



AUGUST 2020 (Angaben vom 31/08/2020)

Echiquier Positive Impact Europe ist ein Aktienfonds der gezielt Einzeltitel auswählt („Stock-picking“). Der Fonds investiert ohne Sektoreinschränkung in europäische Unternehmen, die sich durch eine gute Unternehmensführung (Governance) und die Qualität ihrer Sozial- und Umweltmaßnahmen auszeichnen und deren Aktivitäten nachweisbare Lösungen für die Herausforderungen einer nachhaltigen Entwicklung bieten.

Manager - Kommentar

“ Echiquier Positive Impact Europe A hat eine Entwicklung von 3,97% im Monat und 7,85% seit Jahresbeginn.

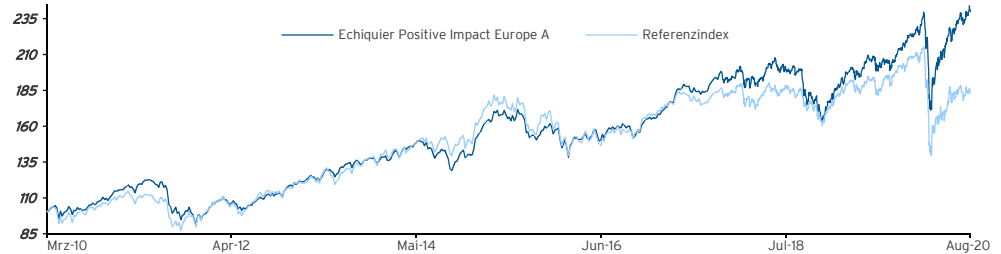
Die Saison der Ergebnisveröffentlichungen endete, wie sie begonnen hatte - mit einer hohen Bewertung der im Portfolio enthaltenen Titel. Der August, weit davon entfernt, an den Märkten ruhig zu verlaufen, wurde von der Hoffnung auf eine rasche Wiedereröffnung der Wirtschaft genährt, die die zyklischsten Titel und die von der Covid-19-Krise am stärksten betroffenen Sektoren wie Tourismus, Transport und Automobil begünstigte, die die Performance Rangliste dieses Monats anführten. Die Rede von J. Powell Ende August dämpfte diesen Enthusiasmus jedoch, indem er andeutete, dass die Zinsen auch bei steigender Inflation niedrig bleiben werden, was für Wachstumswerte günstig ist. Vor diesem Hintergrund übertraf der Fonds seinen Index im August dank der guten Performance von NEOEN bei der Erzeugung erneuerbarer Energien, die von der Erwartung niedriger Zinsen profitierte, aber auch KINGSPAN und NIBE in zyklischeren Sektoren, die ausgezeichnete Ergebnisse veröffentlichten. Umgekehrt litten die meisten der im Gesundheitssektor investierten Titel wie PHILIPS, LONZA oder ASTRAZENECA. Der Medizinsektor war seit Beginn des Krisenjahres einer der Sektoren mit der besten Performance, was die Gewinnmitnahmen erklärt.

Adrien Bommelaer, Luc Olivier

Risikoindikator (auf wöchentlicher Basis)	(im %)		
	1 Jahr	3	5
Fonds Volatilität	23,1	17,0	15,2
Benchmark Volatilität	28,4	19,1	17,5
Sharpe ratio	0,9	0,7	0,8
Beta	0,8	0,8	0,8
Information ratio	2,2	1,2	0,9
Tracking error	8,7	6,6	6,7



Entwicklung des Fonds und des Index seit Auflegung (Basis 100)



Index : Quelle Bloomberg

Echiquier Positive Impact Europe A verzeichnet seit Auflage eine Wertentwicklung von 139,9% im Vergleich zu 83,0% seines Referenzindex.

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+4,0	+2,9
YTD	+7,9	-11,5
3 Jahre	+30,6	+4,3
5 Jahre	+53,8	+13,7
Seit Auflegung	+139,9	+83,0

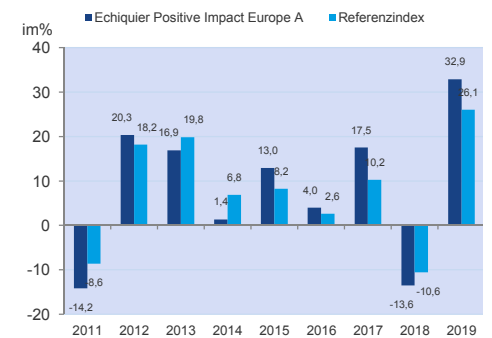
Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+17,2	-2,9
3 Jahre	+9,3	+1,4
5 Jahre	+9,0	+2,6
Seit Auflegung	+8,7	+6,0

Net Asset Value 239,90 €

Performance des Vormonats	Fonds	Index
	+4,0%	+2,9%
Performance der letzten zwölf Monate	Fonds	Index
	+17,2%	-2,9%
Fondsvermögen	267 M€	

Überblick der jährlichen Wertentwicklungen



Für weitere Informationen

Der Fonds ist an den Finanzmärkten investiert. Es besteht das Risiko eines Kapitalverlustes. Vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Erträge und nicht über die Zeit konstant. Die Performance des Fonds und der Benchmark berücksichtigen die ausgeschütteten Erträge (ab dem Geschäftsjahr 2013). Bis zum Jahr 2012 berücksichtigt die Wertentwicklung des Benchmark-Index nicht die ausgeschütteten Erträge. Dies ist ein kommerzielles Dokument und informiert Sie nur auf vereinfachte Weise über die Merkmale des Fonds. Weitere Informationen über die Risiken und Kosten können Sie dem KIID oder dem Verkaufsprospekt entnehmen sowie von Ihrem üblichen Ansprechpartner erhalten.

5 Sterne in der Kat. Europe Flex-Cap Equity; Morningstar per 30/06/2020.

© 2020 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen.

Fonds Kenndaten

Auflage :	19 März 2010
ISIN Code :	FR0010863688
Bloomberg Code :	ECHENV1 FP
Notierungswährung :	EUR
Ertragsverwendung :	Thesaurierung
Referenzindex :	MSCI EUROPE NR
WKN :	A2JFDC

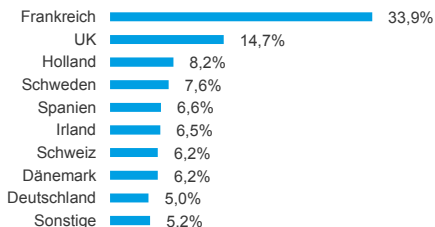
Technische Daten

Ausgabeaufschlag :	3% max.
Rücknahmeaufschlag :	Keine
Verwaltungskosten :	1,800% max.
Outperformance Fee :	Nein
Bewertung :	Täglich
Cut-off :	12:00 Uhr
Settlement :	T+2
Custodian :	Société Générale
Depotbank :	BNP Paribas Securities Services

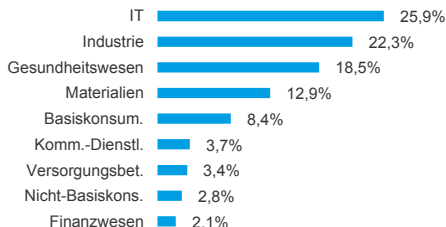
Struktur des Portfolios

EV/Umsatz 2020	6,1	Dividendenrendite	1,1%
KGV 2020	21,9	Anzahl der Positionen	38
Active share	86,2%	Marktkapitalisierung (M€)	49131

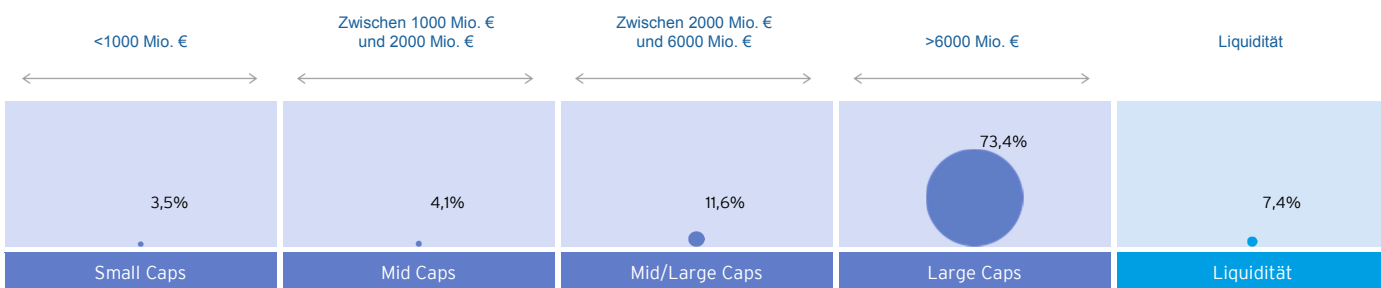
Aufteilung nach Ländern



Aufteilung nach Sektoren



Aufteilung nach Marktkapitalisierung



Wesentliche Positionen

Wert	Länder	Sektoren	Anteil in % des Fonds	Wert	Länder	Sektoren	Anteil in % des Fonds
1 AIR LIQUIDE	Frankreich	Materialien	3,5	6 DSM	Holland	Materialien	3,0
2 CELLNEX	Spanien	Komm.-Dienstl.	3,5	7 HALMA	UK	IT	2,9
3 KERRY	Irland	Basiskonsum.	3,5	8 RELX	UK	Industrie	2,9
4 TECAN	Schweiz	Gesundheitswesen	3,2	9 CHR. HANSEN	Dänemark	Materialien	2,9
5 NEOEN	Frankreich	Versorgungsbet.	3,1	10 L'OREAL	Frankreich	Basiskonsum.	2,9

Anteil der 10 größten Positionen : **31,4%**

Die größten monatlichen Performance-Veränderungen

Die besten Wertentwicklungen					Die schlechtesten Wertentwicklungen				
Wert	Länder	Sektoren	Wert-entwicklung	Anteil in % des Fonds	Wert	Länder	Sektoren	Wert-entwicklung	Anteil in % des Fonds
1 NEOEN	Frankreich	Versorgungsbet.	20,3	3,1	1 PHILIPS	Holland	Gesundheitswesen	-9,7	2,7
2 KINGSPAN	Irland	Industrie	18,4	2,5	2 UNILEVER	UK	Basiskonsum.	-3,1	1,5
3 NIBE INDUS. B	Schweden	Industrie	16,0	2,5	3 L'OREAL	Frankreich	Basiskonsum.	-2,2	2,9
4 SARTORIUS STED. BIO.	Frankreich	Gesundheitswesen	13,6	2,5	4 KERRY	Irland	Basiskonsum.	-1,8	3,5
5 VAISALA	Finnland	IT	11,6	2,1	5 LONZA	Schweiz	Gesundheitswesen	-1,5	2,5

Anteil der 5 besten Werte am Fonds : **12,7%**

Anteil der 5 schlechtesten Werte am Fonds : **13,1%**

ESG-Daten

Relevanzgrad*	59%
Mindest-ESG-Note	6,5/10
Anzahl der von der ESG-Analyse erfassten Emittenten	38
% der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	100%
durchschnittliche ESG-Note	7,3/10

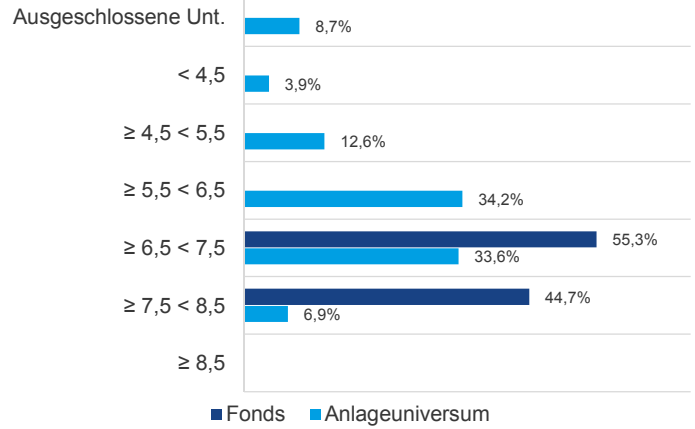
Relevanzgrad: aus ESG-Gründen ausgeschlossener Anteil des Anlageuniversums in Prozent

Höchste ESG-Noten des Fonds

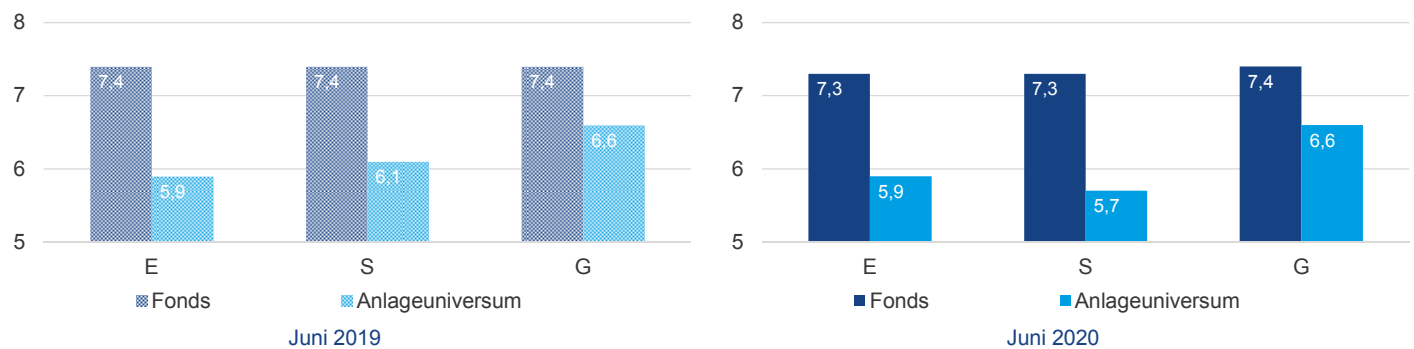
Wertpapier	Länder	ESG-Note	Note E	Note S	Note G
1 SCHNEIDER	Frankreich	8,4	9,1	7,9	8,3
2 ASML	Holland	8,1	8,2	7,7	8,2
3 WAVESTONE	Frankreich	8,1	7,0	8,0	8,3
4 RELX	UK	8,0	8,2	7,7	8,1
5 WORLDLINE	Frankreich	8,0	8,2	7,8	8,0

Gewichtung der 5 höchsten ESG-Noten : **11,0%**

Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums*

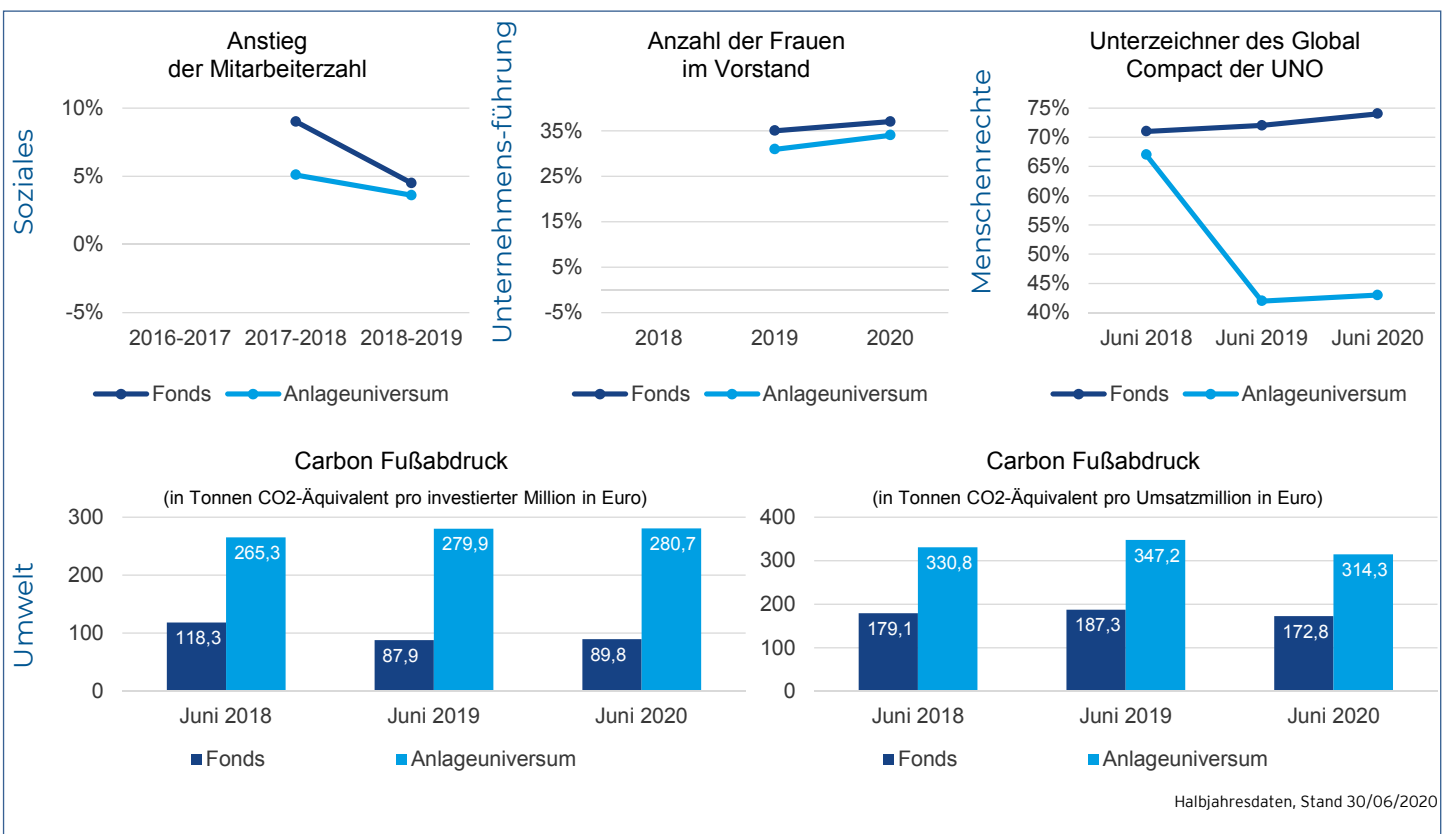


Vergleich der Durchschnittsnoten mit dem Anlageuniversum*



*Quartalsdaten, Stand 30/06/2020

Impact-Messung



Beitrag zu den Nachhaltigkeitszielen der UNO (SDGs)

SDG-Profil des Portfolios		Fokus auf die 9 SDG-„Lösungen“			
	Durchschnittsnote	SDG	Bezeichnung	Anzahl der Unternehmen	Beispielunternehmen
Note für Lösungen	38/50	SDG 3	Gute Gesundheit und Wohlbefinden	15	AstraZeneca
D.h.: Umsatz SDG	76,0%	SDG 4	Qualität in der Bildung	2	Relx
Note für Initiativen	29/50	SDG 6	Sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen	2	Tecan
Note für Impact	67/100	SDG 7	Günstige und saubere Energie	9	Neoen
		SDG 8	Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum	6	Dassault Systèmes
		SDG 9	Industrie, Innovation und Infrastruktur	8	ASML
		SDG 11	Nachhaltige Städte und Siedlungen	9	Halma
		SDG 12	Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsweisen	11	Svenska Cellulosa
		SDG 16	Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	5	Worldline

Note für Lösungen: Beitrag eines Unternehmen gemessen am Umsatz, den es mit Produkten und Dienstleistungen erzielt, die eines von neun Nachhaltigkeitszielen entsprechen, die in der Analyse von Financière de l'Echiquier als „unternehmensorientiert“ eingestuft werden. 5 Punkte = 10% des Umsatzes.

Note für Initiativen: Beitrag eines Unternehmen zu den SDG durch die Umsetzung wichtiger Initiativen. Benotet werden verschiedene Initiativen, die dem Nachhaltigkeitsziel 17 entsprechen, wie z.B. Investitionen in die Forschung, Preisanpassungen für die ärmeren Kunden oder Recycling-Maßnahmen.

Note für Impact: Note für Lösungen + Note für Initiativen

Weitere Informationen finden Sie im Impact-Bericht des Echiquier Positive Impact Europe unter dem Link: www.lfde.com/de

Halbjahresdaten, Stand 30/06/2020

Entwicklung des Fonds

Fünf letzte ESG-Analysen (im Anlageuniversum)						
	Wert	Länder	Portfoliounternehmen?	ESG-Note	Veränderung der Note	
1	SCHNEIDER	Frankreich	JA	8,4/10	Erste Note	
2	DSM	Holland	JA	7,8/10	Steigend	
3	WAVESTONE	Frankreich	JA	8,1/10	Fallend	
4	EXPERIAN	UK	NEIN	6,6/10	Steigend	
5	STRAUMANN	Schweiz	NEIN	6,6/10	Fallend	

Die ESG-Note ist nicht das einzige Kriterium für eine Anlage in ein Unternehmen. Für Anlageentscheidungen werden zusätzliche Kriterien berücksichtigt

Kommentar

Wir haben unsere ESG-Analyse von DSM, dem niederländischen Marktführer für Nahrungsergänzungsmittel und Industriechemikalien (im Fonds enthalten), aktualisiert. DSM hat seit Februar 2020 zwei Co-CEOs ernannt. Wir glauben, dass dies mit der wahrscheinlichen Weiterentwicklung des Konzerns, d. h. einer Trennung der Geschäftsbereiche Nahrungsergänzungsmittel und Industriechemikalien, zusammenhängt, und sehen dies daher als eine gute Möglichkeit, sich auf die Zukunft vorzubereiten. Der Aufsichtsrat ist zu 100 % unabhängig, mit starken Kontrollinstanzen und zeichnet sich durch eine gute Diversität (75 % international, 50 % Frauen) aus, die sich seit der letzten ESG-Analyse deutlich verbessert hat. In unserer ESG-Note bestrafen wir die ungleiche Verteilung der Stimmrechte, die es dem Unternehmen nicht erlaubt ein Übernahmekandidat zu sein. Was den Umweltaspekt betrifft, so zeichnet sich DSM im Chemiesektor durch seine vorbildlichen Praktiken und seine zahlreichen Lösungen aus, die zur Erhaltung der Umwelt beitragen. Auch der soziale Aspekt ist nach wie vor sehr gut, aber wir möchten auf die in den letzten drei Jahren leicht gestiegene Personalfuktuation und das niedrige Ausbildungsniveau hinweisen.

Methodik

		2016-2017	2017-2018	2018-2019		2018	2019	2020	
Anstieg der Mitarbeiterzahl	Abdeckung des Portfolios	-	94,4%	97,0%	Anzahl der Frauen im Vorstand	Abdeckung des Portfolios	-	100,0%	89,0%
	Abdeckung des Anlageuniversums	-	91,3%	91,3%		Abdeckung des Anlageuniversums	-	66,8%	69,0%
<i>Berechnungsmethode: (Anzahl der Angestellten im Jahr N/Anzahl der Angestellten im Jahr N-1) - 1</i>					<i>Berechnungsmethode: (Anzahl der Frauen im Vorstand/Anzahl aller Vorstandsmitglieder)</i>				
		Juni 2018	Juni 2019	Juni 2020		Juni 2018	Juni 2019	Juni 2020	
Prozentsatz der Unterzeichner des Global Compact der UNO	Abdeckung des Portfolios	100,0%	100,0%	100,0%	CO2-Daten	Abdeckung des Portfolios	100,0%	96,4%	100,0%
	Abdeckung des Anlageuniversums	100,0%	100,0%	100,0%		<i>Angabe der Daten vorbehaltlich einer Abdeckung des Portfolios >80% durch Trucost</i>			

Vorstehende Tabelle zeigt den Abdeckungsgrad der Daten für jeden nebenstehenden Impact-Indikator.

Bei der Messung dieser Impact-Indikatoren sind keinerlei Probleme aufgetreten.

ESG: Kriterien „Umwelt“, „Soziales“ und „Unternehmensführung“. Bei Financière de l'Echiquier entspricht die Note für Unternehmensführung 60% der gesamten ESG-Note.

Anlageuniversum: Alle Unternehmen, aus denen das ursprüngliche Anlageuniversum des Fonds vor Anwendung des ESG-Filter besteht.

Alle weiteren Informationen über die Berechnungsmethode der ESG-Indikatoren und unseren Ansatz als verantwortungsbewusster Investor entnehmen Sie bitte unserem Transparenzkodex und den Dokumenten, die auf unserer Internetseite unter folgendem Link verfügbar sind: www.lfde.com/de/verantwortungsbewusst-investments/staerkeres-engagement/

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