



# ECHIQUEUR 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
WKN	A3D7F9
Klassifizierung SFDR	Art. 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



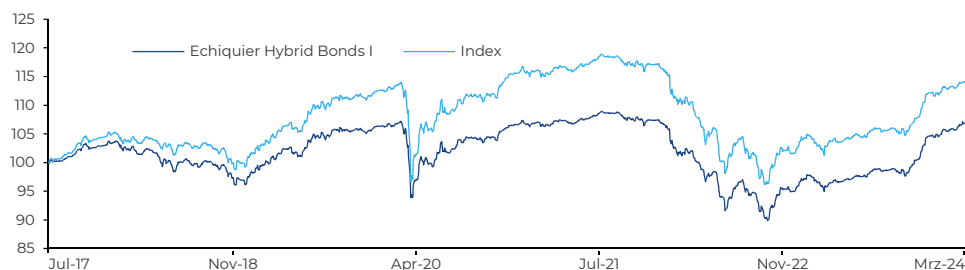
## Manager - Kommentar

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 Durandeu

## 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

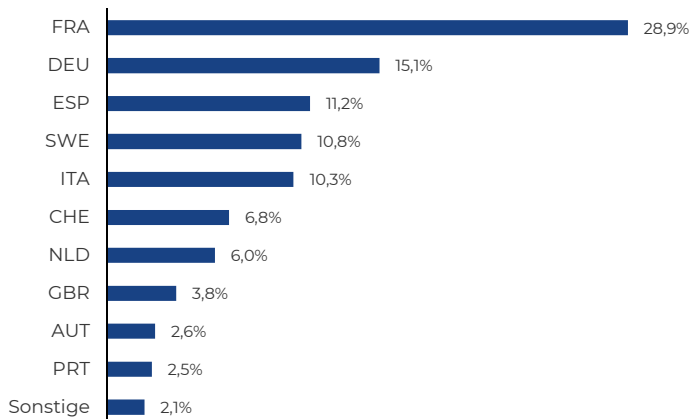
Quelle : LFDE

## 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

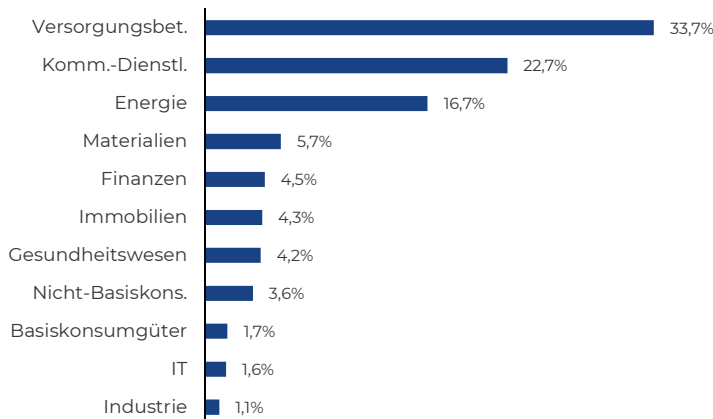
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

## Aufteilung nach Sektoren (GICS)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

## Wesentliche Positionen

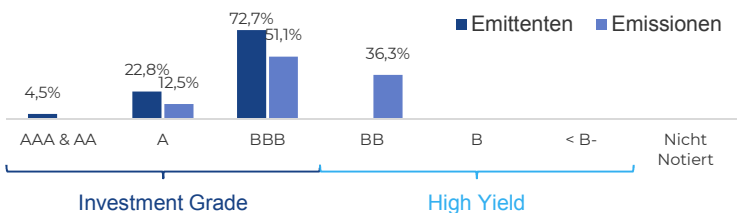
Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolu
Orange 5.375% Hyb. 01/30	FRA	Komm.-Dienstl.	7,0
Veolia Env. 2.5% 12/99	FRA	Versorgungs...	5,9
Firmenich 3.75% 12/99	CHE	Materialien	5,4
Vattenfall 3% 03/77	SWE	Versorgungs...	4,4
Deutsche Boerse 2% 06/48	DEU	Finanzen	4,3

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
<b>Fonds</b>	<b>7,9</b>	<b>6,7</b>	<b>7,0</b>	<b>6,8</b>
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<sub>2</sub>-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/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/](http://www.lfde.com/de/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/).