



# ECHIQUEUR POSITIVE IMPACT EUROPE I

MAART 2024 (gegevens op 31/03/2024)



Echiquier Positive Impact is een aandelselectiefonds ('stock picking'). Het belegt in Europese bedrijven die opvallen door goed bestuur en de kwaliteit van hun sociaal- en milieubeleid en waarvan de activiteit oplossingen biedt voor de uitdagingen van duurzame ontwikkeling.



495 M€  
Netto activa



1 567,69 €  
Inventariswaarde

## Karakteristieken

Oprichtingsdatum	07/11/2017
Isin code	FR0013286911
Bloomberg code	ECHPOSI FP
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Benchmark	MSCI EUROPE NR
SFDR Classificatie	Artikel 9

## Financiële voorwaarden

Inschrijvings-/ uitschrijvingskost	3% max. / nihil
Jaarlijkse beheerskosten	1,00% TTC max.
Prestatievergoeding	Neen
Waardering	Dagelijks
Cut-off	middag
Settlement	T+2
Valorisatie	Société Générale
Bewaarder	BNP Paribas SA

## Risico- en opbrengstprofiel (%)

(wekelijkse cijfers)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	12,5	16,1	17,4
Benchmark volatiliteit	11,4	13,5	17,9
Sharpe ratio	1,7	0,3	0,6
Beta	1,0	1,1	0,9
Correlatie	0,9	0,9	0,9
Information ratio	0,9	-0,5	0,1
Tracking error	5,8	7,1	7,5
Max. drawdown van het fonds	-7,9	-29,2	-29,2
Max. drawdown van de referentie-index	-8,3	-19,5	-35,3
Herstel (werkdagen)	15,0	-	-

Laagste risico      Hoogste risico



Deze indicator geeft het risicoprofiel weer dat wordt weergegeven in de KID.  
De risico-indicator is gebaseerd op de veronderstelling dat u deelbewijzen gedurende 5 jaar aanhoudt.  
Waarschuwing: het reële risico kan heel verschillend zijn als u kiest voor een uitstap voor deze vervaldag, en u kunt minder geld terug krijgen.

Aanbevolen beleggingshorizon

5 jaren



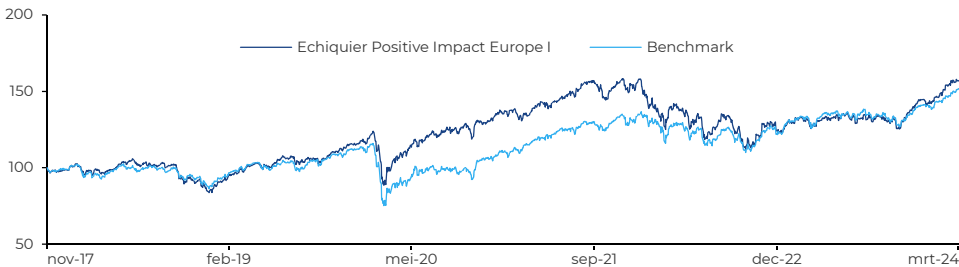
## Commentaar

Echiquier Positive Impact Europe I stijgt met 2,06% sinds het begin van de maand en met 8,31% sinds het begin van het jaar.

De markten bleven het in maart goed doen, in een grote stijlrotatie met een sterke prestatie van de sectoren "value" zoals vastgoed, energie en financieel, terwijl technologie, luxe en basisconsumptie te maken kregen met winstnemingen. In deze context – ongunstig voor zijn profiel – presteert het fonds minder goed dan zijn referentie-index. Een van de grootste bijdragers, NOVO NORDISK, hield een directiecomité dat alle verwachtingen inlost, met name inzake de verhoging van de productiecapaciteit of de toekomstige groeimogelijkheden. ESKER profiteert van de voorstellen van de CEO, die een terugkoop door een Private Equity-fonds niet uitsluit. Ook hebben we opnieuw een positie genomen in verzekeringen, zoals ALLIANZ et MUNICH RE. Omgekeerd leden onze technologieposities, zoals SOITEC, dat zijn doelstellingen naar beneden herzielt wegens de aanhoudende uitslag op het segment wireless en INFINEON, waarvoor de beslissing van de Chinese overheid om een lokale productie van chips voor zijn elektrische voertuigen te ontwikkelen, slecht nieuws was. In de loop van de maand hebben wij LEGRAND, SAP en WISE versterkt, winst genomen op MUNTERS en SPIE, en ASTRAZENECA of CAREL afgebouwd, dat lijdt onder de sterke vertraging van de markt van warmtepompen.

Beheerders : Adrien Bommelaer, Luc Olivier, Paul Merle

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



Benchmark : bron Bloomberg

## Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	+2,1	+3,9
YTD	+8,3	+7,6
3 jaar	+14,4	+30,3
5 jaar	+58,2	+52,5
Sinds de oprichting	+56,8	+52,0

## Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+19,7	+14,8
3 jaar	+4,6	+9,2
5 jaar	+9,6	+8,8
Sinds de oprichting	+7,3	+6,8

## Historiek van de rendementen (%)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Jaar	
													Fonds	Benchmark
2017												+0,8		
2018	+2,1	-2,5	-1,2	+2,5	+3,2	-0,3	-0,5	+1,2	-1,0	-8,7	-1,2	-6,6	-12,9	-10,6
2019	+6,5	+4,4	+3,9	+4,4	-3,1	+5,7	+0,2	-0,7	+0,6	+2,1	+4,0	+2,1	+34,0	+26,1
2020	+0,5	-4,2	-9,5	+9,6	+5,0	+2,3	+1,5	+4,0	+0,7	-4,7	+8,4	+3,8	+17,1	-3,3
2021	-0,8	-1,5	+4,2	+3,2	+1,3	+2,4	+3,1	+2,8	-5,8	+4,1	-1,1	+4,6	+17,3	+25,1
2022	-9,9	-4,6	+3,4	-1,8	-2,8	-9,2	+11,2	-8,0	-8,5	+6,6	+5,6	-4,1	-22,2	-9,5
2023	+5,0	+1,3	+0,2	+1,5	-0,6	+1,8	+0,2	-0,9	-1,9	-2,9	+9,3	+4,0	+17,8	+15,8
2024	+1,2	+4,9	+2,1										+8,3	+7,6

## 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 het vermelde fondsen alsook de risico's, verwijzen wij u naar het prospectus dat zonder kosten verkrijgbaar is bij de beheersmaatschappij op +33.(0)1.47.23.90.90 of via uw gebruikelijk contactpersoon.

4 sterren in Morningstar category Europe Flex-Cap Equity op 29/02/2024.

© 2024 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. De informatie hier weergegeven: (1) is eigendom van Morningstar; (2) mag niet gekopieerd of gedistribueerd worden; en (3) is niet gegarandeerd juist, volledig of bijgewerkt. Noch Morningstar, noch degenen die de inhoud leveren zijn verantwoordelijk voor schade of verliezen ten gevolge van het gebruik van deze informatie. Vroegere rendementen zijn geen garantie voor de toekomstige resultaten.

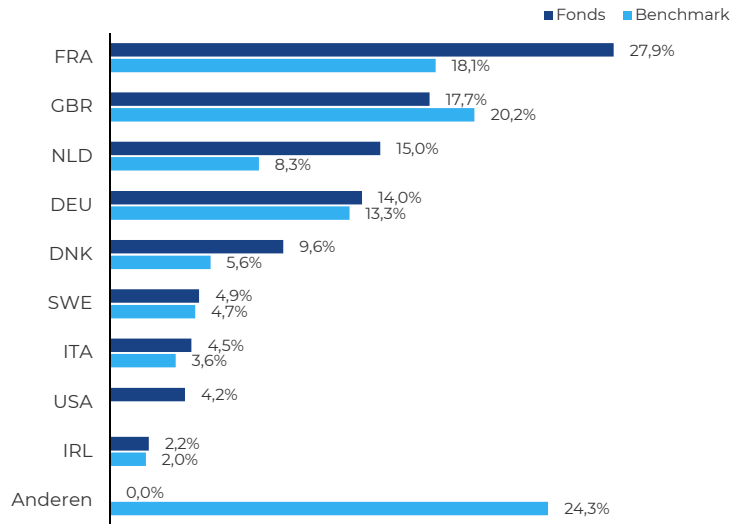
Profiel van het fonds

EV/Sales 2024	5,6	Cash gedeelte (% van de netto-activa)	-0,5%
PER 2024	27,3	Aantal posities	32
Rendement	1,6%	Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	131 858
Active share	80,3%	Mediane kapitalisatie (M€)	36 451

Bron : LFDE

Geografische verdeling

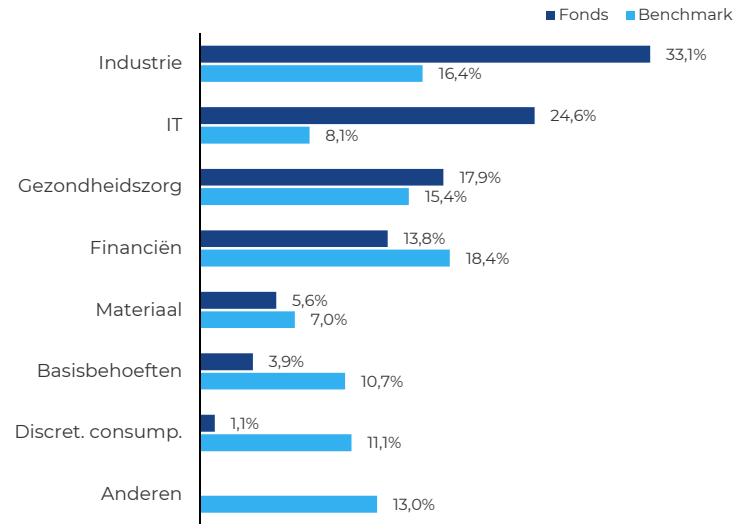
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling (GICS)

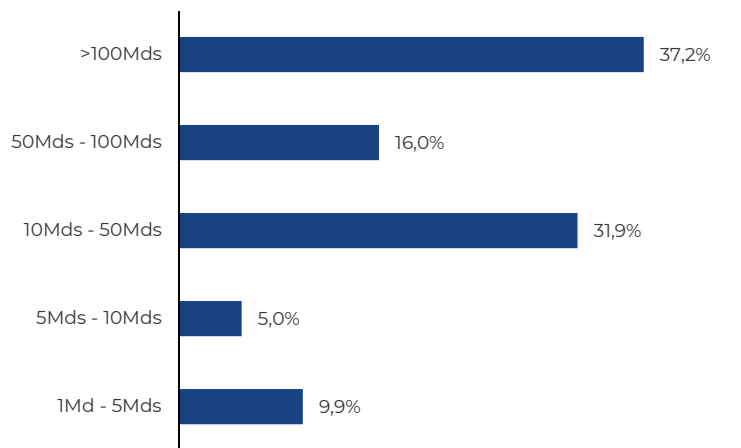
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : Bloomberg

Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Grootste posities

Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
Novo Nordisk	DNK	Gezondheid...	6,5
ASML	NLD	IT	6,1
Wolters Kluwer	NLD	Industrie	5,9
RELX	GBR	Industrie	5,9
Visa	USA	Financiën	4,2
Munich Re	DEU	Financiën	4,2
L'Oréal	FRA	Basisbeho...	3,9
Experian	GBR	Industrie	3,7
Schneider Electric	FRA	Industrie	3,6
Air Liquide	FRA	Materiaal	3,4
Gewicht van de 10 grootste posities : 47,4%			

Bron : LFDE

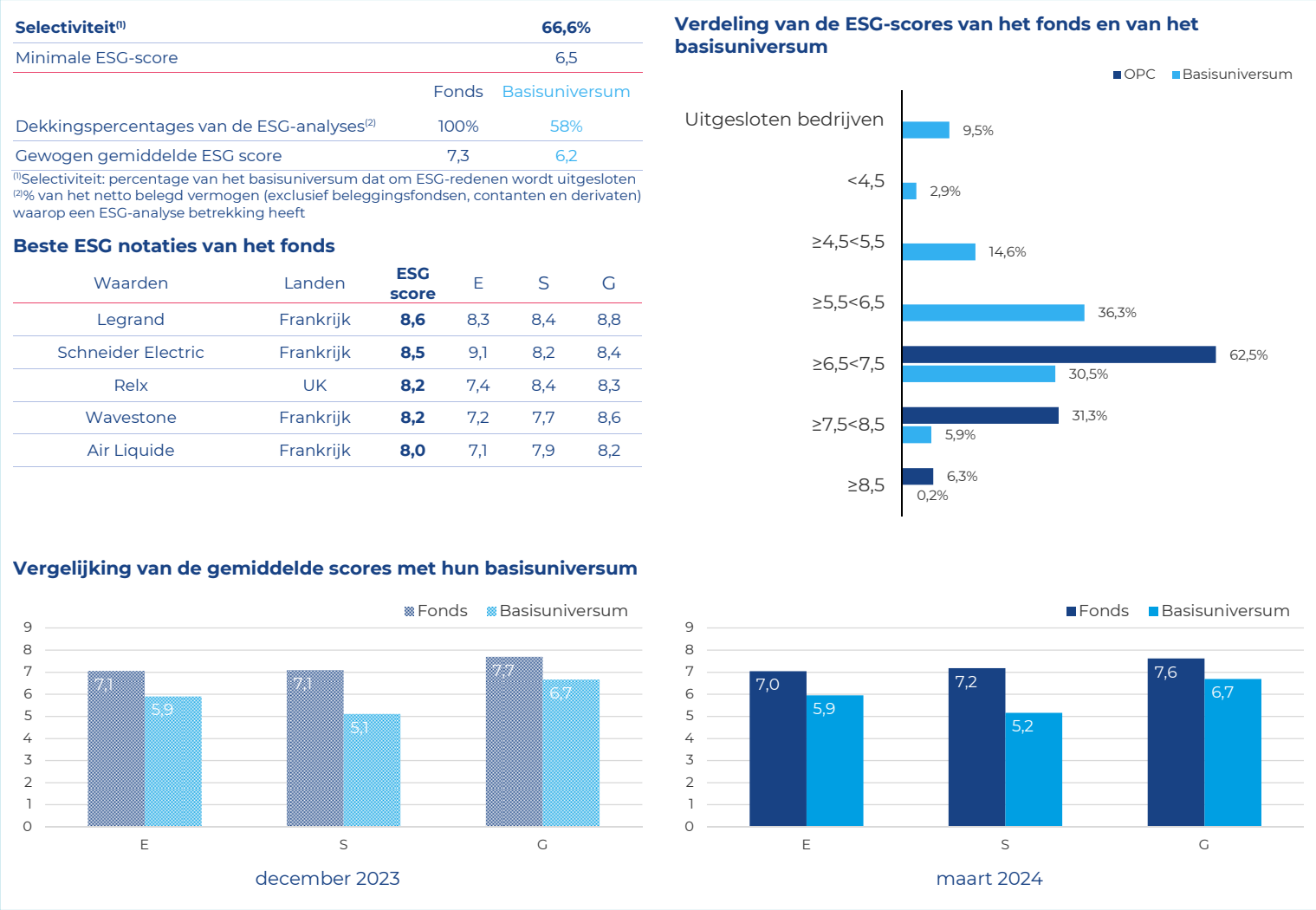
Rendementsanalyse (maandelijks)

Top 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Novo Nordisk	+8,2	+0,5
Esker	+16,1	+0,3
Allianz	+9,4	+0,3
Gewicht van de 3 bijdragers : 12,1%		

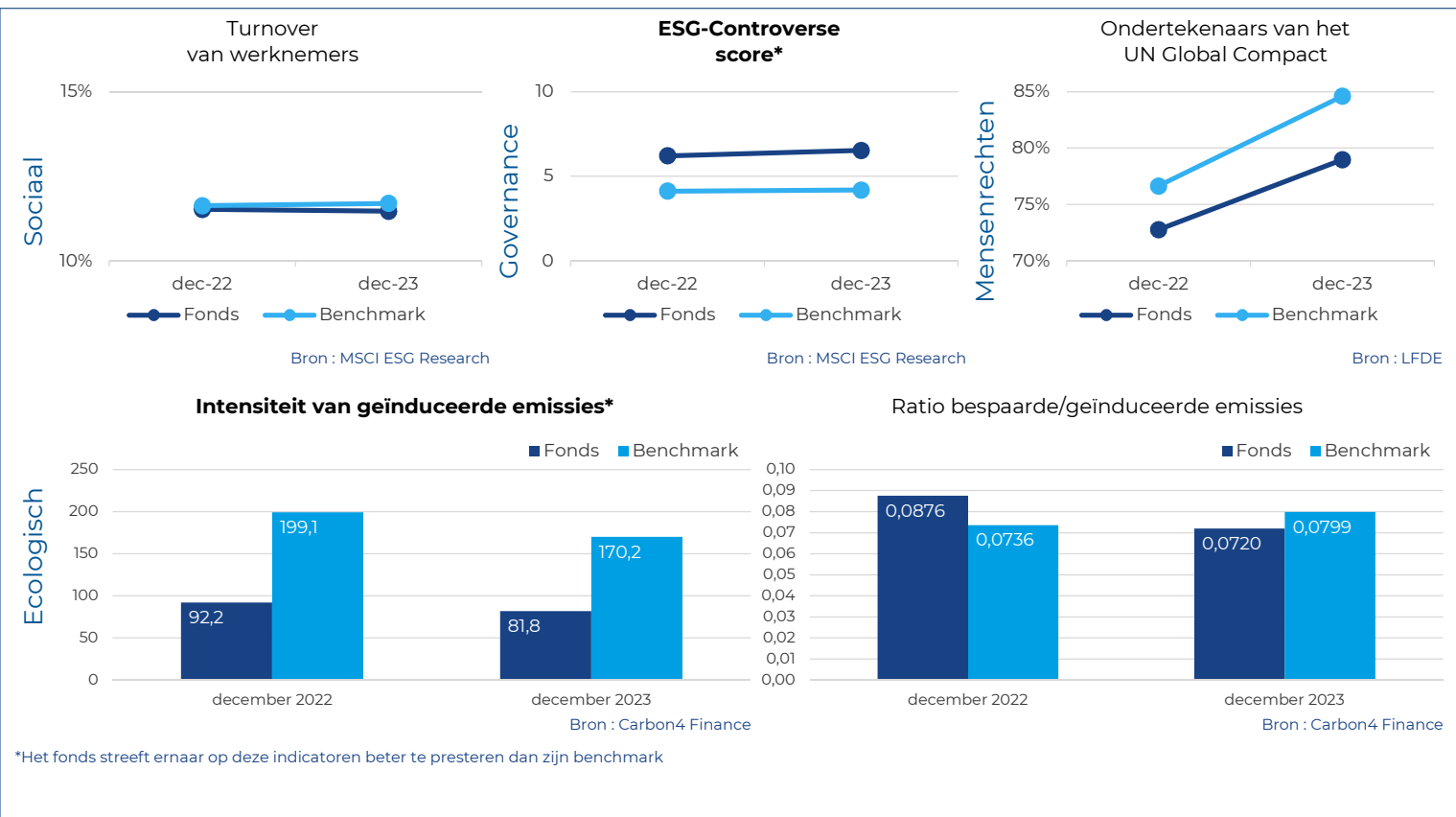
Flop 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Soitec	-29,0	-0,3
Infineon Technologies	-4,8	-0,2
Dassault Systèmes	-5,0	-0,2
Gewicht van de 3 bijdragers : 7,3%		

Bron : LFDE

ESG gegevens



ESG prestatie-indicatoren



Bijdrage aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (DOD) van de VN

DOD-profiel van de portefeuille

	Gewogen gemiddelde scores
Score Oplossingen	38/50
Score Initiatieven	25/50
DOD score	64/100

Focus op de 9 DOD's 'Oplossingen'

DOD	Titel	Omzet DOD	Voorbeelden van ondernemingen
	% van zijn omzet positief zou bijdragen aan de 9 bedrijfsgerichte SDG's	76,3%	
	% zonder bijdrage aan de SDG's	23,7%	
3	Goede gezondheid en welzijn	23,0%	Amplifon
4	Kwaliteitsonderwijs	0,2%	Relx
6	Schoon water en sanitair	0,5%	Aalberts
7	Betaalbare en duurzame energie	8,7%	Soitec
8	Eerlijk werk en economische groei	9,5%	Sap
9	Industrie, innovatie en infrastructuur	14,3%	Asml
11	Duurzame steden en gemeenschappen	4,2%	Halma
12	Verantwoorde consumptie en productie	4,4%	Smurfit Kappa
16	Vrede, justitie en sterke publieke diensten	11,5%	Visa

**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.

**DOD score:**

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/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/](http://www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/)

Methodologieën en dekking

		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			
Turnover van het personeel	Portefeuille	92,5%	91,7%	88,6%	Controverse score	Portefeuille	96,4%	100,0%	100,0%			
	Benchmark	85,0%	88,0%	88,4%		Benchmark	100,0%	99,9%	100,0%			
					$\text{Controverse score van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Controverse score}_i \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i)$							
		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			
Ondertekenaars van het UN Global Compact	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%	CO <sub>2</sub> -cijfers	Portefeuille	96,2%	100,0%	100,0%			
	Benchmark	96,2%	99,8%	100,0%		Benchmark	98,8%	99,0%	98,7%			
					$\text{CO2-intensiteit van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Waarde van de investering}_i}{\text{Netto-Investeringswaarde van het fonds}} \times \frac{\text{CO2 emissies Scope 1, 2 en 3}}{\text{Waarde van de onderneming}_i} \right)$							
					$\text{Ratio vermeden emissies op de geïnduceerde emissies van de portefeuille (CIR)} = \frac{\sum_{i=1}^{n'} \frac{\text{Som van de bespaarde CO2 emissies}_i}{\text{Som van de geïnduceerde emissies}_i}}{\sum_{i=1}^{n'} \frac{\text{Som van de bespaarde CO2 emissies}_i}{\text{Som van de geïnduceerde emissies}_i}} \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i$							
We hebben geen problemen ondervonden bij het meten van deze ESG prestatie-indicatoren.												
ESG: ecologische, sociale en governancecriteria. Bij La Financière de l'Echiquier maakt de governancescore ongeveer 60% van de ESG-score uit.												
Voor meer informatie over de berekeningsmethodes voor de ESG-indicatoren en over onze aanpak als verantwoordelijk belegger verwijzen we naar onze transparantiecodel en de documenten die beschikbaar zijn op onze website, via het volgende adres: <a href="http://www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/">www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/</a>												
Bronnen : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research												