



# ECHIQUIER CONVEXITE SRI EUROPE D

MÄRZ 2024 (Angaben vom 31/03/2024)



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.



**132 M€** Fondsvolumen | **10.520,25 €** Net Asset Value

## Fondseigenschaften

Auflage	09/01/2013
ISIN Code	FR0010979039
Bloomberg Code	AAMACED FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung und/oder distrib.
Index	REFINITIV EUROPE FOCUS HEDGED CB (EUR)
Klassifizierung SFDR	Art. 8

## Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	3% max. / Keine
Verwaltungskosten	0,70% 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	4,2	6,7	7,1
Benchmark Volatilität	6,3	7,7	7,7
Sharpe ratio	0,2	Neg	Neg
Beta	0,6	0,7	0,8
Korrelation	0,9	0,8	0,9
Information ratio	-0,9	-0,5	-0,6
Tracking error	2,8	4,1	3,4
Max. drawdown des Fonds	-4,5	-23,5	-23,9
Max. drawdown des Index	-5,5	-21,9	-21,9
Time to recovery (in Arbeitstagen)	32,0	-	-

**Niedrigstes Risiko** ← 1 2 **3** 4 5 6 7 → **Höchstes Risiko**

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 D gewann 1,22% im Monat und von 1,93% seit Jahresbeginn.

Das erste Quartal endete mit dem dritten Monat in Folge, in dem risikobehaftete Anlagen stiegen und viele Aktienmärkte historische Höchststände erreichten. Eine Kombination aus guten makroökonomischen Nachrichten und Unternehmensergebnissen scheint die Anleger zu beruhigen. Der Echiquier Convexité SRI Europe erzielte eine gute Performance, die sowohl von der Hausse der Aktien als auch von der Verengung der Kreditspreads getragen wurde. Der Fonds profitierte insbesondere von den sehr guten Ergebnissen von SPIE mit einem über den Erwartungen liegenden Wachstum/Marge-Verhältnis für 2023 und einem angehobenen Ausblick, der die sehr gute Arbeit des Managements belohnte. Im März gab es nur eine Emission: Citigroup 2029 LVMH Umtauschanleihe in Höhe von 375 Millionen Euro. Wir haben uns an dieser Platzierung beteiligt, die uns als interessante Alternative zu unserer Position in der JPM-Exchangeable auf LVMH 2024 erschien. Diese Gewinnmitnahme ermöglicht es uns, die konservativen Eigenschaften des Fonds in einem Markt beizubehalten, der nach einer neuen Richtung sucht.

Fondsmanager: Emmanuel Martin, Guillaume Jourdan, Matthieu Durandea

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



Index: Quelle Bloomberg

## Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+1,2	+2,1
YTD	+1,9	+3,4
3 Jahre	-12,8	-6,5
5 Jahre	-6,5	+3,9
10 Jahre	+0,1	+18,4
Seit Auflegung	+4,9	+31,5

## Jährliche Wertentwicklung (%)

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

## Performancehistorie (%)

	Jän	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
2015	+5,0	+3,0	+1,3	-1,2	+0,1	-2,0	+1,1	-2,8	-1,8	+3,0	+1,0	-1,2	+5,6	+7,6
2016	-2,4	-0,8	+1,7	-1,2	+1,1	-2,2	+2,0	+0,2	+0,3	+0,1	-0,2	+2,5	+1,0	-0,4
2017	-0,5	+0,9	+0,8	+0,8	+0,7	-1,2	-0,1	-0,8	+1,3	+1,4	-0,4	-0,0	+3,0	+3,5
2018	+0,7	-1,2	-1,1	+1,3	-1,1	-1,3	+0,1	-0,3	+0,7	-2,3	-1,0	-2,0	-7,2	-4,9
2019	+1,4	+1,9	+0,9	+2,2	-2,4	+1,9	+0,5	-0,3	+0,4	-0,2	+0,6	+0,6	+7,6	+11,4
2020	+0,2	-0,4	-7,5	+2,5	+1,5	+1,6	+0,5	+2,0	+0,0	-0,9	+3,1	+1,6	+3,8	+6,7
2021	+0,3	-0,6	+0,3	+1,0	-2,2	+0,4	+0,8	+0,8	-2,4	+0,9	+0,1	+1,2	+0,5	+0,9
2022	-3,9	-3,0	-0,8	-1,0	-6,9	-6,0	+4,0	-1,9	-4,8	+2,5	+2,7	-1,3	-19,2	-15,8
2023	+3,6	-0,3	+0,3	+0,3	-0,9	+0,9	-0,0	-0,9	-1,3	-1,7	+3,0	+2,4	+5,4	+5,4
2024	+0,2	+0,5	+1,2										+1,9	+3,4

## 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.

4 Sterne in der Kat. Convertible Bond - Europe; Morningstar per 29/02/2024.

© 2024 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.

## Fondsprofil

Positionen im Portfolio	42
Durchschnittsrating (bewertete Emittenten)	BBB+
Ø Restlaufzeit (Jahre)	2,4

Anleiherendite	1,0%
Zinnsensibilität	1,8

Quelle : LFDE

## Profil Wandelanleihen

Ø Prämie	62,8%
Abstand zum Bond Floor	-6,4%
Konvexität -20%	-5,0%
Konvexität +20%	7,5%

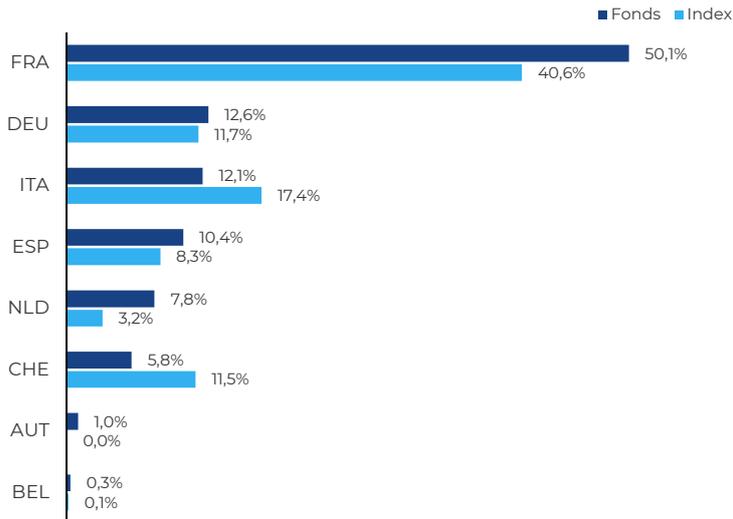
## Aufteilung Aktiensensitivität

Aktien-Sensibilität	26,7%
<i>Davon Convertibles</i>	26,7%
<i>Davon Optionen</i>	0,0%

Quelle : LFDE

## Aufteilung nach Ländern

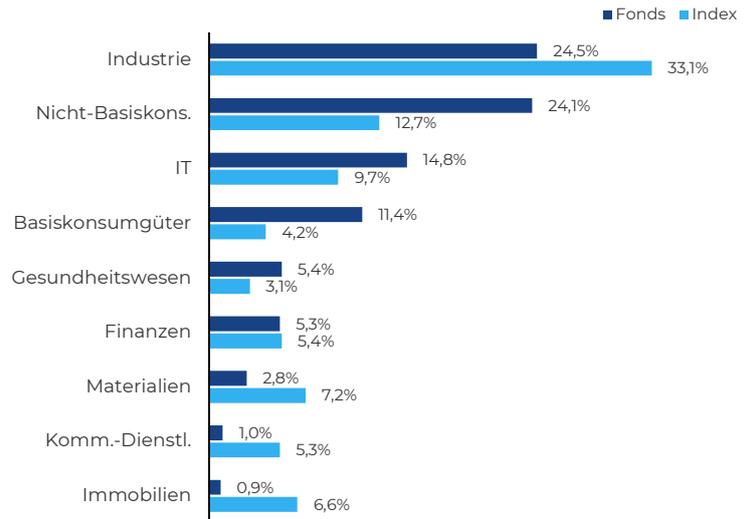
(in % der Aktiensensitivität)



Quelle : LFDE

## Aufteilung nach Sektoren (GICS)

(in % der Aktiensensitivität)



Quelle : Bloomberg

## Wesentliche Positionen

In % des Fondsvolumens

Wert	Länder	Sektoren	%
Accor CV 0.7% 12/27	FRA	Nicht-Basi...	2.8
JPM/Sanofi CV 0% 01/25	FRA	Gesundheit...	2.7
Veolia Env. CV 0% 01/25	FRA	Versorgung...	2.6
Barclays/Mercedes CV 0% 01/25	DEU	Nicht-Basi...	2.6
D. Post CV 0.05% 06/25	DEU	Industrie	2.6

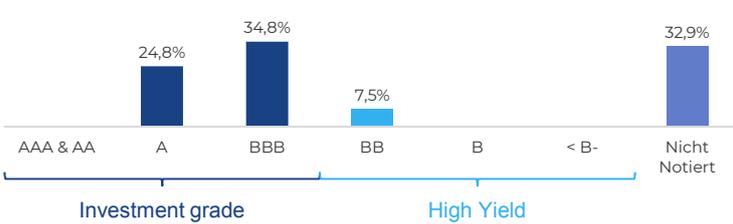
In % der Aktiensensitivität

Wert	Länder	Sektoren	%
Prysmian	ITA	Industrie	1.6
L'Oréal	FRA	Basiskonsum...	1.6
STMicroelectronics	NLD	IT	1.5
Amadeus IT	ESP	Nicht-Basi...	1.5
Accor	FRA	Nicht-Basi...	1.5

Quelle : LFDE

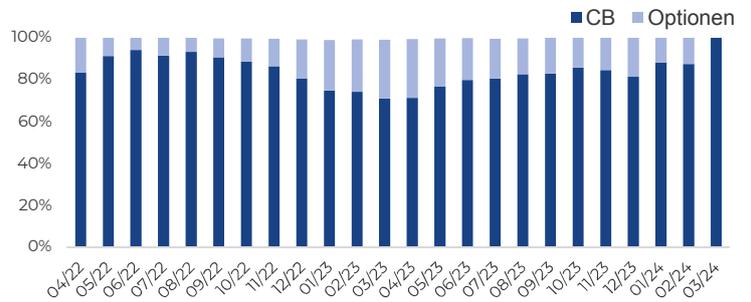
## Aufteilung nach Rating

(% des investierten Anleihenportfolios)



Quelle : LFDE

## Historische Verteilung der Aktiensensitivität je Finanzinstrument über zwei Jahre



Quelle : LFDE

ESG-Daten

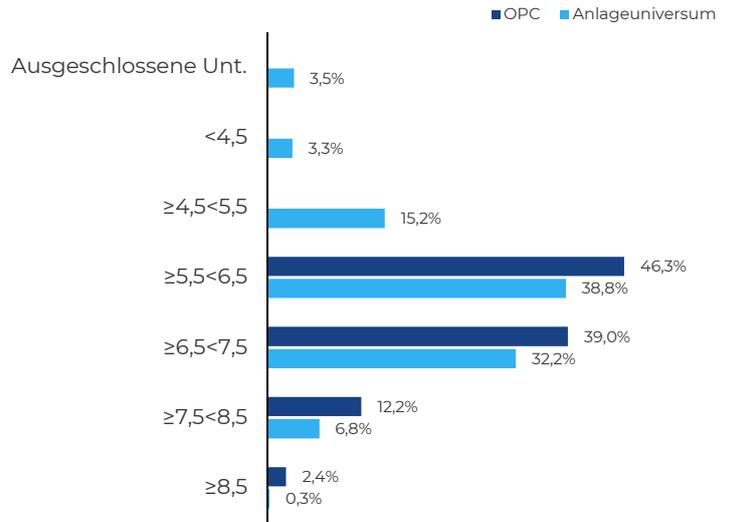
<b>Relevanzgrad<sup>(1)</sup></b>	<b>24,6%</b>	
Mindest-ESG-Note	5,5	
	Fonds	Anlageuniv ersum
Erfassungsgrade der ESG-Analyse <sup>(2)</sup>	100%	58%
Gewichtete durchschnittliche ESG-Note	6,7	6,2

<sup>(1)</sup>Relevanzgrad\*: aus ESG-Gründen ausgeschlossener Anteil des Anlageuniversums in Prozent  
<sup>(2)</sup>Anteil des investierten Nettovermögens (ohne Fonds, liquide Mittel und Derivate), der durch eine ESG-Analyse abgedeckt wird (in %)

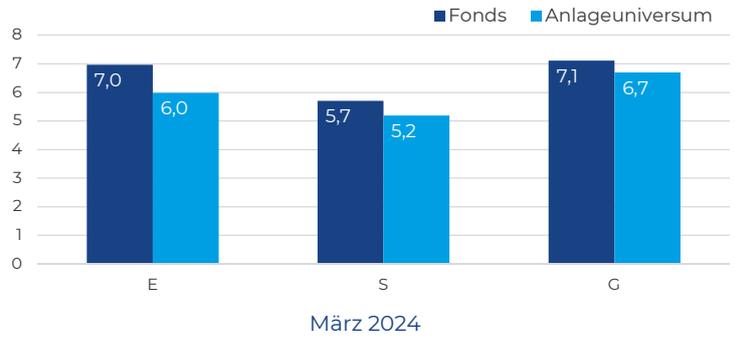
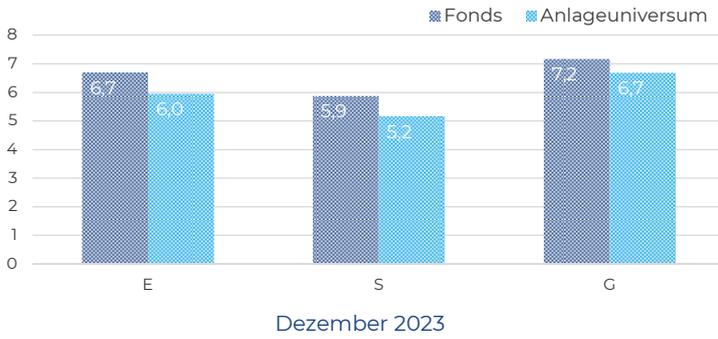
Höchste ESG-Noten des Fonds

Werte	Länder	ESG-Note	E	S	G
Schneider Electric	Frankreich	<b>8,5</b>	9,1	8,2	8,4
Leg Immobilien	Deutschland	<b>7,9</b>	3,1	9,6	8,2
Amadeus It	Spanien	<b>7,7</b>	10,0	6,1	7,9
Spie	Frankreich	<b>7,6</b>	6,7	6,8	8,1
Qiagen	États-Unis	<b>7,6</b>	10,0	4,3	7,8

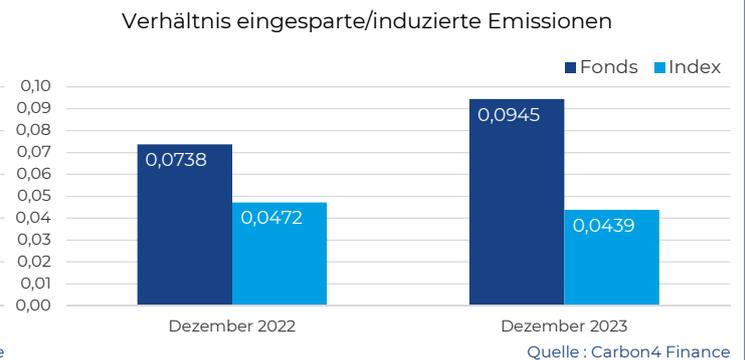
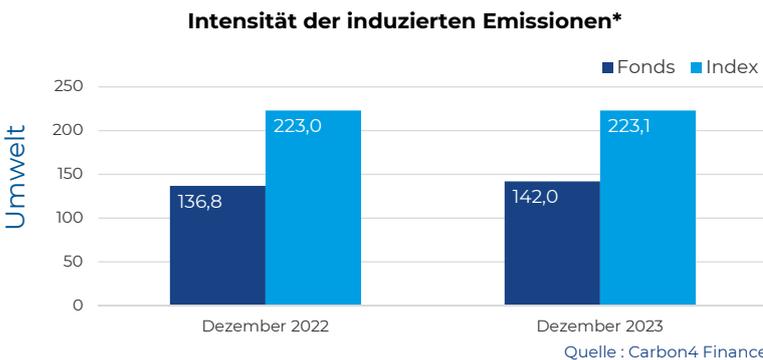
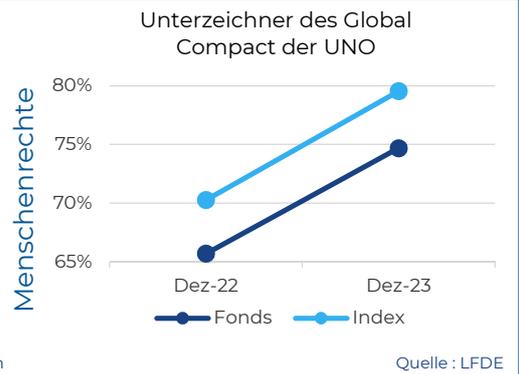
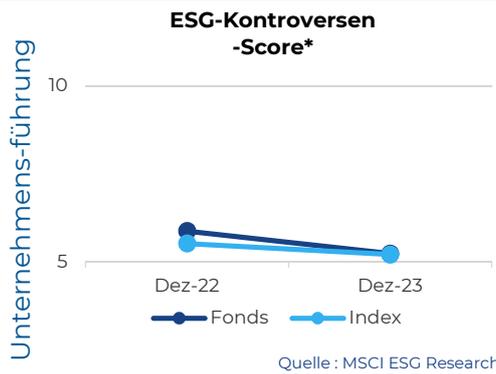
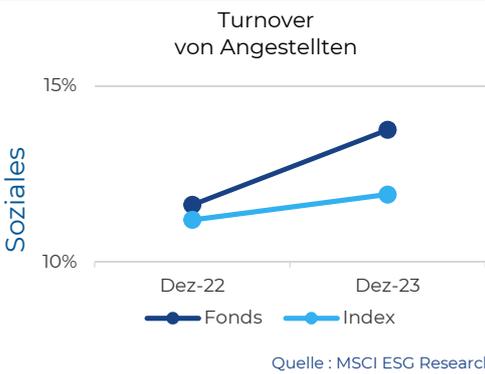
Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums



Vergleich der Durchschnittsnoten mit dem Anlageuniversum



ESG Impact-Indikatoren



\* Der Fonds verpflichtet sich, seinen Referenzindex bei diesen Indikatoren zu übertreffen.

## Methoden und Abdeckungsgrad

		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Turnover der Mitarbeiter	Portfolios	82,6%	87,0%	88,6%	ESG Kontroversen -Score	Portfolios	97,2%	100,0%	97,8%
	Referenzindex	82,3%	84,0%	81,9%		Referenzindex	100,0%	100,0%	94,7%
					$\text{Kontroversen-Score des Portfolios} = \sum_{i=1}^n (\text{Kontroversen-Score}_i \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i)$				
		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Unterzeichner des Global Compact der UNO	Portfolios	97,2%	100,0%	100,0%	CO <sub>2</sub> -Daten	Portfolios	97,4%	97,4%	89,6%
	Referenzindex	97,7%	100,0%	94,7%		Referenzindex	97,4%	98,6%	86,3%
					$\text{Co2-Intensität des Portfolios} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Wert der Anlagen}_i}{\text{Nettovermögen des Fonds}} \times \frac{\text{CO2-Emissionen nach Scope 1, 2 und 3}}{\text{Unternehmenswert}_i} \right)$				
					$\text{Verhältnis von vermiedenen Emissionen zu induzierten Emissionen des Portfolios (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Summe der eingesparten CO2-Emissionen}_i}{\text{Summe der induzierten Emissionen}_i} \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i$				
<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: <a href="http://www.lfde.com/de-at/verantwortungsbewusst-investments/staerkeresengagement/">www.lfde.com/de-at/verantwortungsbewusst-investments/staerkeresengagement/</a></p>									
<p>Quellen : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									