



ECHIQUIER HYBRID BONDS I

MÄRZ 2024 (Angaben vom 31/03/2024)



Echiquier Hybrid Bonds ist ein Fonds mit nachrangigen, unbefristeten oder langlaufenden Anleihen, die von börsennotierten Unternehmen außerhalb des Finanzsektors begeben werden und von Ratingagenturen und der Verwaltungsgesellschaft mit guter Bonität bewertet werden.



71 M€
Fondsvolumen



1'069.78 €
Net Asset Value

Fondseigenschaften

Auflage	31/07/2017
ISIN Code	FR0013217999
Bloomberg Code	HYBRBDI FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	IBOXX EUR NON-FIN SUBORD. TR
Klassifizierung SFDR	Article 8

Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	4% max. / Keine
Verwaltungskosten	0,60% max.
Outperformance Fee	20% inkl. Steuern auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung des Fonds nach Abzug der fixen Verwaltungsgebühren im Vergleich zur Wertentwicklung des Referenzindex, wenn die absolute Wertentwicklung des Fonds positiv ist.
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	3.0	5.0	5.8
Benchmark Volatilität	3.3	5.7	7.0
Sharpe ratio	2.6	Neg	0.1
Beta	0.9	0.8	0.8
Korrelation	1.0	1.0	1.0
Information ratio	0.6	0.3	-0.4
Tracking error	0.7	1.5	1.7
Max. drawdown des Fonds	-1.3	-17.5	-17.5
Max. drawdown des Index	-1.2	-19.2	-19.2
Time to recovery (in Arbeitstagen)	8.0	-	-

Niedrigstes Risiko Höchstes Risiko



Dieser Indikator stellt das im KID angezeigte Risikoprofil dar. Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie die Anteile 3 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

3 Jahre

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. 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 (KIDs) 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.

Manager - Kommentar

Echiquier Hybrid Bonds I hatte in diesem Monat eine Performance von +1.3% und liegt YTD bei +2.2%.

Der Fonds legte im März deutlich zu und entwickelte sich im Einklang mit seinem Index. Die Anlageklasse verzeichnet seit mehreren Monaten eine solide relative Performance. Sinkende Zinsen und weitgehend stabile Risikoprämien boten im März ein günstiges Umfeld für Hybridanleihen. Die beste Performance im Monatsverlauf erzielten unsere Hybridanleihen, die am stärksten von der Marktstimmung abhängen. Zu den größten Gewinnern zählten die Papiere der Immobiliengesellschaften CASTELLUM (Call 2026), AKELIUS (Call 2026) und UNIBAIL (Call 2028), der Molkereigenossenschaft FRIESLAND CAMPINA (Call 2025) und des Zeitarbeitsunternehmens ADECCO (Call 2026). Unser Engagement im Hybrid FRIESLAND CAMPINA (Call 2025) haben wir nach einer taktischen Aufstockung im Januar und Februar 2024 reduziert. Darüber hinaus haben wir unser Engagement im Energieversorger ORSTED durch den Kauf der Hybridanleihe mit Call 2029 und den Verkauf der Hybridanleihe mit Call 2028 verlagert.

Fondsmanager : Uriel Saragusti, Aurélien Jacquot, Matthieu Durandea

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



Index : Quelle Bloomberg

Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	+1.3	+1.2
YTD	+2.2	+1.9
3 Jahre	+0.1	-1.6
5 Jahre	+5.7	+8.7
Seit Auflegung	+7.0	+14.3

Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+11.2	+10.4
3 Jahre	0.0	-0.5
5 Jahre	+1.1	+1.7
Seit Auflegung	+1.0	+2.0

Performancehistorie (%)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
2017								+0.2	+0.8	+1.9	-0.1	+0.4	+3.1	+4.5
2018	+0.5	-1.3	-1.0	+0.7	-2.1	-1.5	+2.1	-1.3	+0.8	-0.9	-2.0	-0.3	-6.0	-4.4
2019	+2.1	+1.4	+0.9	+1.2	-1.3	+2.8	+0.8	+1.0	-0.1	-0.1	+0.0	+0.7	+9.8	+12.7
2020	+0.0	-1.3	-7.7	+3.6	+1.2	+0.2	+1.7	+0.7	-0.3	-0.1	+2.1	+0.6	+0.3	+2.7
2021	-0.2	-0.2	+0.6	+0.4	-0.4	+0.7	+0.9	+0.0	-0.4	-0.7	-0.6	+0.6	+0.7	+1.3
2022	-1.6	-3.9	+0.5	-3.2	-0.4	-6.9	+4.7	-1.4	-3.3	+1.0	+3.1	-0.3	-11.6	-13.3
2023	+2.2	-0.4	-0.4	+0.5	+0.5	+0.5	+1.3	-0.2	-0.1	-0.1	+3.0	+3.3	+10.3	+10.4
2024	+1.1	-0.1	+1.3										+2.2	+1.9

Fondsprofil

Positionen im Portfolio	39
Anzahl der Emittenten	31
Durchschnittsrating (bewertete Emittenten)	BBB+

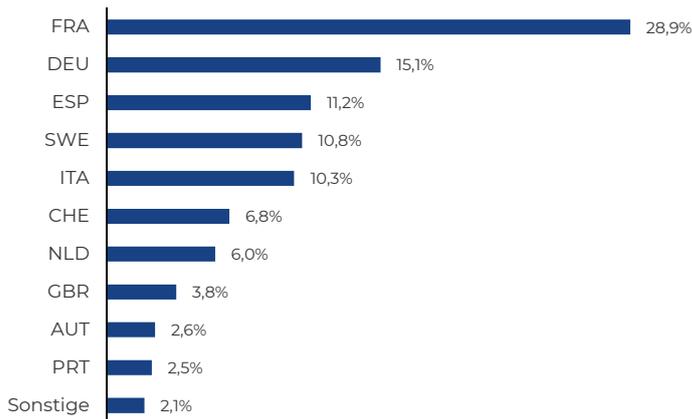
Duration (inkl. ausgeübter Calls)	3.9
Zinssensibilität (inkl. ausgeübter Calls)	3.7
Yield to maturity	5.3%
Rendite (inkl. ausgeübter Calls)	4.8%
Durchschnittliche Dauer zum Call-Termin	4.2
Daten zum investierten Anleihenportfolio	Quelle : LFDE

Wichtige Änderung im Portfolio

Käufe	Verkäufe
Orsted 5.125% H. NC 09/29	Orsted 5.25% Hyb. c.12/28
Volkswagen 3.5% HC 03/30	

Aufteilung nach Ländern

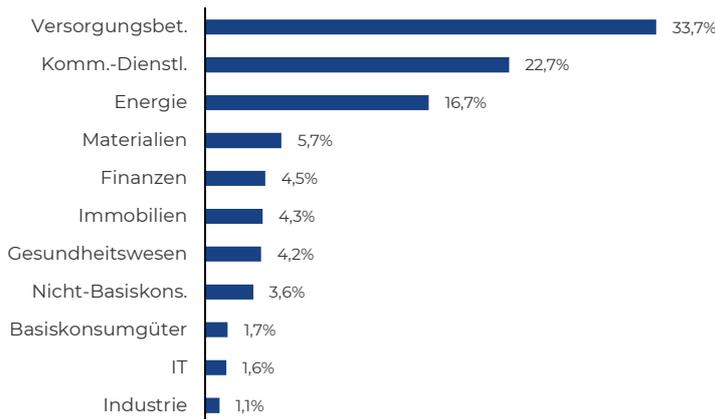
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Aufteilung nach Sektoren (GICS)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolu
Orange 5.375% Hyb. 01/30	FRA	Komm.-Dienstl.	7.0
Veolia Env. 2.5% 12/99	FRA	Versorgungs...	5.9
Firmenich 3.75% 12/99	CHE	Materialien	5.4
Vattenfall 3% 03/77	SWE	Versorgungs...	4.4
Deutsche Boerse 2% 06/48	DEU	Finanzen	4.3

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolu
Total 2.125% NC 07/30	FRA	Energie	4.1
Merck KGAA 1.625% 09/80	DEU	Gesundheits...	4.1
Vodafone 6.5% Hyb. 08/29	GBR	Komm.-Dienstl.	3.6
Iberdrola 4.871% hc 04/31	ESP	Versorgungs...	3.6
Eni 3.375% Hyb. 07/29	ITA	Energie	3.6

Anteil der 10 größten Positionen : **46.0%**

Quelle : LFDE

Aufteilung nach Rating

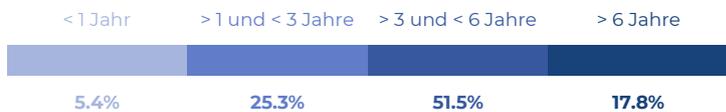
(% des investierten Anleihenportfolios)



Quelle : LFDE

Aufteilung der festverzinslichen Anleihen

(berechnung zum Datum des nächsten Call)



Quelle : LFDE

ESG-Daten (ESG-Kriterien)

ESG-Daten	Fonds 100%		Universum 96%	
Erfassungsgrade der ESG-Analyse*				
Gewichtete Durchschnittsnoten	E	S	G	ESG
Fonds	7.9	6.7	7.0	6.8
Universum	7.3	6.6	6.7	6.5

*% des Fondsvolumens der von der ESG-Analyse abgedeckt wird
Quelle : LFDE, MSCI ESG Research

Intensität der induzierten Emissionen	
(CO ₂ -Äquivalent in Tonnen pro Millionen Euro Umsatz)	
Fonds	185.1
Index	261.5

Quelle : Carbon4 Finance

Der Bereich ‚Governance‘ trägt etwa 60% zur Gesamtnote ESG bei. A Die Erfassungsgrade der ESG-Analyse sind je nach Fonds unterschiedlich und können sich im Laufe der Zeit ändern.

Alle weiteren Informationen über die Berechnungsmethode der ESG-Indikatoren Sie bitte unserem Transparenzkodex www.lfde.com/de-ch/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/.