



Der Echiquier Convexité SRI Europe setzt auf eine überzeugungsbasierte Vermögensverwaltung, die sich auf ein im Wesentlichen als „Bottom-Up“ zu beschreibendes Verfahren gründet, mit dessen Hilfe die besten Anlagen identifiziert werden. Er ist in Wandelanleihen und vergleichbaren Titeln aus der Europäischen Union investiert und zielt auf eine Optimierung der Konvexität und eine Maximierung des Rendite-Risiko-Verhältnisses ab.



204 M€
Fondsvolumen



1.222,91 €
Net Asset Value

Fondseigenschaften

Auflage	12/10/2006
ISIN Code	FR0010377143
Bloomberg Code	AAMACEA FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	REFINITIV EUROPE FOCUS HEDGED CB (EUR)
Klassifizierung SFDR	Art. 8

Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	3% max. / Keine
Verwaltungskosten	1,40% max.
Outperformance Fee	Nein
Bewertung	Täglich
Cut-off	12:00 Uhr
Settlement	T+2
Custodian	Société Générale
Depotbank	BNP Paribas SA

Risiko und Ertragsprofil (%)

(auf wöchentlicher Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds Volatilität	7,1	6,6	6,6
Benchmark Volatilität	9,2	7,9	7,5
Sharpe ratio	Neg	Neg	Neg
Beta	0,7	0,8	0,8
Korrelation	1,0	1,0	1,0
Information ratio	-0,5	0	-0,6
Tracking error	3,1	2,5	2,4
Max. drawdown des Fonds	-9,4	-19,8	-19,8
Max. drawdown des Index	-8,9	-21,9	-21,9
Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen)	-	-	-



Dieser Indikator stellt das im KID angezeigte Risikoprofil dar. Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie die Anteile 2 Jahre lang halten. Warnhinweis: Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Empfohlene Anlagedauer

2 Jahre 

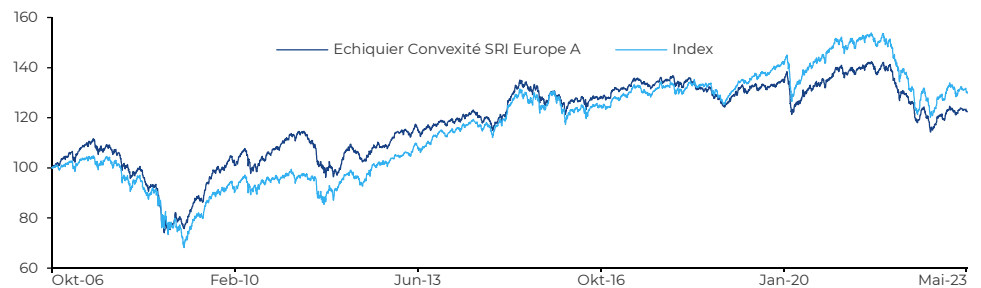
Manager - Kommentar

Echiquier Convexité SRI Europe A verlor -0,92% im Monat und gewann 2,75% seit Jahresbeginn.

Ein Monat, der nach vier aufeinanderfolgenden Monaten mit steigenden Kursen von einer Verlangsamung der Aktienmärkte geprägt war. Die Anleihenmärkte waren angesichts der weiter steigenden Inflation in der Eurozone und des Eintritts Deutschlands in eine technische Rezession in Q1 2023 volatil. Wandelanleihen hielten sich in diesem Umfeld gut und nahmen nur 40% des Marktrückgangs auf. Der Fonds übertraf seinen Index um 50 Basispunkte und profitierte von seiner defensiven Positionierung, sowohl bei der Titelauswahl als auch bei der Aktiensensitivität, die unter derjenigen des Index blieb. Der Primärmarkt war ruhig, aber es gab eine Rückkehr bekannter Emittenten des Wandelanleihenmarktes, die ihre bestehenden Wandelanleihen refinanzierten, insbesondere Swiss Prime (€275 Mio.) und Meyer Burger (€216 Mio.).

Fondsmanager : Emmanuel Martin, Guillaume Jourdan

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



Index : Quelle Bloomberg

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	-0,9	-1,3
YTD	+2,8	+2,1
3 Jahre	-4,5	-4,8
5 Jahre	-8,3	-2,2
10 Jahre	+5,1	+19,2
Seit Auflegung	+22,3	+29,8

Jährliche Wertentwicklung (%)

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

Performancehistorie (%)

	Jän	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
2014	-0,4	+1,1	+1,0	+0,5	+1,0	-1,1	-1,1	-0,4	-1,1	-0,4	+2,7	+0,7	+1,8	+4,5
2015	+4,9	+3,0	+1,3	+0,6	+0,0	-2,0	+1,1	-2,8	-1,9	+2,9	+0,9	-1,2	+6,8	+7,6
2016	-2,4	-0,8	+1,6	-0,0	+1,1	-2,2	+1,9	+0,1	+0,2	+0,0	-0,3	+2,4	+1,5	-0,4
2017	-0,5	+0,9	+0,7	+1,4	+0,7	-1,2	-0,2	-0,9	+1,3	+1,3	-0,4	-0,1	+2,9	+3,5
2018	+0,7	-1,2	-1,1	+1,7	-1,1	-1,3	+0,0	-0,3	+0,6	-2,4	-1,0	-2,1	-7,4	-4,9
2019	+1,3	+1,8	+0,8	+2,5	-2,5	+1,9	+0,4	-0,3	+0,3	-0,3	+0,6	+0,6	+7,2	+11,4
2020	+0,1	-0,5	-7,6	+2,5	+1,4	+1,5	+0,5	+2,0	-0,0	-1,0	+3,0	+1,6	+3,1	+6,7
2021	+0,3	-0,7	+0,3	+0,9	+0,0	+0,4	+0,8	+0,7	-2,5	+0,9	+0,0	+1,1	+2,1	+0,9
2022	-4,0	-3,1	-0,8	-1,0	-2,1	-6,1	+4,0	-2,0	-4,9	+2,4	+2,7	-1,3	-15,5	-15,8
2023	+3,5	-0,3	+0,3	+0,3	-0,9								+2,8	+2,1

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 KID oder dem Verkaufsprospekt entnehmen sowie von Ihrem üblichen Ansprechpartner erhalten.

Fondsprofil

Positionen im Portfolio	56
Durchschnittsnote (bewertete Emmittenten)	BBB
Ø Restlaufzeit (Jahre)	2,5

Anleiherendite	2,4%
Zins-Sensibilität	2,0

Quelle : LFDE

Profil Wandelanleihen

Ø Prämie	71,9%
Abstand zum Bond Floor	-7,1%
Konvexität -20%	-4,4%
Konvexität +20%	6,7%

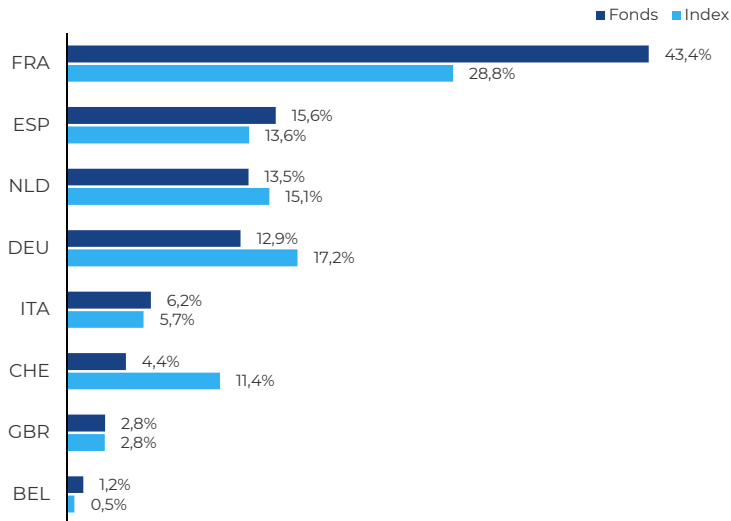
Aufteilung Aktiensensitivität

Aktien-Sensibilität	29,5%
Davon Convertibles	22,7%
Davon Optionen	6,7%

Quelle : LFDE

Aufteilung nach Ländern

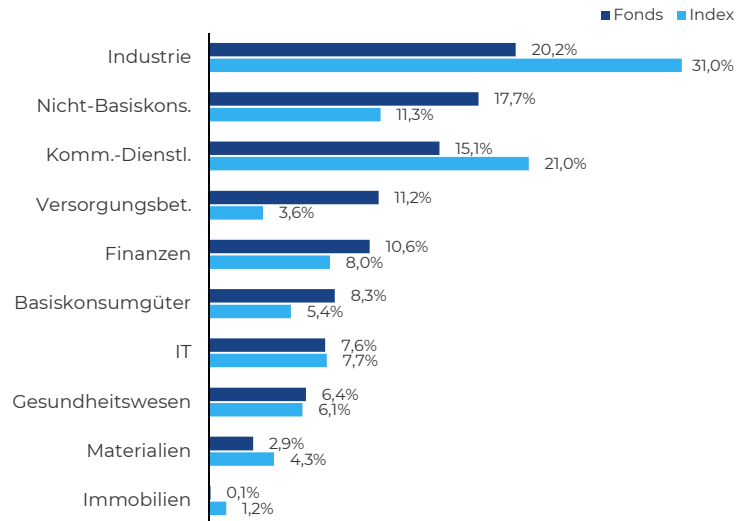
(in % der Aktiensensitivität)



Quelle : LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

(in % der Aktiensensitivität)



Quelle : Bloomberg

Wesentliche Positionen

In % des Fondsvolumens

Wert	Länder	Sektoren	%
Cellnex CV 0.75% 11/31	ESP	Komm.-Dien...	4.7
Iberdrola CV 0.8% 12/27	ESP	Versorgung...	3.6
Tel. Italia 2.5% 07/23	ITA	Komm.-Dien...	3.0
Renault 2.375% 05/26	FRA	Nicht-Basi...	2.9
D. Post CV 0.05% 06/25	DEU	Industrie	2.9

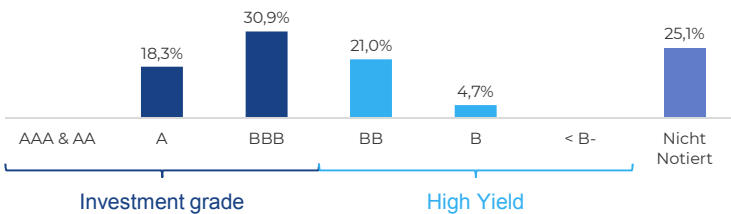
In % der Aktiensensitivität

Wert	Länder	Sektoren	%
SCHNEIDER ELECTRIC	FRA	Industrie	2.3
KPN	NLD	Komm.-Dien...	1.6
AMADEUS IT	ESP	Nicht-Basi...	1.5
CELLNEX TELECOM	ESP	Komm.-Dien...	1.5
IBERDROLA	ESP	Versorgung...	1.5

Quelle : LFDE

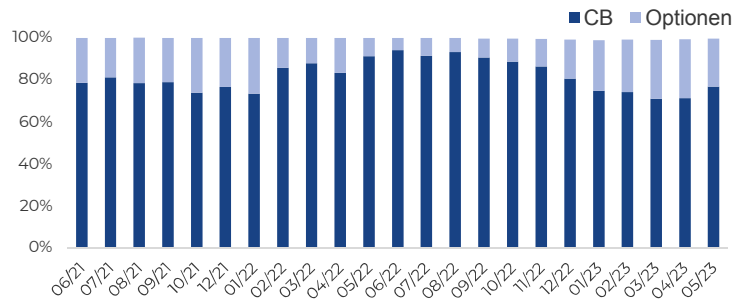
Aufteilung nach Rating

(% der Anleihen)



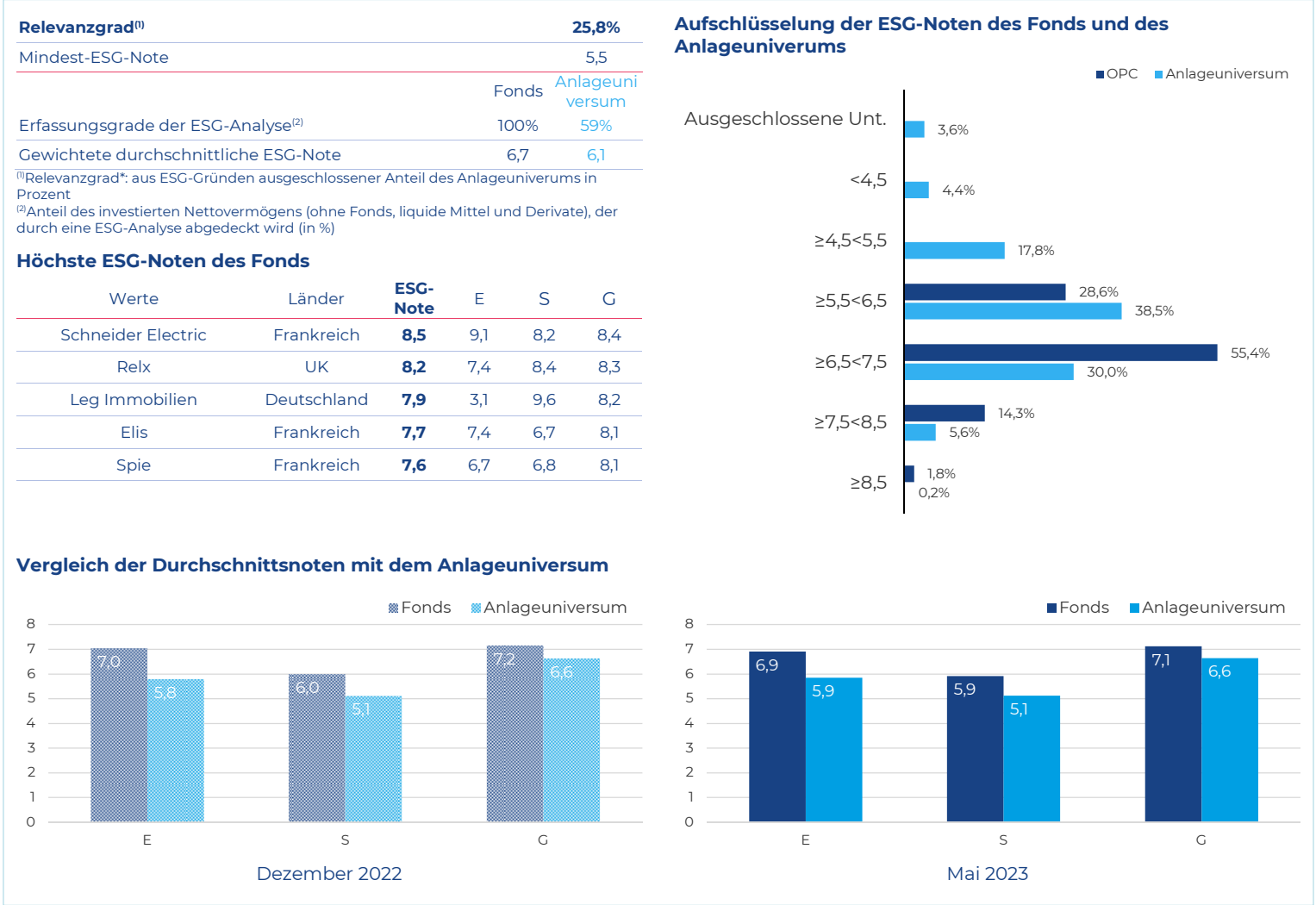
Quelle : LFDE

Historische Verteilung der Aktiensensitivität je Finanzinstrument über zwei Jahre

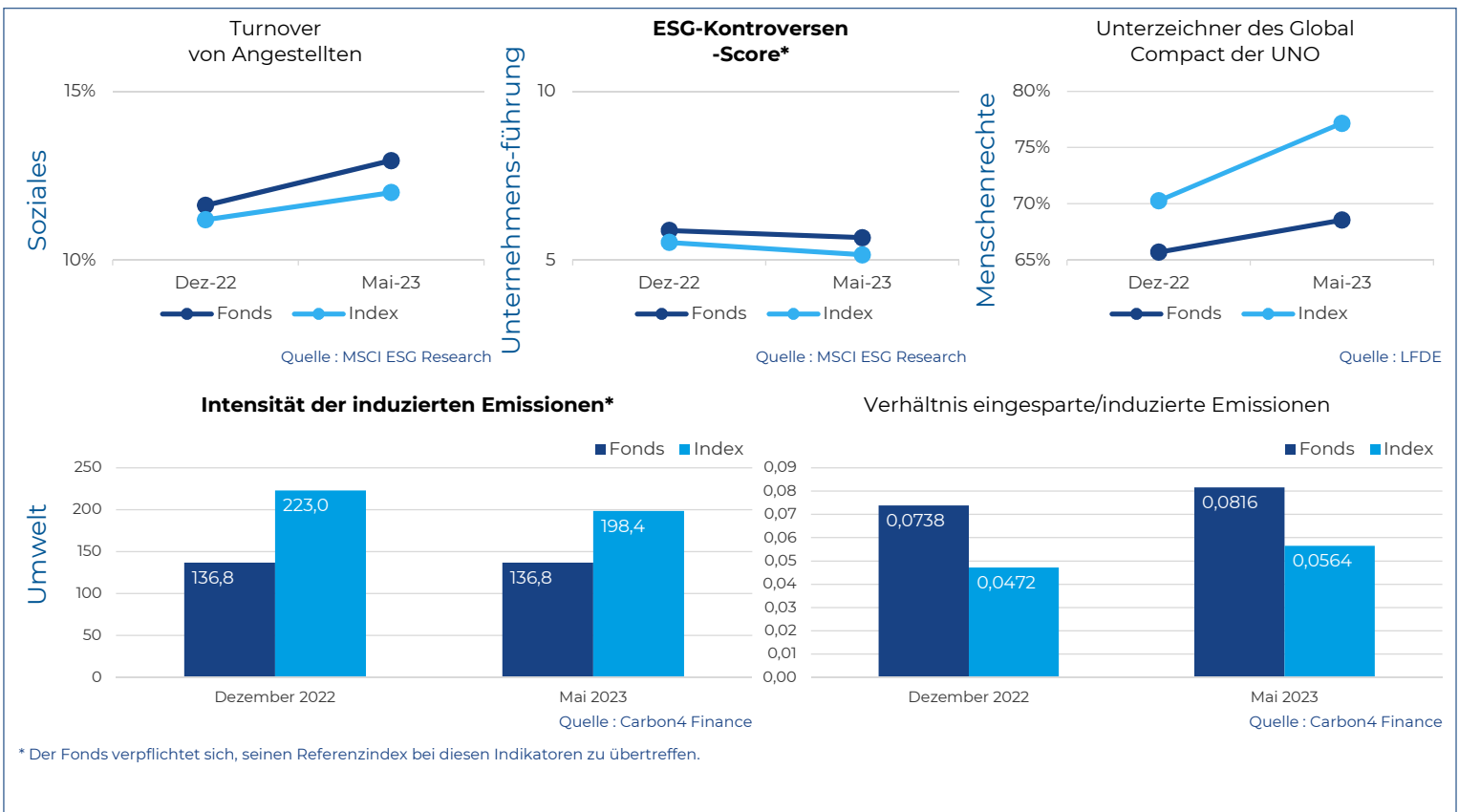


Quelle : LFDE

ESG-Daten



ESG Impact-Indikatoren



Methoden und Abdeckungsgrad

		31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023			31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023
Turnover der Mitarbeiter	Portfolios	-	82,6%	83,5%	ESG Kontroversen -Score	Portfolios	-	97,2%	100,0%
	Referenzindex	-	82,3%	76,3%		Referenzindex	-	100,0%	100,0%
					$\text{Kontroversen-Score des Portfolios} = \sum_{i=1}^n (\text{Kontroversen-Score}_i \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i)$				
		31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023			31/05/2021	30/12/2022	31/05/2023
Unterzeichner des Global Compact der UNO	Portfolios	-	97,2%	100,0%	CO ₂ -Daten	Portfolios	-	97,4%	97,1%
	Referenzindex	-	97,7%	99,0%		Referenzindex	-	97,4%	98,7%
					$\text{Co2-Intensität des Portfolios} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Wert der Anlagen}_i}{\text{Nettvermögen des Fonds}} \times \frac{\text{CO2-Emissionen nach Scope 1, 2 und 3}}{\text{Unternehmenswert}_i} \right)$				
					$\text{Verhältnis von vermiedenen Emissionen zu induzierten Emissionen des Portfolios (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Summe der eingesparten CO2-Emissionen}_i}{\text{Summe der induzierten Emissionen}_i} \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i$				
<p>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 etwa 60% der gesamten ESG-Note. 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-at/verantwortungsbewusst-investments/staerkeresengagement/</p>									
<p>Quellen : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									