



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.



328 M€
Netto activa



125,37 €
Inventariswaarde

Karakteristieken

Oprichtingsdatum	16/07/2018
Isin code	FR0013348190
Bloomberg code	ECHPIAP FP
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Benchmark	MSCI EUROPE NR

Financiële voorwaarden

Inschrijvings-/uitschrijvingskost	1% max. / nihil
Jaarlijkse beheerskosten	2,392% TTC max.
Prestatievergoeding	Neen
Waardering	Dagelijks
Cut-off	middag
Settlement	T+2
Valorisatie	Société Générale
Bewaarder	BNP Paribas Securities Services

Risico- en opbrengstprofiel (%)

(wekelijkse cijfers)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	25,0	-	-
Benchmark volatiliteit	30,3	-	-
Sharpe ratio	0,7	-	-
Beta	0,8	-	-
Correlatie	1,0	-	-
Information ratio	1,8	-	-
Tracking error	9,7	-	-
Max. drawdown van het fonds	-28,7	-	-
Max. drawdown van de referentie-index	-35,3	-	-
Herstel (werkdagen)	106,0	-	-

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



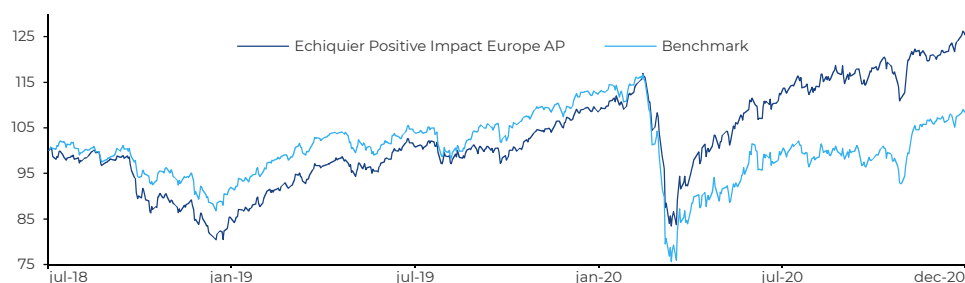
Commentaar

Echiquier Positive Impact Europe AP stijgt met 3,65% sinds het begin van de maand en met 15,45% sinds het begin van het jaar.

Na een recordmaand in november, zetten de stijgende aandelenmarkten zich ook in december voort, steunend op het herstelplan van 900 miljard USD dat in de VS werd goedgekeurd en het handelsakkoord waarover de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk het net voor Kerstmis eens werden. Wat de gezondheidszorg betreft werd in een groot aantal landen gestart met de vaccinatiecampagnes waardoor de markten de hoop op een fors herstel in 2021 hoog hielden, ondanks het stijgende aantal besmettingen. In deze context presteerde het fonds de afgelopen maand beter dan zijn referentie-index en het sloot het jaar 2020 af met een beter resultaat dan zijn index. De grootste bijdrage van de maand werd geleverd door de producenten van hernieuwbare energie NEOEN en VOLTALIA die sterk herstelden dankzij goede nieuwsberichten zowel voor elk van deze bedrijven als voor de hele sector. De grootste negatieve bijdrage kwam van KINGSPAN dat het voorwerp uitmaakte van een belangrijke controversie in verband met de brand in de Grenfell-toren in 2017. We verkochten dan ook onze positie die sinds de zomer al fors was gedaald.

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	+3,7	+2,4
YTD	+15,5	-3,3
Sinds de oprichting	+25,4	+8,4

Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+15,5	-3,3
Sinds de oprichting	+9,6	+3,3

Historiek van de rendementen (%)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Jaar		
													Fonds	Benchmark	
2018									+1,1	-1,2	-8,9	-1,4	-6,8		
2019	+6,3	+4,2	+3,7	+4,3	-3,2	+5,6	+0,1	-0,8	+0,5	+1,9	+3,9	+2,0	+31,8	+26,1	
2020	+0,4	-4,3	-9,6	+9,4	+4,9	+2,2	+1,4	+3,9	+0,5	-4,8	+8,3	+3,7	+15,5	-3,3	

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 eenvoudige 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.

Profiel van het fonds

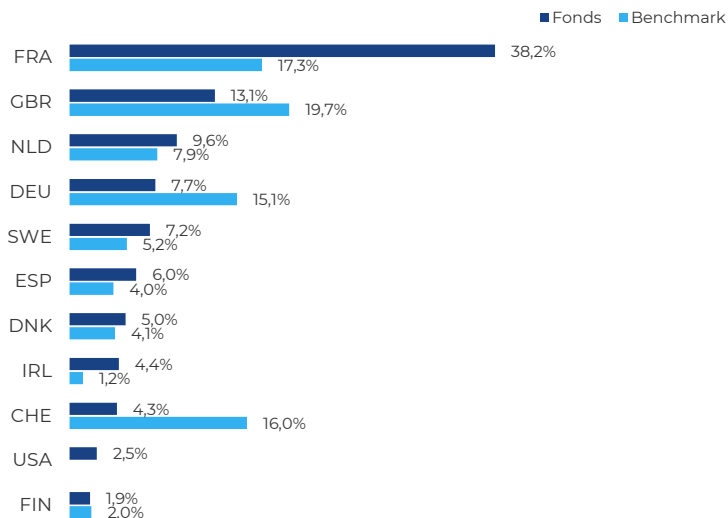
EV/Sales 2021	6,4
PER 2021	24,4
Active share	85,7%
Cash gedeelte (% van de netto-activa)	8,1%

Rendement	1,1%
Aantal posities	39
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	50 177
Mediane kapitalisatie (M€)	22 075

Bron : LFDE

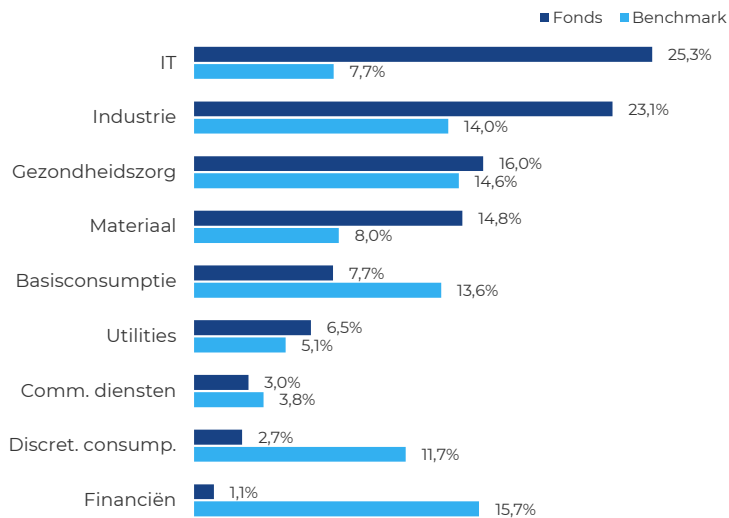
Geografische verdeling

(% van de netto-activa zonder cash)



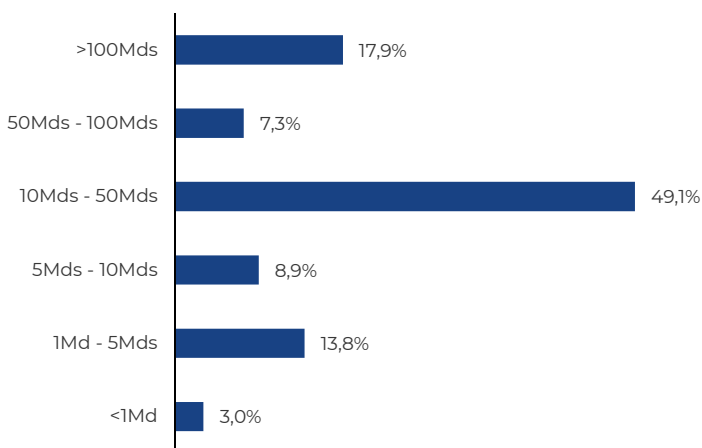
Sectorale verdeling (GICS)

(% van de netto-activa zonder cash)



Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van de netto-activa zonder cash)



Grootste posities

Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
Kerry	IRL	Basisconsu...	4,1
Air Liquide	FRA	Materiaal	3,9
Philips	NLD	Gezondheid...	3,4
Neoen	FRA	Utilities	3,2
DSM	NLD	Materiaal	3,1
SAP	DEU	IT	3,1
Novo Nordisk	DNK	Gezondheid...	3,0
L'Oréal	FRA	Basisconsu...	2,9
Schneider	FRA	Industrie	2,8
Legrand	FRA	Industrie	2,8

Gewicht van de 10 grootste posities : **32,3%**

Bron : LFDE

Rendementsanalyse (maandelijks)

Top 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Neoen	+23,7	+0,7
Volitalia	+32,0	+0,7
Wavestone	+17,6	+0,3

Gewicht van de 3 beste performers : **7,7%**

Flop 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Astrazeneca	-6,1	-0,2
Cellnex	-7,1	-0,2
Air Liquide	-2,5	-0,1

Gewicht van de 3 slechtste performers : **9,4%**

Bron : LFDE

ESG gegevens

Selectiviteit*	59,7%	
Minimale ESG-score	6,5/10	
	Fonds	Basisuniversum**
Aantal emittenten in de ESG-analyse	39	668
% waarden opgenomen in de ESG-analyse	100%	100%
Gemiddelde ESG score	7,3/10	6,1/10

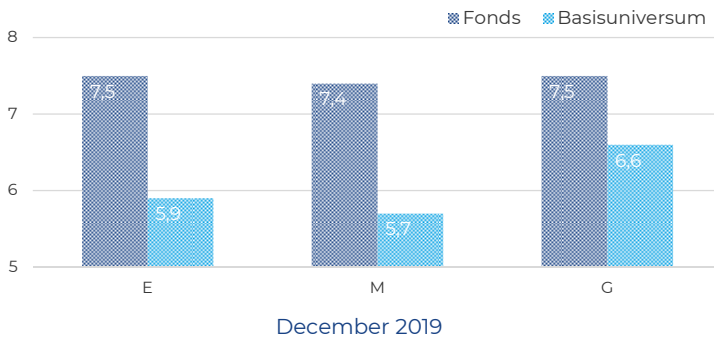
*Selectiviteit: percentage van het basisuniversum dat om ESG-redenen wordt uitgesloten
 **Op 31/12/2020

Beste ESG notaties van het fonds

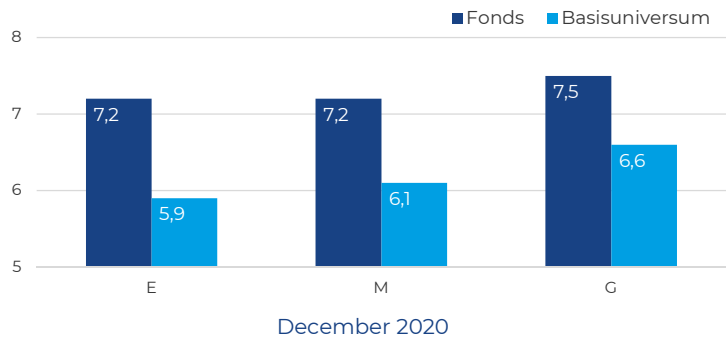
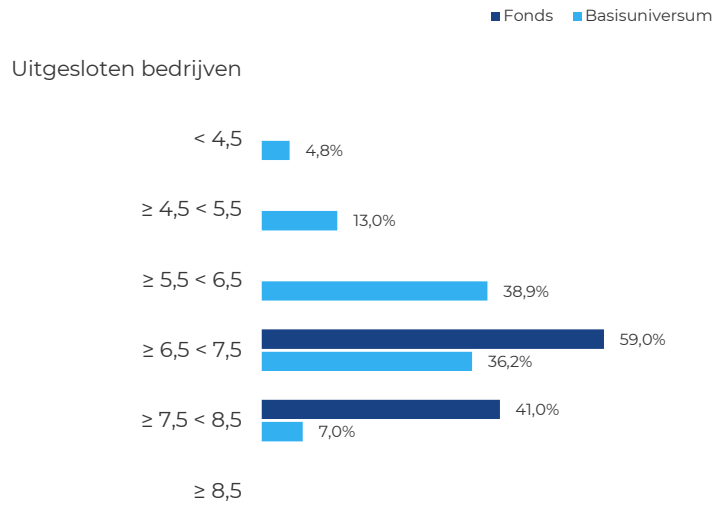
Waarde	Landen	ESG score	E	M	G
SCHNEIDER	Frankrijk	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	Frankrijk	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Nederland	8,1	8,2	7,7	8,2
WAVESTONE	Frankrijk	8,1	7,0	8,0	8,3
RELX	UK	8,0	8,2	7,7	8,1

Gewicht van de beste vijf ESG-scores : **12,7%**

Vergelijking van de gemiddelde scores met hun basisuniversum*

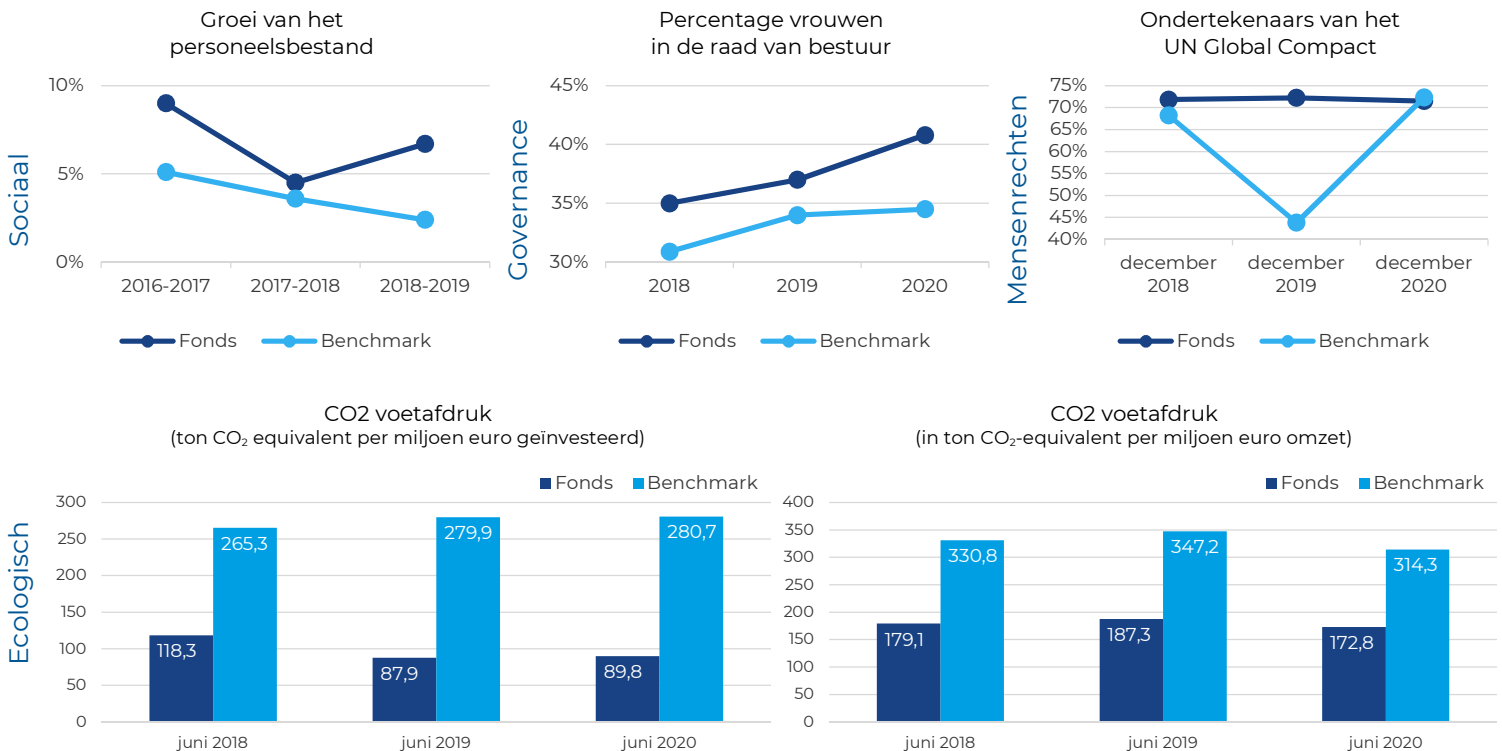


Repartitie van de ESG notaties van het fonds en het startuniversum*



*Kwartaalgegevens per 31/12/2020

Impactmaatstaven



Halfjaarlijkse gegevens per 31/12/2020

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 36/50	DOD	Titel	Aantal bedrijven	Voorbeelden van ondernemingen
Ofwel: Omzet DOD	72,6%	3	Goede gezondheid en welzijn	15	AstraZeneca
Score Initiatieven	29/50	4	Kwaliteitsonderwijs	2	Relx
Impactscore	65/100	6	Schoon water en sanitair	2	Tecan
		7	Betaalbare en duurzame energie	12	Voltaia
		8	Eerlijk werk en economische groei	7	SAP
		9	Industrie, innovatie en infrastructuur	6	ASML
		11	Duurzame steden en gemeenschappen	10	Vaisala OYJ
		12	Verantwoorde consumptie en productie	12	Elis
		16	Vrede, justitie en sterke publieke diensten	3	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 31/12/2020

Looptijd van het fonds

Recentste vijf ESG-analyses (uit het basisuniversum)					
Waarde	Landen	Onderneming in de portefeuille?	ESG score	Ontwikkeling van de score	
L'OREAL	Frankrijk	JA	8,2/10	Stijging	
GUERBET	Frankrijk	NEEN	6,9/10	Stijging	
ALSTOM	Frankrijk	JA	7,1/10	Stijging	
HALMA	UK	JA	7,5/10	Daling	
EDP RENOVAS	Spanje	NEEN	6,2/10	Eerste score	

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

La Financière de l'Echiquier (LFDE) is in Frankrijk pionier op het gebied van verantwoord beleggen en ondertekende de *Finance for Biodiversity Pledge*. Het doel van dit initiatief is om de financiële instellingen te mobiliseren voor het behoud van de biodiversiteit. Het samenwerkingsverband omvat momenteel bijna veertig internationale instellingen waaronder de Caisse des dépôts et consignations, die 3.000 miljard euro aan activa beheert. Deze oproep aan de wereldwijde leiders komt er in de aanloop naar de 15e bijeenkomst (COP 15) van de ondertekenaars van het Biodiversiteitsverdrag voorzien voor mei 2021. Dit initiatief past in het kader van de klimaatstrategie van LFDE die momenteel wordt uitgerold. Deze strategie houdt met name de opleiding in van leidinggevenden en hun teams alsook een verregaande integratie van klimaataangelegenheden in het risicobeheersbeleid van LFDE. In het kader van *Finance for Biodiversity Pledge* verbindt LFDE zich ertoe om tegen 2024 biodiversiteitscriteria te integreren in zijn analyses, de impact van zijn beleggingen te meten en deze op een transparante wijze te publiceren.

Methodologie

	Hedging	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Hedging	2018	2019	2020
Groei van het personeelsbestand	Portefeuille	94,4%	97,0%	95,8%	Percentage vrouwen in de raad van bestuur	Portefeuille	-	100,0%	86,9%
	Benchmark	91,3%	91,3%	95,7%		Benchmark	-	66,8%	94,8%
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)				
	Hedging	Dec 2018	Dec 2019	Dec 2020		Hedging	Jun 2018	Jun 2019	Jun 2020
Ondertekenaars van het UN Global Compact	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%	CO2-cijfers	Portefeuille	100,0%	96,4%	96,4%
	Benchmark	100,0%	100,0%	100,0%		Gegevens meegedeeld onder de voorwaarde dat de portefeuille voor >80% wordt gedekt door Trucost			

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