

AUGUSTUS 2020 (gegevens op 31/08/2020)

Echiquier Positive Impact Europe is een SICAV met SRI-label, belegd in Europese bedrijven die oplossingen bieden voor doelstellingen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

Commentaar



Echiquier Positive Impact Europe G stijgt met 4,02% sinds het begin van de maand en met 8,27% sinds het begin van het jaar.

Het resultaatseizoen werd afgesloten zoals het was gestart: op een positieve noot voor de waarden in onze portefeuille. De maand augustus was verre van rustig en werd aangedreven door de hoop op een snelle heractivering van de economie, wat ertoe leidde dat de meest cyclische effecten en de door de coronacrisis hardst getroffen sectoren zoals toerisme, transport en de autosector, de afgelopen maand het sterkst presteerden. Toch temperde het discours van J. Powell aan het einde van augustus het enthousiasme omdat hij liet verstaan dat de rentetarieven laag zullen blijven, zelfs als de inflatie opnieuw stijgt, wat gunstig is voor groeiwaarden. In deze context presteerde het fonds in augustus sterker dan zijn index dankzij de goede resultaten van NEOEN - actief in de sector van de hernieuwbare energie - omdat het profiteerde van het vooruitzicht op een lage rente, maar ook KINGSPAN en NIBE in de meer cyclische sectoren, maakten excellente resultaten bekend. Daar stond tegenover dat de meeste effecten in de gezondheidssector, zoals PHILIPS, LONZA of ASTRAZENECA, terrein verloren. De medische sector was door de crisis één van de sterkst presterende sectoren sinds het begin van het jaar, wat de winstnemingen verklaart.

Adrien Bommelaer, Luc Olivier

Risk Indicator

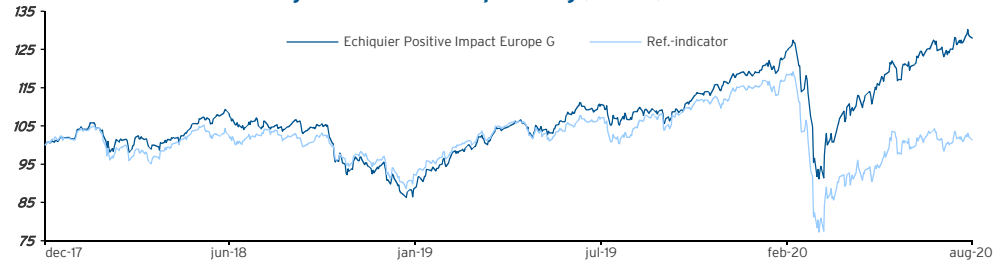
(wekelijkse cijfers)	(in %)	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	23,1	-	-	-
Benchmark volatiliteit	28,4	-	-	-
Sharpe ratio	1,0	-	-	-
Beta	0,8	-	-	-
Information ratio	2,3	-	-	-
Tracking error	8,7	-	-	-



Min.
investeringshorizon

5
jaren

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



Benchmark : bron Bloomberg

Echiquier Positive Impact Europe G behaalt een performance van 28,0% tegen 1,3% voor de benchmark sinds oprichtingsdatum.

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	+4,0	+2,9
YTD	+8,3	-11,5
Sinds de oprichting	+28,0	+1,3

Geannualiseerde performances (%)

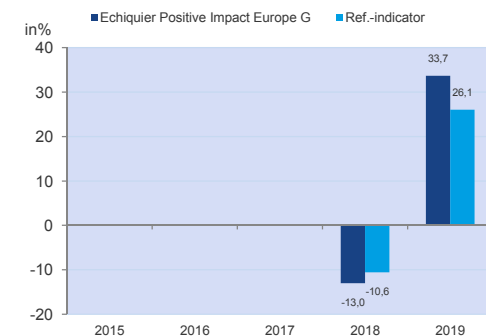
	Fonds	Benchmark
1 jaar	+17,9	-2,9
Sinds de oprichting	+9,4	+0,5

Inventanswaarde

128,00 €

	Fonds	Benchmark
Performance vd voorgaande maand	+4,0%	+2,9%
Performance vd afgelopen twaalf maanden	+17,9%	-2,9%
Activa onder beheer	267 M€	

Historiek van de jaarlijkse performances



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.

Fondskkenmerken

Oprichtingsdatum :	01 december 2017
Isin code :	FR0013299294
Bloomberg code :	ECHPOSG FP
Munt van notering :	EUR
Resultaat :	Kapitalisatie
Benchmark :	MSCI EUROPE NR

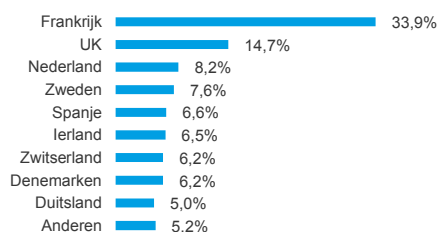
Financiële voorwaarden

Instapkosten :	3% max.
Uitstapkosten :	nihil
Jaarlijkse beheerskosten :	1,200% TTC max.
Prestatievergoeding :	neen
Waardering :	Dagelijks
Cut-off :	middag
Settlement :	J+2
Valorisatie :	Société Générale
Bewaarder :	BNP Paribas Securities Services

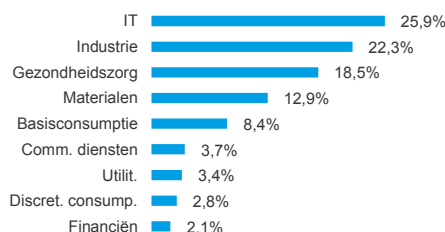
Profiel van de portefeuille

EV/Sales 2020	6,1	Rendement	1,1%
PER 2020	21,9	Aantal posities	38
Active Share	86,2%	Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	49131

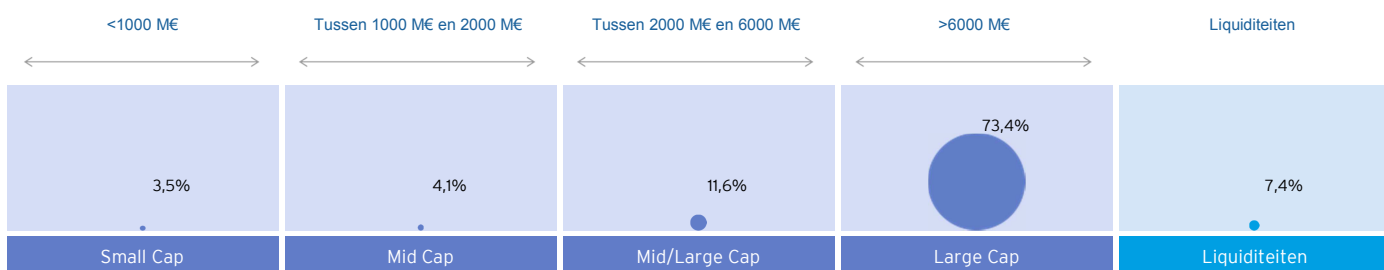
Geografische verdeling



Sectorale verdeling



Verdeling per kapitalisatieomvang



Grootste posities

Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Gewicht (%) van het fonds
1 AIR LIQUIDE	Frankrijk	Materialen	3,5	6 DSM	Nederland	Materialen	3,0
2 CELLNEX	Spanje	Comm. diensten	3,5	7 HALMA	UK	IT	2,9
3 KERRY	Ierland	Basisconsumptie	3,5	8 RELX	UK	Industrie	2,9
4 TECAN	Zwitserland	Gezondheidszorg	3,2	9 CHR. HANSEN	Denemarken	Materialen	2,9
5 NEOEN	Frankrijk	Utilit.	3,1	10 L'OREAL	Frankrijk	Basisconsumptie	2,9

Gewicht van de 10 grootste posities : **31,4%**

Belangrijkste maandelijkse prestatieschommelingen

De beste performances					De slechtste performances				
Waarde	Landen	Sectoren	Performances (%)	Gewicht (%) van het fonds	Waarde	Landen	Sectoren	Performances (%)	Gewicht (%) van het fonds
1 NEOEN	Frankrijk	Utilit.	20,3	3,1	1 PHILIPS	Nederland	Gezondheidszorg	-9,7	2,7
2 KINGSPAN	Ierland	Industrie	18,4	2,5	2 UNILEVER	UK	Basisconsumptie	-3,1	1,5
3 NIBE INDUS. B	Zweden	Industrie	16,0	2,5	3 L'OREAL	Frankrijk	Basisconsumptie	-2,2	2,9
4 SARTORIUS STED. BIO.	Frankrijk	Gezondheidszorg	13,6	2,5	4 KERRY	Ierland	Basisconsumptie	-1,8	3,5
5 VAISALA	Finland	IT	11,6	2,1	5 LONZA	Zwitserland	Gezondheidszorg	-1,5	2,5

Gewicht van de 5 beste performers : **12,7%**

Gewicht van de 5 slechtste performers : **13,1%**

ESG gegevens

Selectiviteit*	59%
Minimale ESG-score	6,5/10
Aantal emittenten in de ESG-analyse	38
% waarden opgenomen in de ESG-analyse	100%
Gemiddelde ESG score	7,3/10

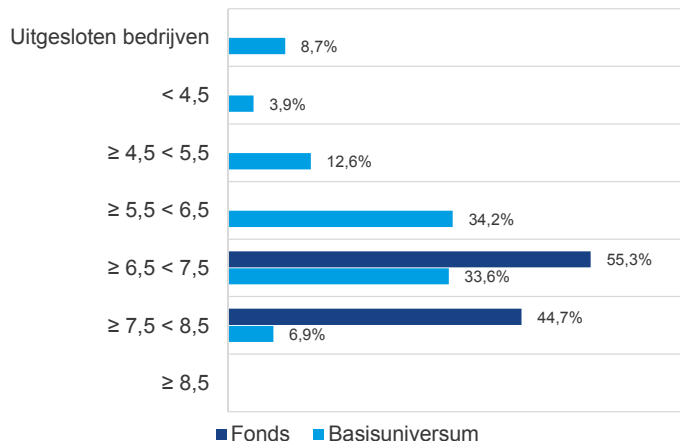
*Selectiviteit: percentage van het basisuniversum dat om ESG-redenen wordt uitgesloten

Beste ESG-scores van het fonds

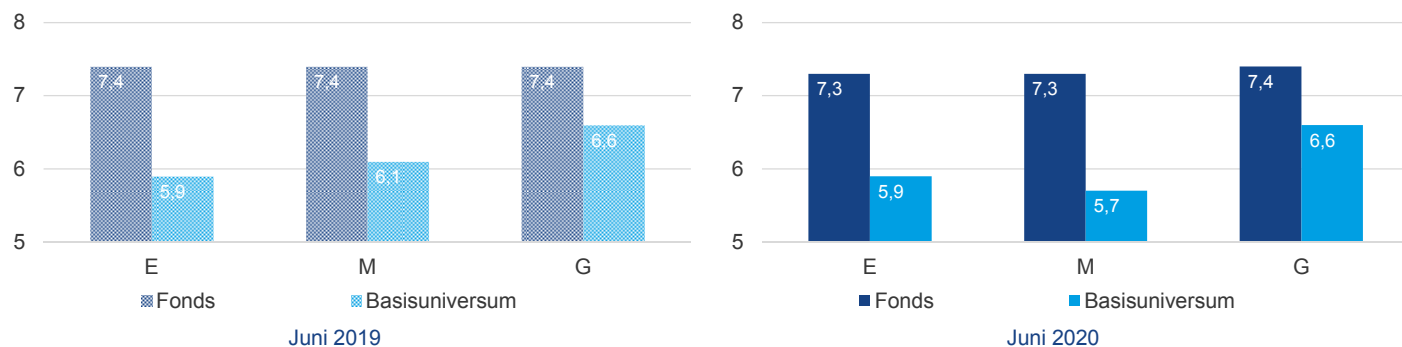
	Waarde	Landen	ESG score	E score	S score	G score
1	SCHNEIDER	Frankrijk	8,4	9,1	7,9	8,3
2	ASML	Nederland	8,1	8,2	7,7	8,2
3	WAVESTONE	Frankrijk	8,1	7,0	8,0	8,3
4	RELX	UK	8,0	8,2	7,7	8,1
5	WORLDLINE	Frankrijk	8,0	8,2	7,8	8,0

Gewicht van de beste vijf ESG-scores : **11,0%**

Verdeling van de ESG-scores van het fonds en van het basisuniversum*

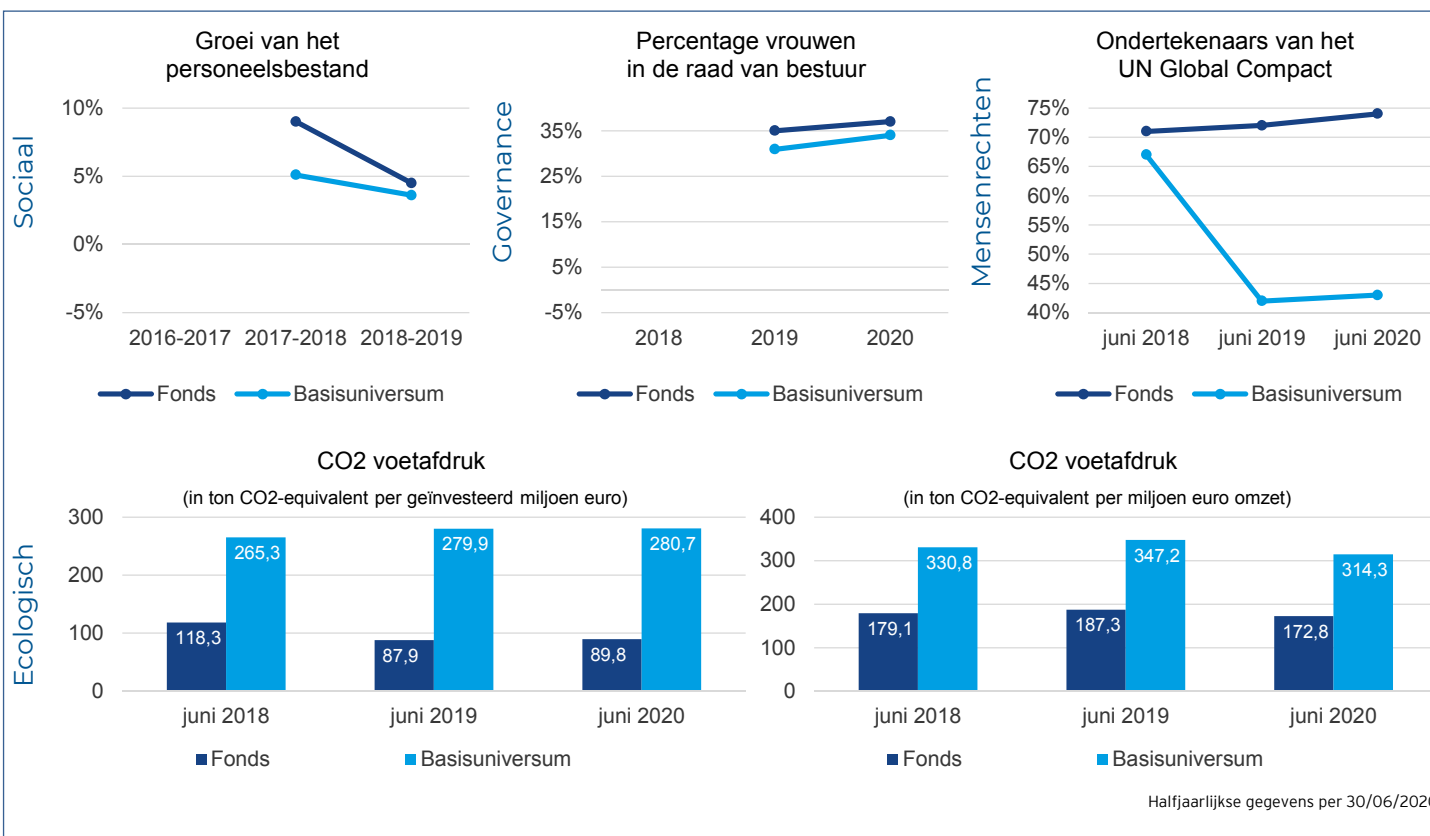


Vergelijking van de gemiddelde scores met hun basisuniversum*



*Kwartaalgegevens per 30/06/2020

Impactmaatstaven



Bijdrage aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (DOD) van de VN

DOD-profiel van de portefeuille		Focus op de 9 DOD's 'Oplossingen'			
	Gemiddelde score	DOD	Titel	Aantal ondernemingen	Voorbeelden van ondernemingen
Score Oplossingen	38/50	DOD 3	Goede gezondheid en welzijn	15	AstraZeneca
Ofwel: Omzet DOD	76,0%	DOD 4	Kwaliteitsonderwijs	2	Relx
Score Initiatieven	29/50	DOD 6	Schoon water en sanitair	2	Tecan
Impactscore	67/100	DOD 7	Betaalbare en duurzame energie	9	Neoen
		DOD 8	Eerlijk werk en economische groei	6	Dassault Systèmes
		DOD 9	Industrie, innovatie en infrastructuur	8	ASML
		DOD 11	Duurzame steden en gemeenschappen	9	Halma
		DOD 12	Verantwoorde consumptie en productie	11	Svenska Cellulosa
		DOD 16	Vrede, justitie en sterke publieke diensten	5	Worldline

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 30/06/2020

Looptijd van het fonds

Recentste vijf ESG-analyses (uit het basisuniversum)						
	Waarde	Landen	Onderneming in de portefeuille?	ESG score	Ontwikkeling van de score	
1	SCHNEIDER	Frankrijk	JA	8,4/10	Eerste score	
2	DSM	Nederland	JA	7,8/10	Stijging	
3	WAVESTONE	Frankrijk	JA	8,1/10	Daling	
4	EXPERIAN	UK	NEEN	6,6/10	Stijging	
5	STRAUMANN	Zwitserland	NEEN	6,6/10	Daling	

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

We stelden onze ESG-analyse bij voor DSM, een Nederlandse toonaangevende specialist in chemische producten voor de voedings- en materiaalsectoren. DSM benoemde in februari 2020 twee algemeen-directeurs. Dit lijkt ons uitstekend passen bij de ontwikkeling van de groep die wordt verwacht voor de toekomst, met name de opsplitsing van de twee bedrijfsactiviteiten: voeding en materialen. We denken dan ook dat het bedrijf zich op deze manier goed voorbereidt op de toekomst. De raad van toezicht is volledig onafhankelijk, wat een goede controle garandeert, en onderscheidt zich door zijn grote diversiteit (75% buitenlanders, 50% vrouwen), een nettoverbetering sinds de laatste ESG-analyse. We keuren echter wel de verstoring van het stemrecht af omdat dit de groep onbeheerbaar maakt. Wat het milieuaspect betreft, onderscheidt DSM zich in de chemiesector door zijn sterke prestaties en zijn talrijke oplossingen die bijdragen aan de bescherming van het milieu. Ook het sociale aspect scoort zeer goed, hoewel we sinds drie jaar een lichte stijging van de personeelsrotatie en een gering aantal verstrekte opleidingen opmerken.

Methodologie

		2016-2017	2017-2018	2018-2019		2018	2019	2020	
Groei van het personeelsbestand	Dekking van de portefeuille	-	94,4%	97,0%	Percentage vrouwen in de raad van bestuur	Dekking van de portefeuille	-	100,0%	89,0%
	Dekking van het basisuniversum	-	91,3%	91,3%		Dekking van het basisuniversum	-	66,8%	69,0%
	<i>Berekeningswijze: (Aantal werknemers jaar N/Aantal werknemers jaar N-1) - 1</i>					<i>Berekeningswijze: (Aantal vrouwen in de raad van bestuur/Totaal aantal leden van de raad van bestuur)</i>			
Ondertekenaars van het UN Global Compact	Dekking van de portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%	CO2-cijfers	Dekking van de portefeuille	100,0%	96,4%	100,0%
	Dekking van het basisuniversum	100,0%	100,0%	100,0%		<i>Gegevens meegedeeld onder de voorwaarde dat de portefeuille voor >80% wordt gedekt door Trucost</i>			

De bovenstaande tabel geeft aan in welke mate de gegevens zijn gedekt voor elke hiernaast weergegeven impactindicator.

We hebben geen enkel probleem gehad om deze impactindicatoren te meten.

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

Basisuniversum: het geheel van ondernemingen dat het initiële beleggingsuniversum van het fonds vormt vóór de ESG-filter erop wordt toegepast.

Voor meer informatie over de berekeningsmethodes voor de ESG-indicatoren en over onze aanpak als verantwoordelijk belegger verwijzen we naar onze transparantiecodelijst 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