



# ECHIQUIER SHORT TERM CREDIT SRI I

MÄRZ 2024 (Angaben vom 31/03/2024)



Echiquier Short Term Credit SRI legt hauptsächlich in Anleihen (Schuldtiteln) und Geldmarktinstrumenten mit kurz-bis mittelfristigen Fälligkeiten in EUR an. Ziel ist es durch ein striktes Management des Kreditrisikos und die Auswahl der Titel eine höhere Wertentwicklung als der Referenzindex zu erzielen.



133 M€  
Fondsvolumen



1 018,44 €  
Net Asset Value

## Fondseigenschaften

Auflage	28/12/2018
ISIN Code	FR0013390564
Bloomberg Code	FINCTRI FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	35% IBOXX EUR CORP 1-3 ANS, 65% €ESTER CAPITALISE
WKN	A2PGRV
Klassifizierung SFDR	Art. 8

## Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	Keine / Keine
Verwaltungskosten	0,15% 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	0,8	1,0	0,9
Benchmark Volatilität	0,5	0,7	0,7
Sharpe ratio	0,4	Neg	Neg
Beta	1,4	1,4	1,4
Korrelation	1,0	1,0	1,0
Information ratio	0,1	-0,5	-0,3
Tracking error	0,3	0,4	0,3
Max. drawdown des Fonds	-0,2	-3,4	-3,7
Max. drawdown des Index	-0,1	-2,7	-2,9
Time to recovery (in Arbeitstagen)	5,0	268,0	277,0

Niedrigstes Risiko

Höchstes Risiko



Dieser Indikator stellt das im KID angezeigte Risikoprofil dar. Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie die Anteile 1 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

1 Jahr



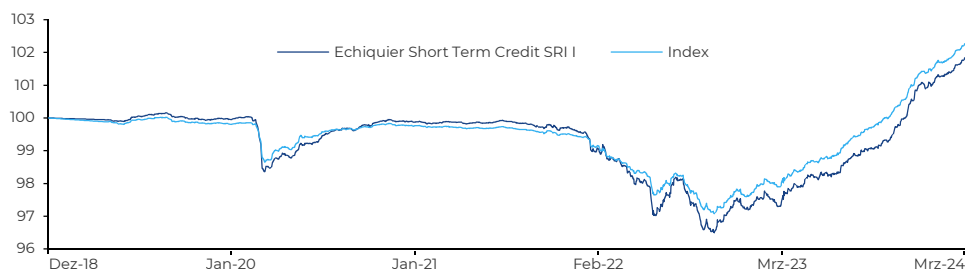
## Manager - Kommentar

Echiquier Short Term Credit SRI I hatte in diesem Monat eine Performance von +0,4% und liegt YTD bei +0,8%.

Der Fonds setzt seinen Aufwärtstrend fort. Seine geringe Zinssensitivität von ca. 1 ist angesichts der derzeitigen Zinsvolatilität weiterhin von Vorteil. Der Fonds profitierte vom Rückgang der Zinssätze und der Risikoprämien im Bereich Investment Grade (IG), da er in Anleihen wie VISA (2026), NIDEC (2026) oder UNIVERSAL MUSIC (2027) investiert ist. Die Zinsvolatilität bleibt hoch. Die 2- und 10-jährigen deutschen Zinsen bewegten sich zwischen 2,75 % und 2,95 % bzw. 2,2 % und 2,5 %. Die US-Notenbank und die Europäische Zentralbank (EZB) sorgten weiterhin für Bewegung an den Zinsmärkten. Die Ergebnisse der Sitzungen deuten weiterhin auf Zinssenkungen hin, was durch die anhaltende Desinflation begünstigt wird. Sie versuchen jedoch, die Erwartungen der Anleger hinsichtlich des Zeitpunkts der Zinssenkung zu dämpfen. Die makroökonomischen Daten tragen zu dieser Volatilität bei, da die Arbeitsmärkte nach wie vor robust sind und das verarbeitende Gewerbe an Fahrt gewinnt, während der Dienstleistungssektor Anzeichen von Schwäche zeigt. Die Rückzahlungen des Monats wurden hauptsächlich in IG-Anleihen mit Laufzeiten von Mitte 2024 bis 2026 reinvestiert.

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	+0,4	+0,4
YTD	+0,8	+0,8
3 Jahre	+2,0	+2,6
5 Jahre	+1,9	+2,4
Seit Auflegung	+1,8	+2,3

## Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+4,1	+4,1
3 Jahre	+0,7	+0,9
5 Jahre	+0,4	+0,5
Seit Auflegung	+0,4	+0,4

## Performancehistorie (%)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
2019	-0,0	-0,0	-0,0	-0,0	-0,1	+0,1	+0,1	+0,1	-0,1	-0,1	-0,0	+0,0	-0,0	-0,2
2020	+0,1	-0,1	-1,4	+0,4	+0,1	+0,2	+0,3	+0,1	+0,0	+0,1	+0,2	-0,0	-0,1	-0,1
2021	-0,0	-0,1	+0,0	+0,0	-0,0	+0,0	+0,1	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1	+0,0	-0,3	-0,3
2022	-0,3	-0,4	-0,3	-0,5	-0,2	-0,8	+0,9	-0,8	-0,8	+0,2	+0,5	-0,2	-2,5	-1,9
2023	+0,4	-0,2	+0,5	+0,3	+0,2	-0,0	+0,5	+0,3	+0,1	+0,4	+0,7	+0,8	+4,0	+3,9
2024	+0,3	+0,1	+0,4										+0,8	+0,8

## 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.

## Fondsprofil

Positionen im Portfolio	132
Anzahl der Emittenten	103
Durchschnittsrating (bewertete Emittenten)	BBB+

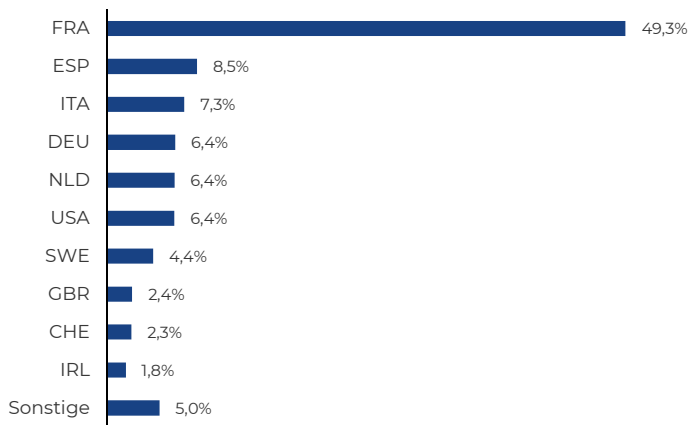
Duration	1,0
Zinssensibilität	1,0
Yield to maturity	3,8%

## Aufteilung nach Assetklassen

Commercial Paper	26,1%
Festverzinsliche Anleihen	64,2%
Floating Rate Notes	5,9%
Wandelanleihen	0,5%
Liquidität	3,3%

## Aufteilung nach Ländern

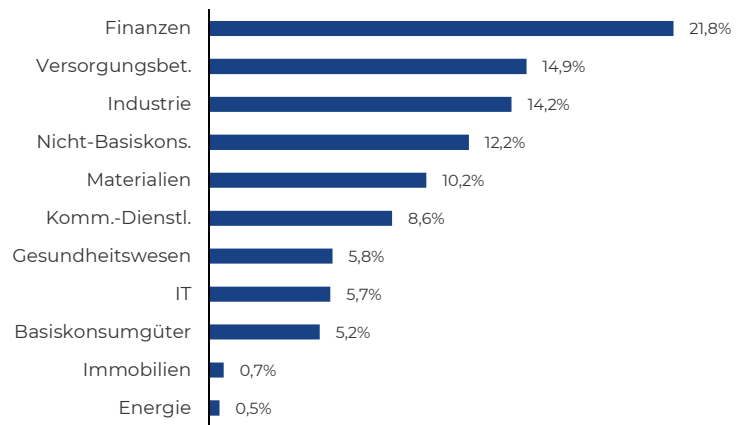
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

## Aufteilung nach Sektoren (GICS)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

## Top 5 Commercial papers

(in % des Fondsvolumens)

Wert	Länder	Sektoren	%
BT Tennet 10/04/24 tx 3.98%	NLD	Versorgungs...	2,3
BT Danone 15/04/24 tx 3.935%	FRA	Basiskonsum...	2,2
BT Accor 19/04/24 tx 4.02%	FRA	Nicht-Basis...	2,2
BT Dassault Syst. 22/04/24 tx 3.985%	FRA	IT	2,2
BT Veolia 26/04/24 tx 3.95%	FRA	Versorgungs...	2,2

## Top 5 Anleihen

(in % des Fondsvolumens)

Wert	Länder	Sektoren	%
CA London 1.375% 03/25	FRA	Finanzen	2,0
Intesa Eurib+80bp 11/25	ITA	Finanzen	1,9
Banco Bilbao 0.75% 06/25	ESP	Finanzen	1,7
Arval Service 0% 09/24	FRA	Finanzen	1,5
BNP 0.5% 06/26	FRA	Finanzen	1,5

Quelle : LFDE

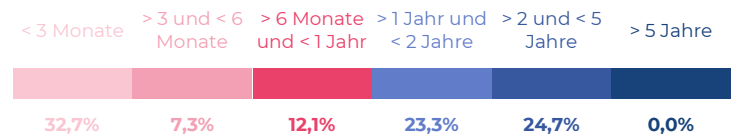
## Aufteilung nach Rating

(auf Basis 100)



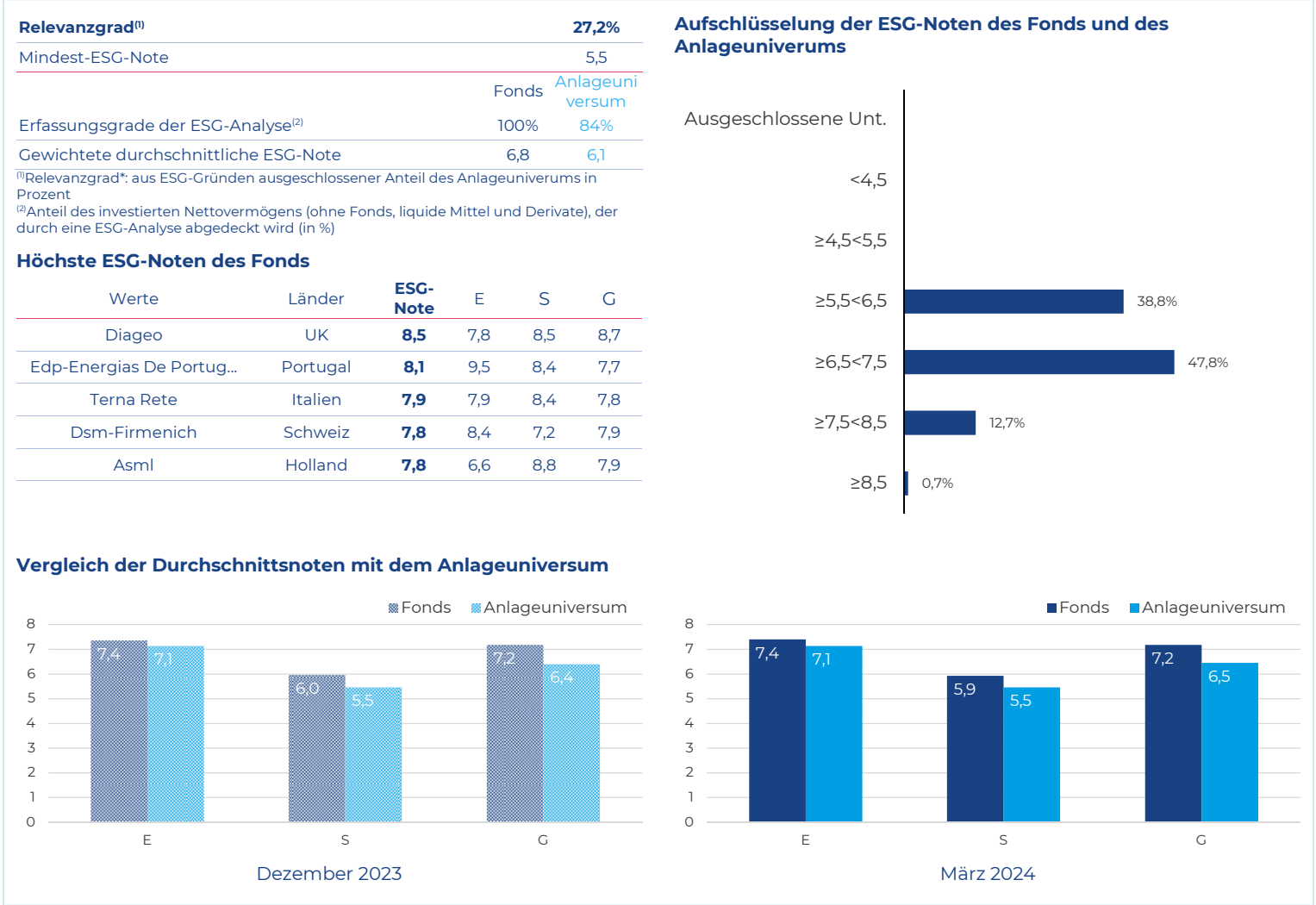
Quelle : LFDE

## Aufteilung nach Fälligkeitsdatum

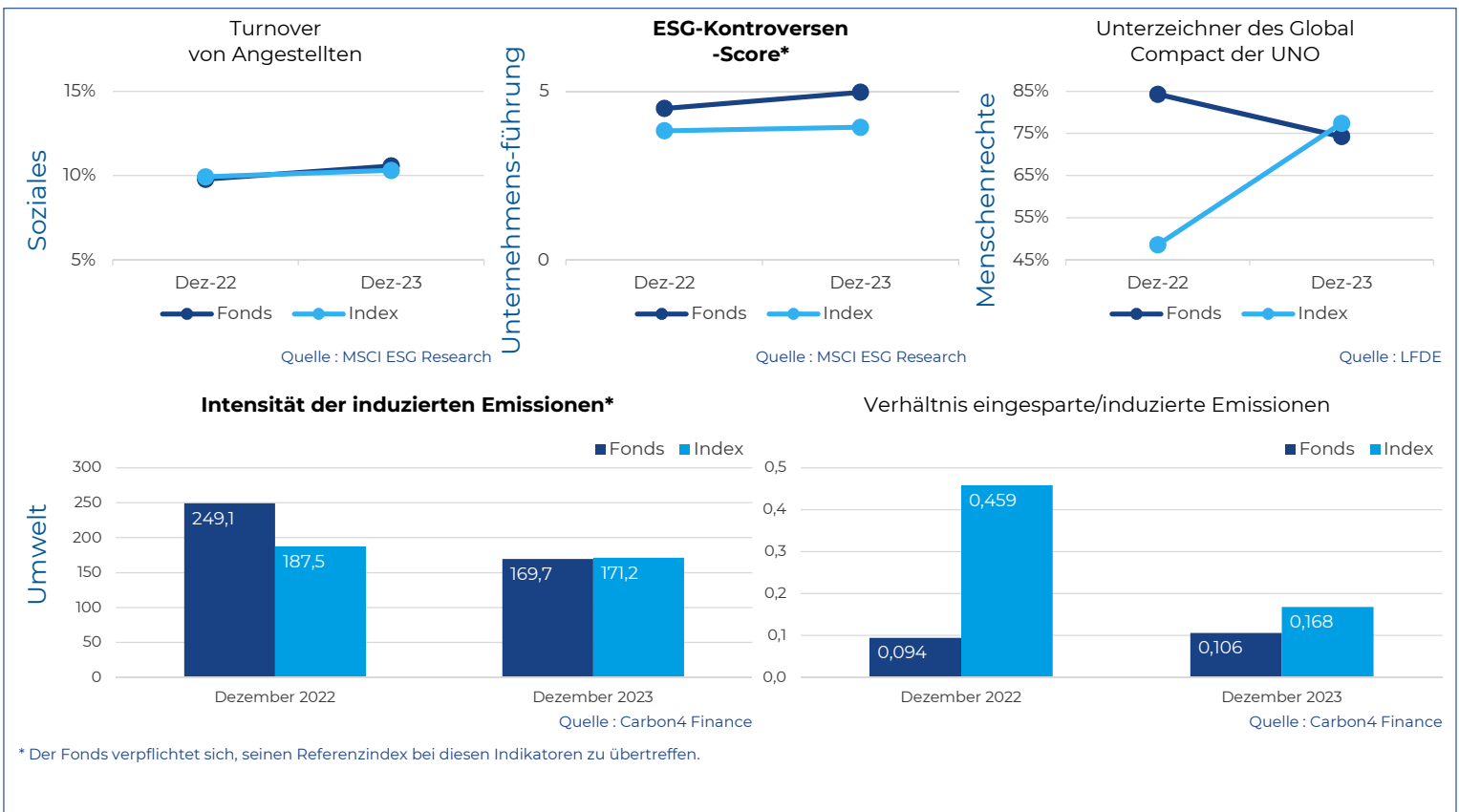


Quelle : LFDE

ESG-Daten



ESG Impact-Indikatoren



## 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	84,4%	75,9%	75,0%	ESG Kontroversen -Score	Portfolios	98,3%	96,8%	98,4%
	Referenzindex	55,4%	79,4%	79,0%		Referenzindex	94,5%	95,8%	95,6%
					$\text{Kontroversen-Score des Portfolios} = \sum_{i=1}^n (\text{Kontroversen-Score}_i \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i)$				
Unterzeichner des Global Compact der UNO	Portfolios	100,0%	100,0%	100,0%	CO <sub>2</sub> -Daten	Portfolios	100,0%	98,5%	98,2%
	Referenzindex	58,4%	95,1%	93,6%		Referenzindex	88,1%	80,7%	93,3%
					$\text{Co2-Intensität des Portfolios} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Wert der Anlagen}_i}{\text{Nettvermögen des Fonds}} \times \frac{\text{CO2-Emissionen nach Scope 1, 2 und 3}}{\text{Unternehmenswert}_i} \right)$				
					$\text{Verhältnis von vermiedenen Emissionen zu induzierten Emissionen des Portfolios (CIR)} = \sum_{i=1}^n \frac{\text{Summe der eingesparten CO2-Emissionen}_i}{\text{Summe der induzierten Emissionen}_i} \times \text{Gewichtung des Titels im Portfolio}_i$				
<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/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/">www.lfde.com/de/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/</a></p>									
<p>Quellen : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									