



# ECHIQUEIR CREDIT SRI EUROPE I

MÄRZ 2024 (Angaben vom 31/03/2024)



Echiquier Credit SRI Europe ist ein "Bond-Picking"-Fonds. Er investiert grundsätzlich in diejenigen Unternehmensanleihen aus der Eurozone, die in den Augen des Portfoliomanagers das beste Risiko-/Renditeprofil haben.



**306 M€** Fondsvolumen **110,35 €** Net Asset Value

## Fondseigenschaften

Auflage	12/05/2014
ISIN Code	FR0011829050
Bloomberg Code	FDEECOI FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	IBOXX EUR CORP 3-5 ANS
Klassifizierung SFDR	Art. 8

## Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	3% max. / Keine
Verwaltungskosten	0,60% 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	3,5	3,8	4,3
Benchmark Volatilität	3,4	4,0	3,9
Sharpe ratio	1,0	Neg	Neg
Beta	1,0	0,9	1,0
Korrelation	1,0	0,9	0,9
Information ratio	1,0	0,8	0,3
Tracking error	1,2	1,5	1,7
Max. drawdown des Fonds	-1,5	-12,1	-12,1
Max. drawdown des Index	-1,2	-14,2	-14,2
Time to recovery (in Arbeitstagen)	9,0	-	-

## Niedrigstes 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**

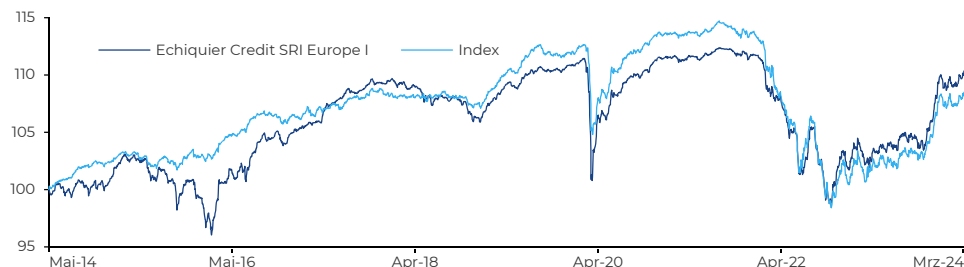
## Manager - Kommentar

Echiquier Credit SRI Europe I gewann 1,14% im Monat und von 0,51% seit Jahresbeginn.

Der Fonds legte im März deutlich zu und entwickelte sich besser als sein Index. Positiv wirkten sich die rückläufigen Zinsen und Risikoaufschläge im Investment Grade (IG) Bereich aus. Unsere Anleihen VISA (2034), ENGIE (2035) und SCHNEIDER (2032) stachen hervor. Die anhaltend starke Performance der Nachranganleihen hat die Wertentwicklung des Fonds ebenfalls unterstützt. Die Zinsvolatilität bleibt hoch. Die deutschen 2-jährigen und 10-jährigen Zinsen bewegten sich zwischen 2,75% und 2,95% bzw. zwischen 2,2% und 2,5%. Sowohl die FED als auch die EZB wechselten an den Zinsmärkten weiterhin zwischen heiß und kalt. Die Ergebnisse ihrer Sitzungen deuten weiterhin auf Zinssenkungen im Jahr 2024 hin, was durch die laufende Disinflation begünstigt wird. Auch die Unsicherheit über den endgültigen Zinssatz bleibt hoch. Die makroökonomischen Daten nähren diese Volatilität: Der Arbeitsmarkt ist nach wie vor robust und das verarbeitende Gewerbe erholt sich, während der Dienstleistungssektor Anzeichen von Schwäche zeigt. Wir investierten in einen Korb von IG-Wertpapieren, insbesondere mit Laufzeiten von 2026 bis 2029, Hybrid- und Hochzinsanleihen.

Fondsmanager: Uriel Saragusti

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



Index: Quelle Bloomberg

## Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+1,1	+1,0
YTD	+0,5	+0,3
3 Jahre	-0,9	-4,4
5 Jahre	+1,7	-1,2
Seit Auflegung	+10,4	+8,5

## Jährliche Wertentwicklung (%)

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

## Performancehistorie (%)

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

## 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. 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. EUR Corporate Bond; 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	166
Anzahl der Emittenten	124
Durchschnittsrating (nur Titel mit Rating)	BBB+

Duration <sup>(1)(2)</sup>	4,5
Zinssensibilität <sup>(1)(2)</sup>	4,4
Rendite <sup>(1)(2)</sup>	3,9%
Yield to maturity <sup>(1)</sup>	4,1%

Zahlen beziehen sich auf Anleihen-Anteil des Portfolios  
 (1) Exkl. Wandelanleihen  
 (2) to convention (Bloomberg)

Quelle : LFDE, Bloomberg

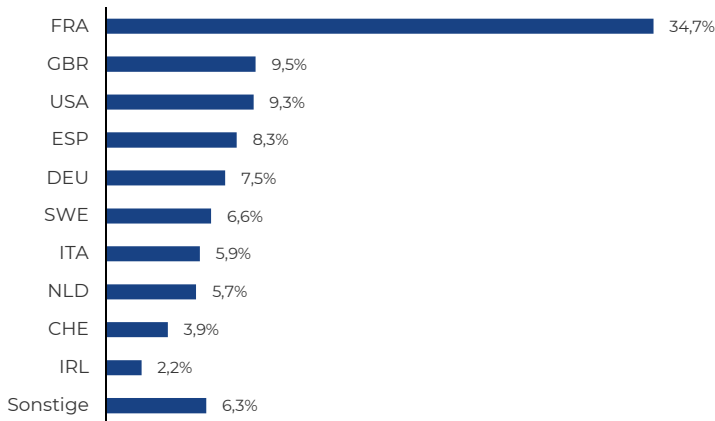
## Profil der Anleihen

### Aufteilung nach Art der Anleihen

Festverzinsliche Anleihen	99,1%
Floating Rate Notes	0,5%
Wandelanleihen	0,5%

### Aufteilung nach Ländern

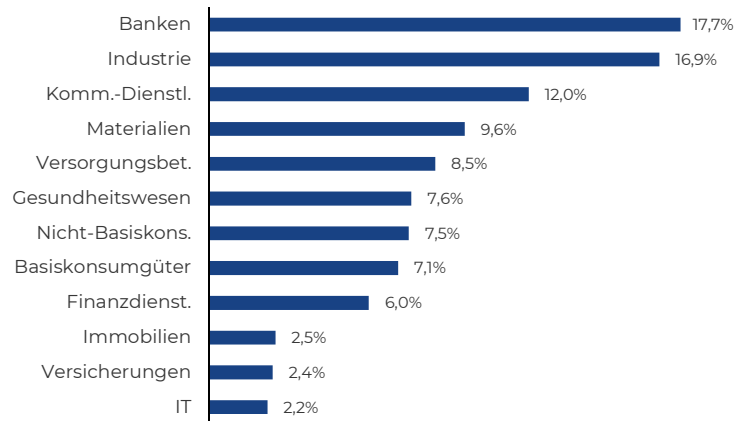
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

### Aufteilung nach Sektoren (GICS)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

## Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolu
BNP 3.875% 02/29	FRA	Banken	1,8
BPCE 3.5% 01/28	FRA	Banken	1,7
Engie 4% 01/35	FRA	Versorgungs...	1,6
L'Oréal 2.875% 05/28	FRA	Basiskonsum...	1,5
Bankinter 4.375% 05/30	ESP	Banken	1,4

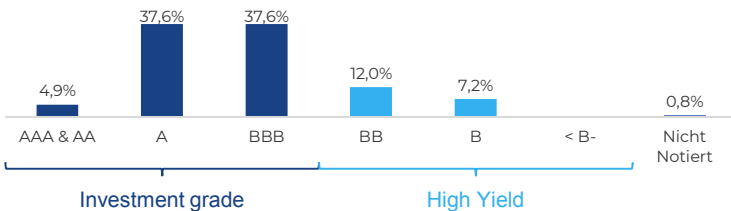
Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolu
IHG 4.375% 11/29	GBR	Nicht-Basis...	1,4
LSE 1.75% 09/29	GBR	Finanzdienst.	1,2
Assa Abloy 3.875% 09/30	SWE	Industrie	1,2
DS Smith 4.375% 07/27	GBR	Materialien	1,2
Air Liquide 2.875% 09/32	FRA	Materialien	1,1

Anteil der 10 größten Positionen : **14,1%**

Quelle : LFDE

## Aufteilung nach Rating

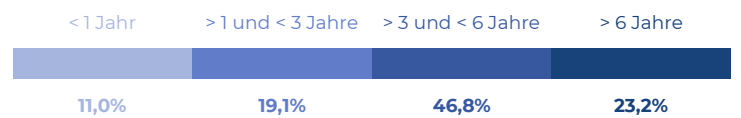
(% des investierten Anleihenportfolios\*)



\* Exkl. Wandelanleihen. Quelle : LFDE

## Aufteilung der festverzinslichen Anleihen

(berechnung zum Datum des nächsten Call)



Quelle : LFDE

ESG-Daten

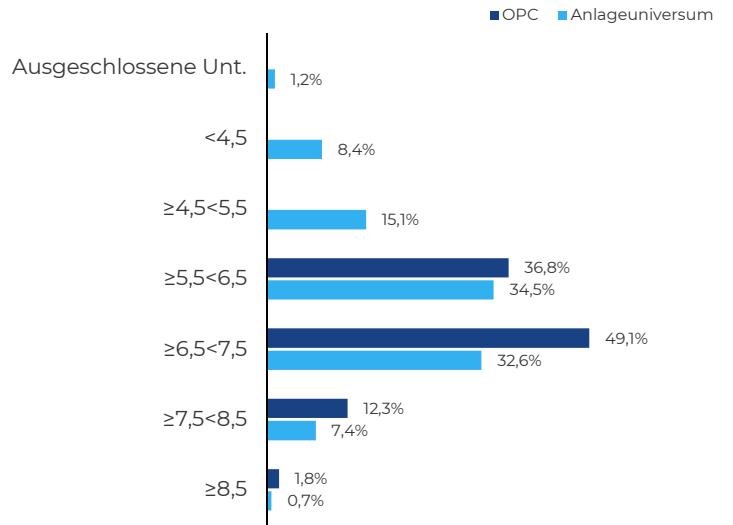
<b>Relevanzgrad<sup>(1)</sup></b>	<b>27,6%</b>	
Mindest-ESG-Note	Fonds	Anlageuniv ersum
	5,5	
Erfassungsgrade der ESG-Analyse <sup>(2)</sup>	100%	84%
Gewichtete durchschnittliche ESG-Note	6,8	6,0

<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 %)

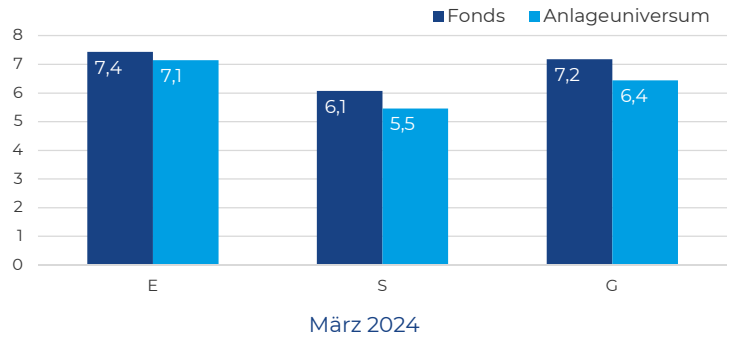
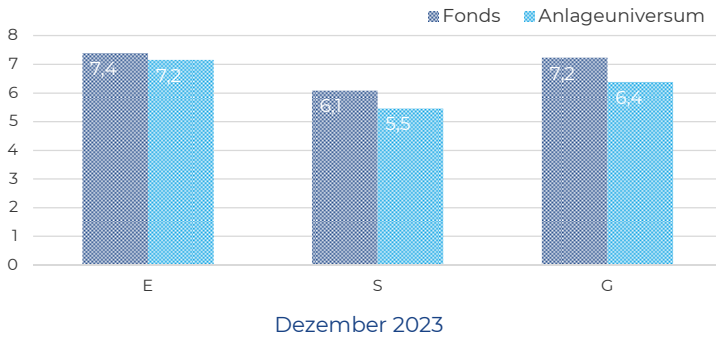
Höchste ESG-Noten des Fonds

Werte	Länder	ESG-Note	E	S	G
Schneider Electric	Frankreich	8,5	9,1	8,2	8,4
Diageo	UK	8,5	7,8	8,5	8,7
Relx	UK	8,2	7,4	8,4	8,3
Edp-Energias De Portug...	Portugal	8,1	9,5	8,4	7,7
Axa	Frankreich	8,0	9,5	7,3	8,0

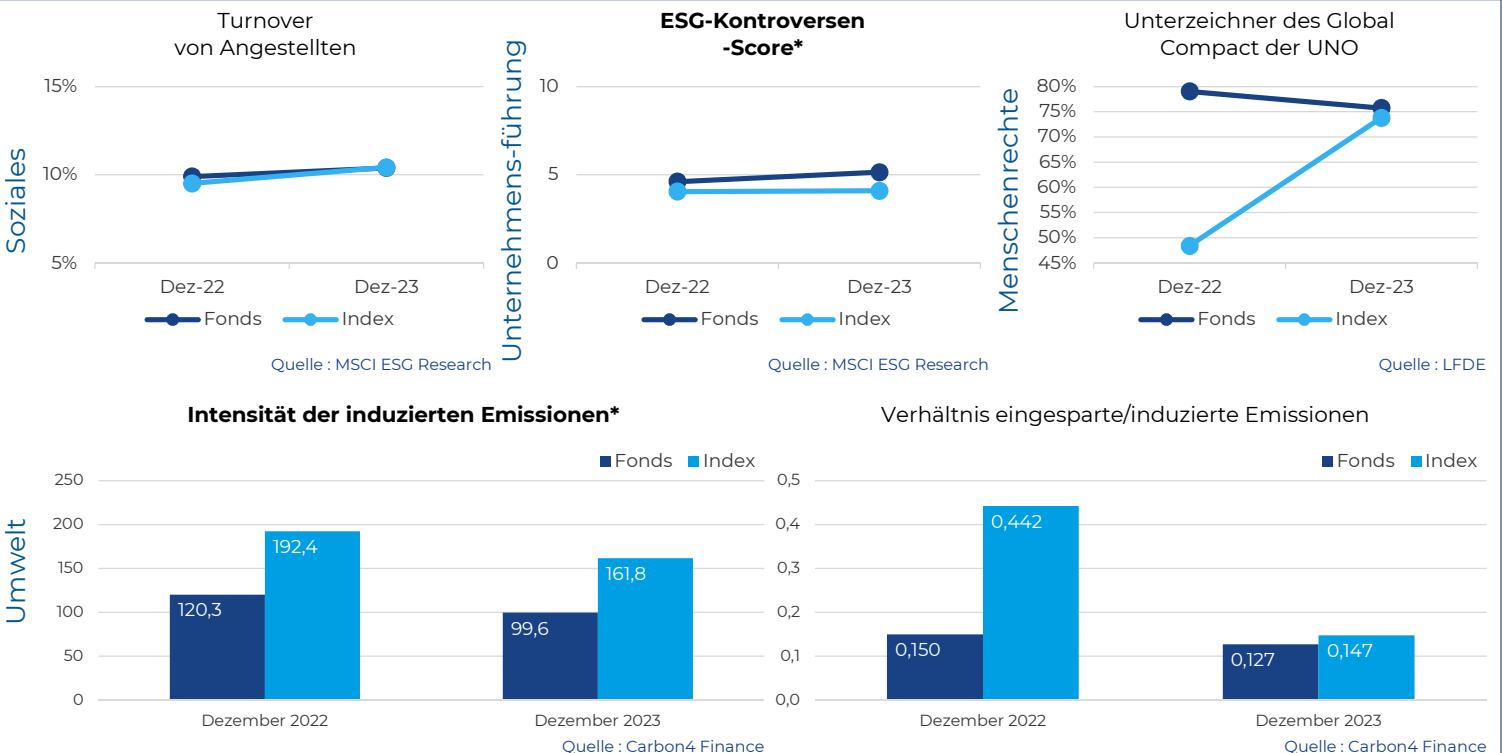
Aufschlüsselung der ESG-Noten des Fonds und des Anlageuniversums



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	78,3%	79,7%	78,4%	ESG Kontroversen -Score	Portfolios	94,6%	98,9%	98,5%
	Referenzindex	54,8%	78,6%	74,3%		Referenzindex	92,2%	95,1%	90,2%
					$\text{Kontroversen-Score des Portfolios} = \sum_{i=1}^n (\text{Kontroversen-Score}_i \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i)$				
Unterzeichner des Global Compact der UNO	Portfolios	100,0%	100,0%	100,0%	CO <sub>2</sub> -Daten	Portfolios	98,6%	98,8%	94,1%
	Referenzindex	57,2%	94,0%	88,5%		Referenzindex	89,4%	76,9%	80,9%
					$\text{Co2-Intensität des Portfolios} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Wert der Anlagen}_i}{\text{Nettovermögen des Fonds}} \times \frac{\text{CO2-Emissionen nach Scope 1, 2 und 3}}{\text{Unternehmenswert}_i} \right)$				
					$\text{Verhältnis von vermiedenen Emissionen zu induzierten Emissionen des Portfolios (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Summe der eingesparten CO2-Emissionen}_i}{\text{Summe der induzierten Emissionen}_i} \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i$				
<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>									