch ihre Produkte und Dienstleistungen zum SDG 3 bei.

1. Quelle: La Financière de l'Échiquier. Ungewichteter Durchschnitt der Haltedauer der Portfoliounternehmen zum 31.12.2021

2. Quelle: La Financière de l'Échiquier – Datenstand: 31.12.2021