



# ECHIQUEUR CREDIT SRI EUROPE I

JULI 2022 (Angaben vom 31/07/2022)



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.



**175 M€** Fondsvolumen **105.21 €** 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
Classification SFDR	Article 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 Securities Services

## Risiko und Ertragsprofil (%)

(auf wöchentlicher Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds Volatilität	3.9	4.6	3.7
Benchmark Volatilität	4.4	3.9	3.1
Sharpe ratio	Neg	Neg	Neg
Beta	0.8	1.1	1.1
Korrelation	0.9	0.9	0.9
Information ratio	0.6	0.2	-0.2
Tracking error	1.8	1.9	1.6
Max. drawdown des Fonds	-9.8	-9.8	-9.8
Max. drawdown des Index	-11.6	-11.6	-11.6
Liquidierungsdauer (in Arbeitstagen)	-	-	-

Mit geringerem Risiko, potenziell geringerer Ertrag **3** Mit erhöhtem Risiko, potenziell erhöhter Ertrag **7**



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

Empfohlene Anlagedauer **2 Jahre**

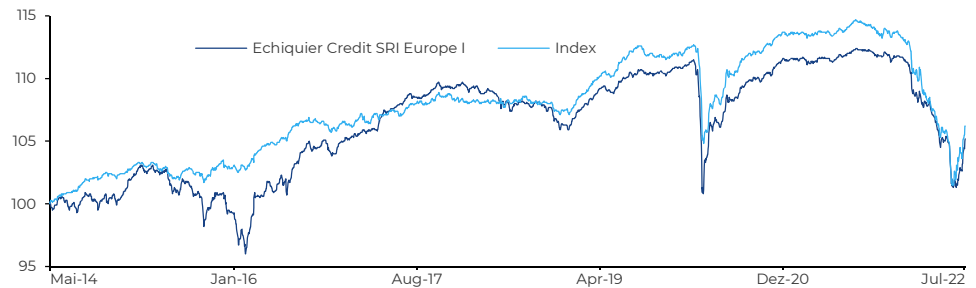
## Manager - Kommentar

Echiquier Credit SRI Europe I hatte in diesem Monat eine Performance von +3.8% und liegt YTD bei -5.8%.

Die Anleihenmärkte erholen sich im Juli nach einem schwierigen ersten Halbjahr, das von einer sehr negativen Marktstimmung und Bewertungen auf Mehrjahrestiefs geprägt war. Dies hatte einen doppelten Effekt: Zum einen entspannten sich die Zinsen in Verbindung mit makroökonomischen Daten, die auf eine konsequente Verlangsamung der Aktivität hindeuteten, was die Vorstellung nährte, dass die Zentralbanken ihren Straffungszyklus schneller als erwartet beenden könnten. Dies wirkt sich positiv auf Investment-Grade-Unternehmensanleihen aus. Andererseits verengten sich die Risikoprämien deutlich, was vor allem eine mögliche Übertreibung der Ausfallratenenerwartungen widerspiegelte, die im Juni durch die Unsicherheit über die russischen Gaslieferungen noch verschärft wurden. Auch wenn die Situation alles andere als optimal ist, wurde die Kontinuität des Gasflusses nach der Wartungsperiode sehr positiv aufgenommen. Der Aufschwung wurde möglicherweise durch technische Elemente wie die sehr geringen Bestände der Gegenparteien bei den Banken verstärkt. Dies gilt insbesondere für High-Yield-Anleihen und nachrangige Anleihen (Unternehmens- und Bankanleihen).

Fondsmanager : Olivier de Berranger, Uriel Saragusti

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



Index : Quelle Bloomberg

## Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+3.8	+3.7
YTD	-5.8	-6.3
3 Jahre	-4.7	-5.4
5 Jahre	-3.2	-1.5
Seit Auflegung	+5.2	+6.2

## Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	-6.3	-7.4
3 Jahre	-1.6	-1.8
5 Jahre	-0.7	-0.3
Seit Auflegung	+0.6	+0.7

## Performancehistorie (%)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
2014						+0.2	+0.0	+0.5	-0.2	+0.1	+0.3	+0.0		
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						-5.8	-6.3

## 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 KIID oder dem Verkaufsprospekt entnehmen sowie von Ihrem üblichen Ansprechpartner erhalten. Die Vergütung der Vertriebspartner beträgt maximal 50 % der Verwaltungsgebühr. Der Fonds steht im Einklang mit dem Schweizer Gesetz über den Vertrieb an professionelle Anleger in der Schweiz. Der Vertreter des Fonds in der Schweiz ist Carnegie Fund Services SA, 11, rue du General-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Die Anleger können beim Schweizer Vertreter kostenlos die Dokumente des Fonds (Verkaufsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen (KIIDs) und die Finanzberichte) erhalten. Dieses Dokument kann veröffentlicht, übermittelt oder verteilt werden, stellt jedoch kein öffentliches Angebot in der Schweiz dar. Die Empfänger dieses Dokuments in der Schweiz dürfen es nicht an Dritte weitergeben, ohne vorher ihren Rechtsberater oder sonstigen professionellen Berater oder den Vertreter zu konsultieren. Für die Anteile des Fonds, die an qualifizierte Anleger in der Schweiz vertrieben werden, gilt der Gerichtsstand Genf.

4 Sterne in der Kat. EUR Corporate Bond; Morningstar per 30/06/2022. © 2022 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	106
Anzahl der Emittenten	84
Durchschnittsnote (bewertete Finanzinstrum.)	BBB

Duration*	3.5
Zins-Sensibilität*	3.5
Yield to worst*	3.2%
Yield to maturity*	3.2%

Zahlen beziehen sich auf Anleihen-Anteil des Portfolios  
\* Exkl. Wandelanleihen

Quelle : LFDE

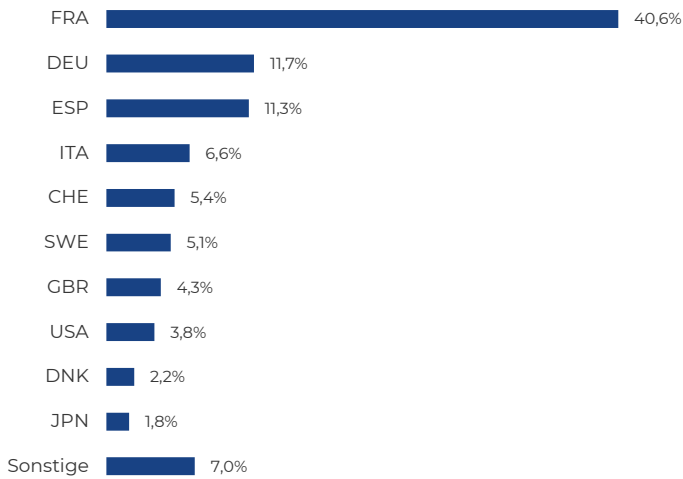
## Profil der Anleihen

### Aufteilung nach Art der Anleihen

Variabel verzinsliche Anleihen	96.0%
Wandelanleihen	4.0%

### Aufteilung nach Ländern

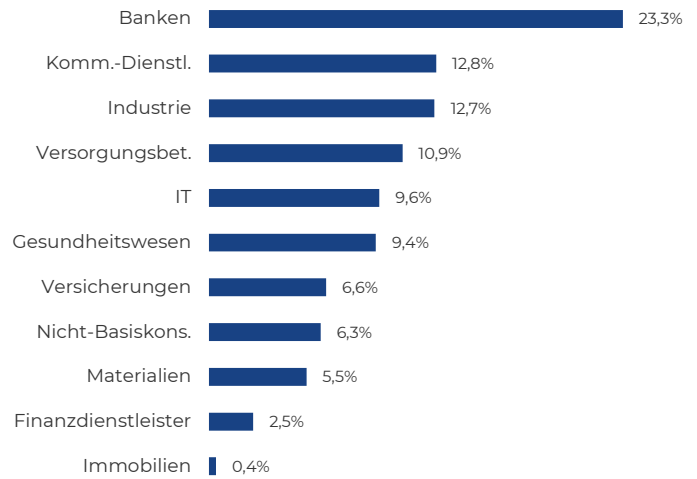
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

### Aufteilung nach Sektoren (GICS)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

## Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolu
Allianz 2.241% 07/45	DEU	Versicherungen	2.3
BFCM 3.0% 05/24	FRA	Banken	1.8
Lonza 1.625% 04/27	CHE	Gesundheits...	1.8
Tele2 1.125% 05/24	SWE	Komm.-Dienstl.	1.7
Merck F. Serv. 0.125% 07/25	DEU	Gesundheits...	1.7

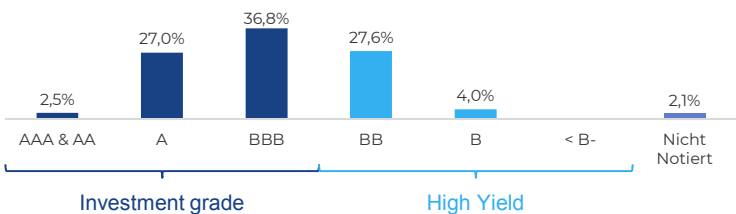
Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolu
Nidec 0.046% 03/26	JPN	Industrie	1.6
Adevinta 2.625% 11/25	NOR	Komm.-Dienstl.	1.5
Cellnex 1.5% 06/28	ESP	Komm.-Dienstl.	1.5
Iberdrola 1.450% 12/99	ESP	Versorgungs...	1.5
Axa 3.375% 07/47	FRA	Versicherungen	1.4

Anteil der 10 größten Positionen : **16.8%**

Quelle : LFDE

## Aufteilung nach Rating

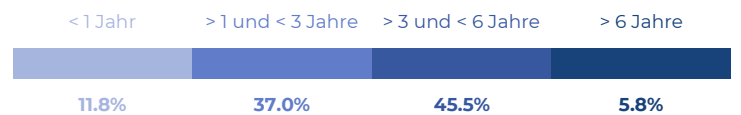
(% der Bondtasche\*)



\* Exkl. Wandelanleihen. Quelle : LFDE

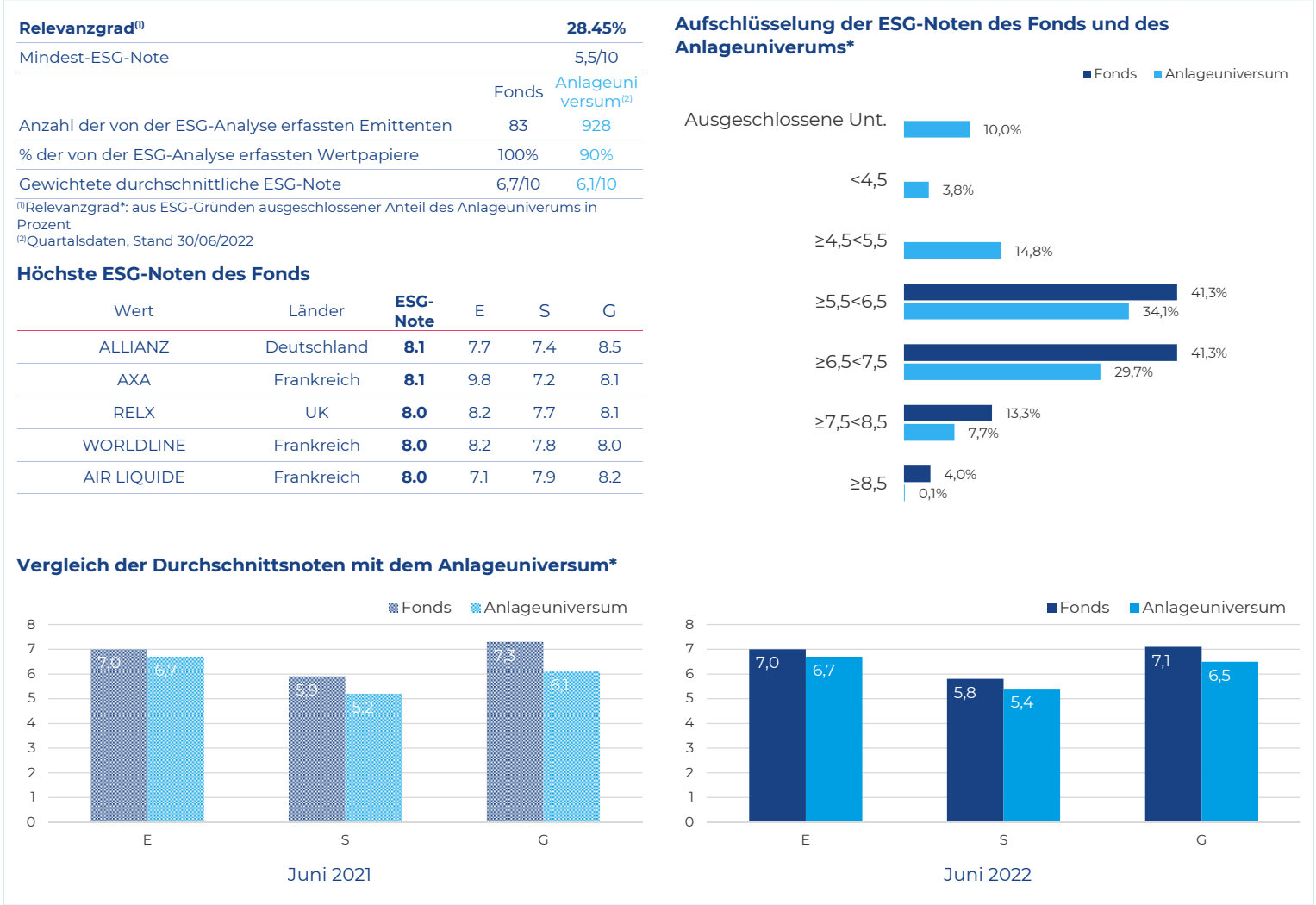
## Aufteilung der festverzinslichen Anleihen

(berechnung zum Datum des nächsten Call)



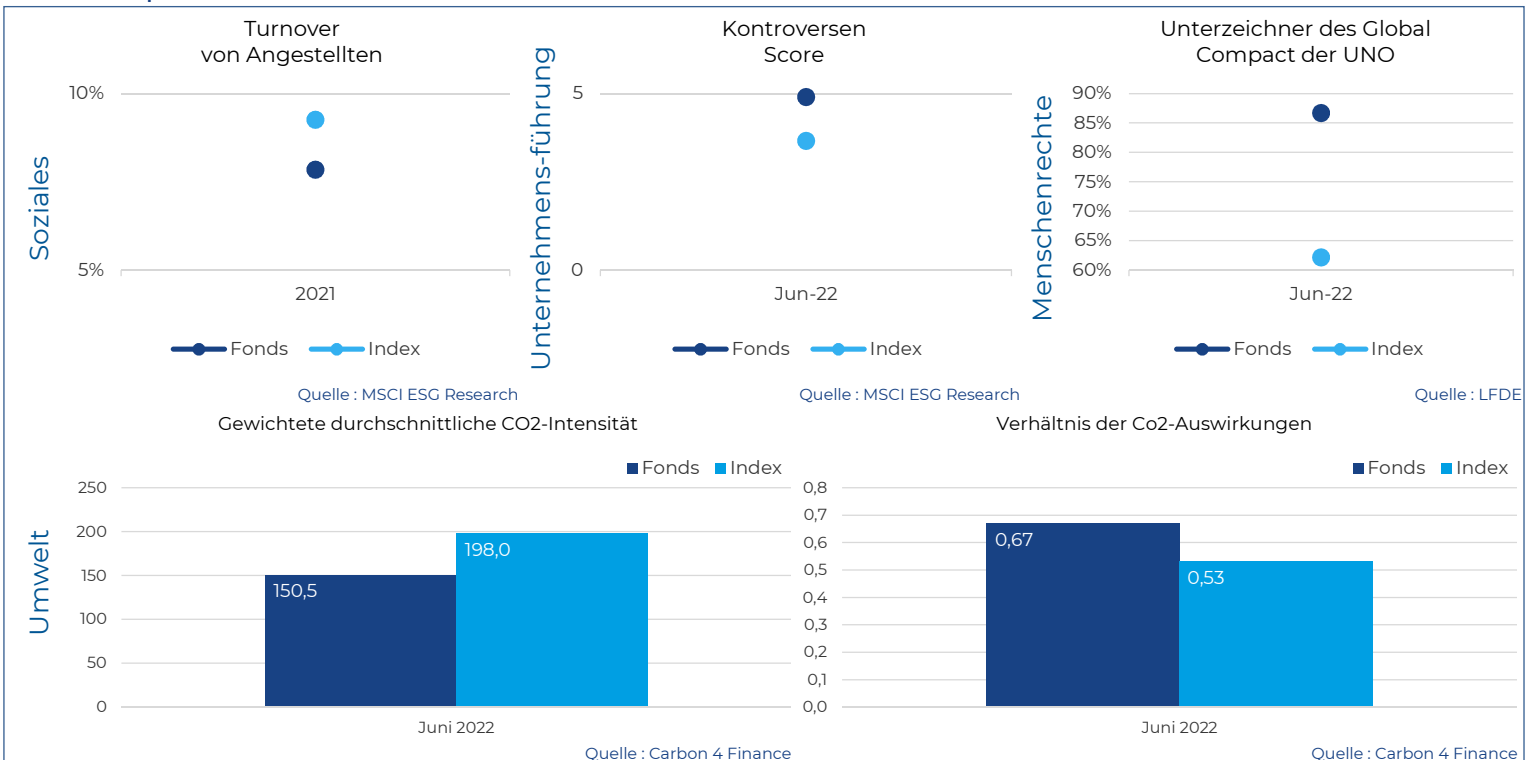
Quelle : LFDE

ESG-Daten (Quelle La Financière de l'Echiquier und MSCI ESG Research)



\*Quartalsdaten, Stand 30/06/2022.

ESG Impact-Indikatoren\*\*



Es wird darauf hingewiesen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Klimadaten von einem neuen Anbieter stammen. Die Unterschiede in der Methodik im Vergleich zum vorherigen Anbieter können zu gewissen Abweichungen in den dargestellten Daten führen. Weitere Informationen zu diesen unterschiedlichen Methoden können Sie bei der Fondsgesellschaft anfordern.

## Entwicklung des Fonds

### Drei letzte ESG-Analysen (im Anlageuniversum)

Wert	Länder	Portfoliounternehmen?	ESG-Note	Veränderung der Note
DEUTSCHE BOERSE	Deutschland	NEIN	7,2/10	Erste Note
CNP ASSURANCES	Frankreich	JA	7,3/10	Steigend
SIEMENS	Deutschland	NEIN	6,6/10	Steigend

## Methodik

	Absicherung	/formatdate//formatdate//formatdate/ parsedate(\$T parsedate(\$T parsedate(\$T		Absicherung	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022
Turnover von Angestellten	Portfolios	- - 69.7%	Kontroversen -Score	Portfolios	-	-	91.8%
	Referenzindex	- - 53.0%		Referenzindex	-	-	75.3%
				$\text{Kontroversen-Score des Portfolios} = \sum_{i=1}^n (\text{Kontroversen-Score}_i \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i)$			
Prozentsatz der Unterzeichner des Global Compact der UNO	Portfolios	- - 100.0%	CO <sub>2</sub> -Daten	Portfolios	-	-	94.3%
	Referenzindex	- - 81.3%		Referenzindex	-	-	75.3%
				$\text{Co2-Intensität des Portfolios} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Wert der Anlagen}_i}{\text{Nettovermögen des Fonds}} \times \frac{\text{CO2-Emissionen nach Scope 1, 2 und 3}}{\text{Unternehmenswert}_i} \right)$			
				$\text{Verhältnis von vermiedenen Emissionen zu induzierten Emissionen des Portfolios (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Summe der eingesparten CO2-Emissionen}_i}{\text{Summe der induzierten Emissionen}_i} \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i$			

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.

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/](http://www.lfde.com/de/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/)