



ECHIQUIER POSITIVE IMPACT EUROPE G

DEZEMBER 2020 (Angaben vom 31/12/2020)



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.



328 M€
Fondsvolumen



138,12 €
Net Asset Value

Fondseigenschaften

Auflage	01/12/2017
ISIN Code	FR0013299294
Bloomberg Code	ECHPOSG FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE NR
WKN	A2PD41

Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	3% max. / Keine
Verwaltungskosten	1,20% max.
Outperformance Fee	Nein
Bewertung	Täglich
Cut-off	12:00 Uhr
Settlement	T+2
Custodian	Société Générale
Depotbank	BNP Paribas Securities Services

Risiko und Ertragsprofil (%)

(auf wöchentlicher Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	
Fonds Volatilität	25,0	17,9	-	-
Benchmark Volatilität	30,3	20,1	-	-
Sharpe ratio	0,8	0,7	-	-
Beta	0,8	0,8	-	-
Korrelation	1,0	0,9	-	-
Information ratio	1,9	1,0	-	-
Tracking error	9,7	7,1	-	-
Max. drawdown des Fonds	-28,6	-28,6	-	-
Max. drawdown des Index	-35,3	-35,3	-	-
Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen)	81,0	81,0	-	-

Mit geringerem Risiko, potenziell geringerer Ertrag

Mit erhöhtem Risiko, potenziell erhöhter Ertrag



Dieser Indikator stellt das im KIID angezeigte Risikoprofil dar. Die Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe des Monats ändern.

Empfohlene Anlagedauer

5 Jahre

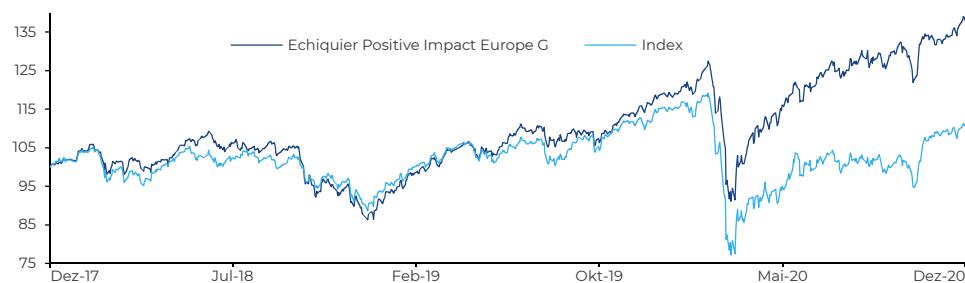
Manager - Kommentar

Echiquier Positive Impact Europe G hat eine Entwicklung von 3,76% im Monat und 16,83% seit Jahresbeginn.

Nach dem Rekordmonat November ging es im Dezember an den Aktienmärkten weiter aufwärts, angetrieben von dem in den USA verabschiedeten 900 Mrd. USD schweren Konjunkturpaket und der kurz vor Weihnachten endlich erzielten Einigung zwischen der Europäischen Union und dem Vereinigten Königreich über den Brexit. An der Gesundheitsfront begannen in vielen Ländern Impfkampagnen, was die Hoffnung des Marktes auf eine starke Erholung in 2021 trotz des Anstiegs der Zahl der Ansteckungen aufrechterhält. Vor diesem Hintergrund übertraf der Fonds seinen Referenzindex im Dezember und beendete auch insgesamt das Jahr 2020 mit einer Performance über der Benchmark. Zu den besten Titeln des Monats gehörten die Produzenten von erneuerbaren Energien NEOEN und VOLTALIA, die sich aufgrund guter spezifischer und sektoraler Nachrichten stark erholten. Zu den Hauptverlierern gehörte KINGSPAN, der Gegenstand einer großen Kontroverse im Zusammenhang mit dem Brand des Grenfell Tower im Jahr 2017 ist und dessen gesamte Position wir verkauften, die bereits seit dem Sommer stark reduziert worden war.

Fondsmanager : Adrien Bommelaer, Luc Olivier

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



Index : Quelle Bloomberg

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+3,8	+2,4
YTD	+16,8	-3,3
3 Jahre	+35,8	+9,0
Seit Auflegung	+38,1	+10,6

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+16,8	-3,3
3 Jahre	+10,7	+2,9
Seit Auflegung	+11,0	+3,3

Performancehistorie (%)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
2018	+2,1	-2,5	-1,2	+2,4	+3,1	-0,3	-0,6	+1,2	-1,0	-8,7	-1,2	-6,6	-13,0	-10,6
2019	+6,5	+4,4	+3,9	+4,4	-3,1	+5,7	+0,2	-0,7	+0,6	+2,0	+4,0	+2,1	+33,7	+26,1
2020	+0,5	-4,2	-9,5	+9,6	+5,0	+2,3	+1,5	+4,0	+0,6	-4,7	+8,4	+3,8	+16,8	-3,3

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.

Fondsprofil

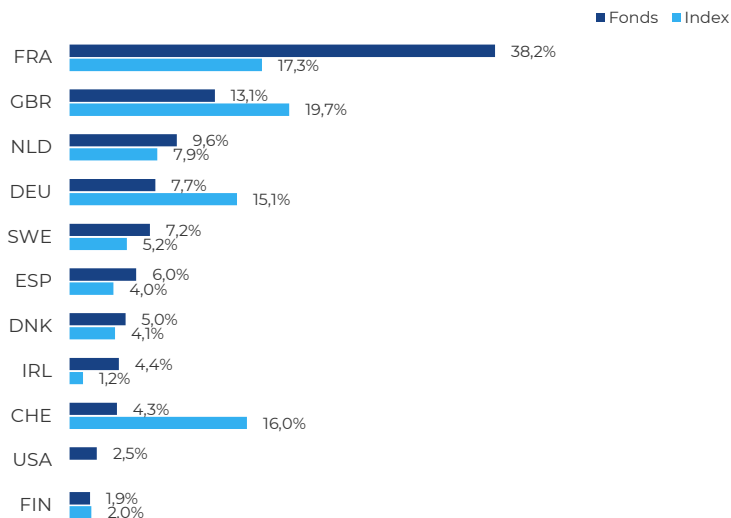
EV/Umsatz 2021	6,4
KGV 2021	24,4
Active share	85,7%
Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	8,1%

Dividendenrendite	1,1%
Anzahl der Positionen	39
Marktkapitalisierung (M€)	50 177
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	22 075

Quelle: LFDE

Aufteilung nach Ländern

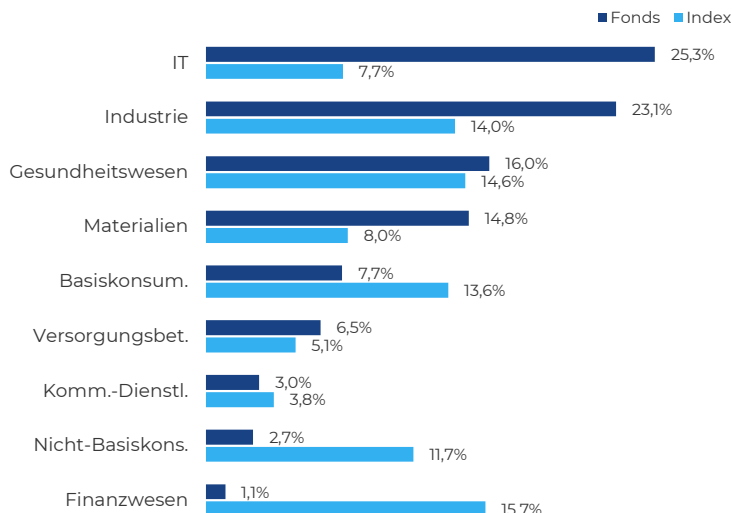
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

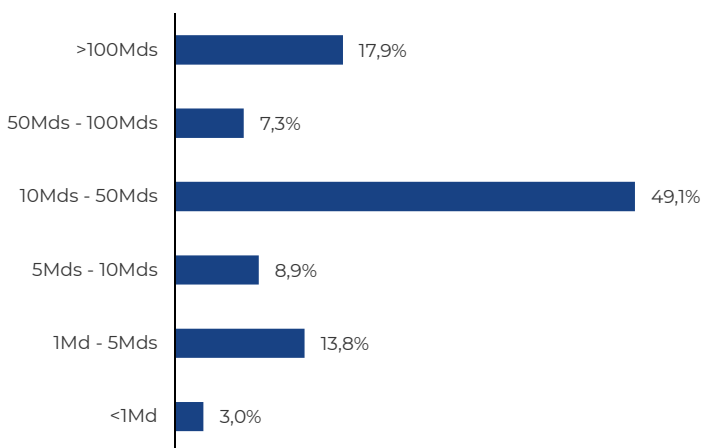
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Kerry	IRL	Basiskonsum.	4,1
Air Liquide	FRA	Materialien	3,9
Philips	NLD	Gesundheit...	3,4
Neoen	FRA	Versorgung...	3,2
DSM	NLD	Materialien	3,1
SAP	DEU	IT	3,1
Novo Nordisk	DNK	Gesundheit...	3,0
L'Oréal	FRA	Basiskonsum.	2,9
Schneider	FRA	Industrie	2,8
Legrand	FRA	Industrie	2,8

Anteil der 10 größten Positionen: **32,3%**

Quelle: LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Neoen	+23,7	+0,7
Volitalia	+32,0	+0,7
Wavestone	+17,6	+0,3

Anteil der 3 besten Werte am Fonds: **7,7%**

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Astrazeneca	-6,1	-0,2
Cellnex	-7,1	-0,2
Air Liquide	-2,5	-0,1

Anteil der 3 schlechtesten Werte am Fonds: **9,4%**

Quelle: LFDE

ESG-Daten

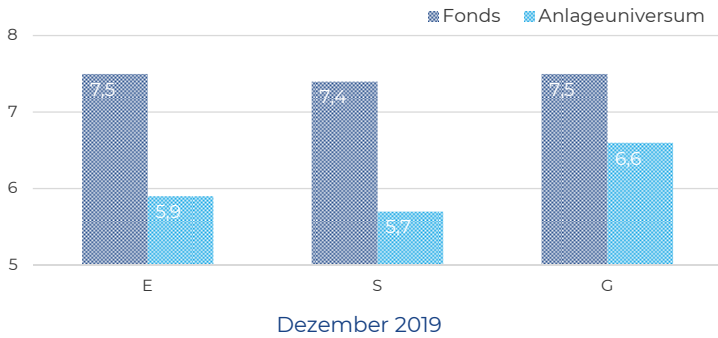
Relevanzgrad*	59,7%	
Mindest-ESG-Note	6,5/10	
	Fonds	Anlageuniv ersum**
Anzahl der von der ESG-Analyse erfassten Emittenten	39	668
% der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	100%	100%
durchschnittliche ESG-Note	7,3/10	6,1/10

Relevanzgrad: aus ESG-Gründen ausgeschlossener Anteil des Anlageuniversums in Prozent
 **Vom 31/12/2020

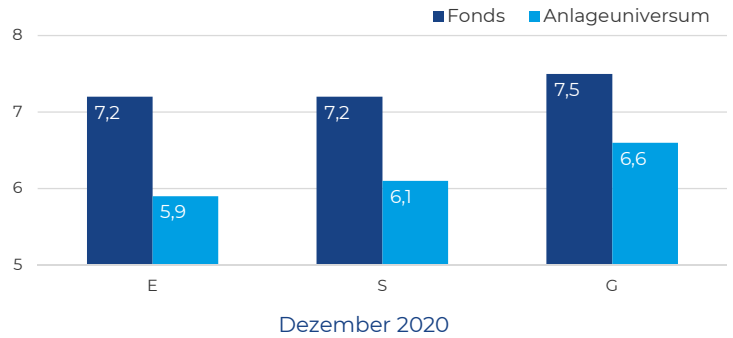
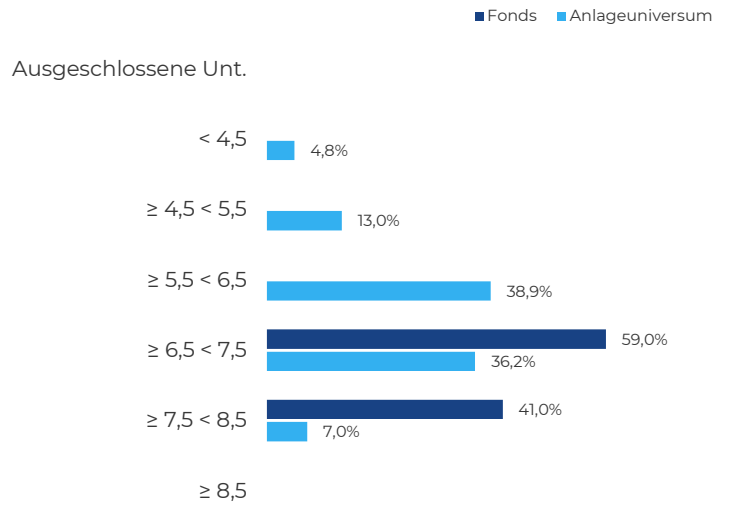
Höchste ESG-Noten des Fonds

Wert	Länder	ESG-Note	E	S	G
SCHNEIDER	Frankreich	8,4	9,1	7,9	8,3
L'OREAL	Frankreich	8,2	8,2	8,4	8,1
ASML	Holland	8,1	8,2	7,7	8,2
WAVESTONE	Frankreich	8,1	7,0	8,0	8,3
RELX	UK	8,0	8,2	7,7	8,1

Vergleich der Durchschnittsnoten mit dem Anlageuniversum*

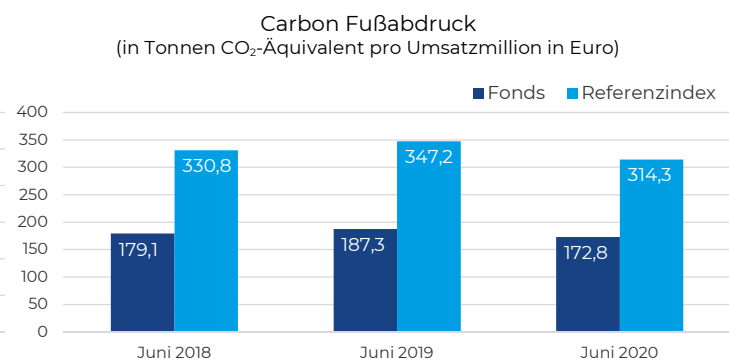
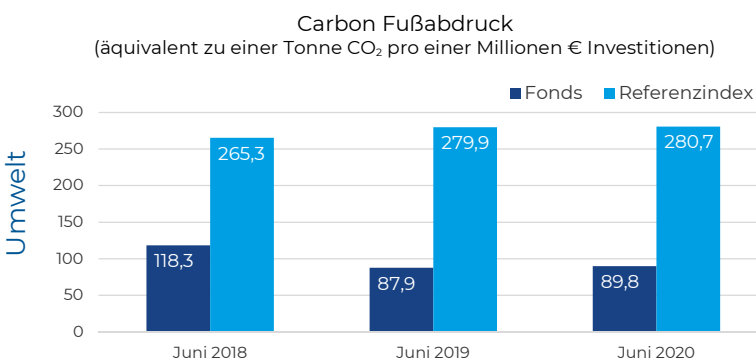
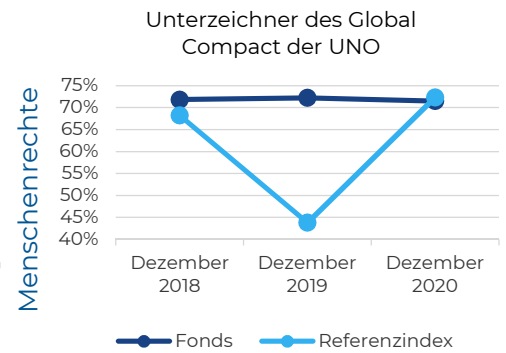
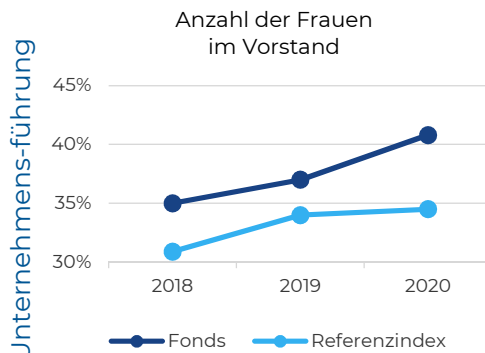
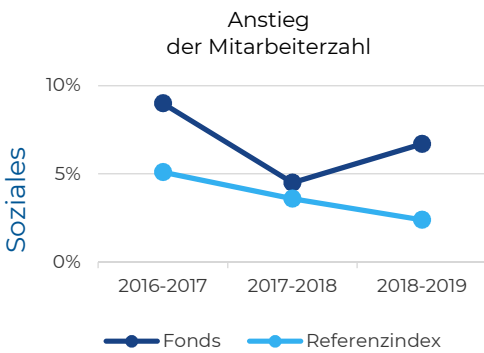


Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums*



*Quartalsdaten, Stand 31/12/2020

Impact-Messung



Halbjahresdaten, Stand 31/12/2020

Beitrag zu den Nachhaltigkeitszielen der UNO (SDGs)

SDG-Profil des Portfolios		Fokus auf die 9 SDG-„Lösungen“			
Note für Lösungen	Durchschnittsnote	SDG	Bezeichnung	Anzahl der Unternehmen	Beispielunternehmen
D.h.: Umsatz SDG	72,6%	3	Gute Gesundheit und Wohlbefinden	15	AstraZeneca
Note für Initiativen	29/50	4	Qualität in der Bildung	2	Relx
Note für Impact	65/100	6	Sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen	2	Tecan
		7	Günstige und saubere Energie	12	Voltaia
		8	Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum	7	SAP
		9	Industrie, Innovation und Infrastruktur	6	ASML
		11	Nachhaltige Städte und Siedlungen	10	Vaisala OYJ
		12	Verantwortungsvolle Konsum- und Produktionsweisen	12	Elis
		16	Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen	3	Visa Inc

Note für Lösungen: Beitrag eines Unternehmens 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 Unternehmens 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 31/12/2020

Entwicklung des Fonds

Fünf letzte ESG-Analysen (im Anlageuniversum)					
Wert	Länder	Portfoliounternehmen?	ESG-Note	Veränderung der Note	
L'OREAL	Frankreich	JA	8,2/10	Steigend	
GUERBET	Frankreich	NEIN	6,9/10	Steigend	
ALSTOM	Frankreich	JA	7,1/10	Steigend	
HALMA	UK	JA	7,5/10	Fallend	
EDP RENOVAIS	Spanien	NEIN	6,2/10	Erste Note	

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

Kommentar

Als Pionier für verantwortungsbewusstes Investieren in Frankreich hat La Financière de l'Echiquier (LFDE) den Aufruf zum *Finance for Biodiversity Pledge* unterzeichnet. Das Ziel dieser verbindenden Initiative ist es, Finanzinstitutionen zugunsten der Biodiversität zu mobilisieren. Bis heute vereint dieses kollaborative Engagement fast vierzig internationale Institutionen, darunter die Caisse des Dépôts et Consignations, als staatliches Finanzinstitut, die ein verwaltetes Vermögen von 3.000 Mrd. € repräsentieren. Dieser Appell an die Staats- und Regierungschefs der Welt erfolgt im Vorfeld der 15. Konferenz der Vertragsstaaten (COP 15) des Übereinkommens über die biologische Vielfalt, die für Mai 2021 geplant ist. Diese Initiative ist Teil der Formalisierung der Klimastrategie von LFDE, deren operative Umsetzung im Gange ist. Diese Strategie beinhaltet vor allem die Schulung der Führungskräfte und aller Teams sowie eine tiefgreifende Integration des Klimathemas in die Risikomanagementpolitik von LFDE. Im Rahmen des *Finance for Biodiversity Pledge* verpflichtet sich LFDE, bis 2024 Biodiversitätskriterien in seine Analysen zu integrieren, die Auswirkungen seiner Investitionen zu messen und diese transparent zu veröffentlichen.

Methodik

	Absicherung	2017-2018	2018-2019	2019-2020		Absicherung	2018	2019	2020
Anstieg der Mitarbeiterzahl	Portfolios	94,4%	97,0%	95,8%	Anzahl der Frauen im Vorstand	Portfolios	-	100,0%	86,9%
	Referenzindex	91,3%	91,3%	95,7%		Referenzindex	-	66,8%	94,8%
Berechnungsmethode: (Anzahl der Angestellten im Jahr N/Anzahl der Angestellten im Jahr N-1)-1					Berechnungsmethode: (Anzahl der Frauen im Vorstand/Anzahl aller Vorstandsmitglieder)				
Prozentsatz der Unterzeichner des Global Compact der UNO	Absicherung	Dez 2018	Dez 2019	Dez 2020	CO2-Daten	Absicherung	Jun 2018	Jun 2019	Jun 2020
	Portfolios	100,0%	100,0%	100,0%		Portfolios	100,0%	96,4%	96,4%
	Referenzindex	100,0%	100,0%	100,0%	Angabe der Daten vorbehaltlich einer Abdeckung des Portfolios >80% durch Trucost				

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/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/

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