



Echiquier Credit SRI Europe is een ICB dat in een selectie van obligaties belegt (« bond-picking »). De beheerder belegt voornamelijk in bedrijfsobligaties van de eurozone die een aantrekkelijk rendement bieden.



162 M€
Netto activa



153,17 €
Inventariswaarde

Karakteristieken

Oprichtingsdatum	20/07/2007
Isin code	FR0010491803
Bloomberg code	FDEECOB FP
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Benchmark	IBOXX EUR CORP 3-5 ANS
SFDR Classificatie	Artikel 8

Financiële voorwaarden

Inschrijvings-/uitschrijvingskost	3% max. / nihil
Jaarlijkse beheerskosten	1,00% TTC max.
Prestatievergoeding	Neen
Waardering	Dagelijks
Cut-off	middag
Settlement	J+2
Valorisatie	Société Générale
Bewaarder	BNP Paribas SA

Risico- en opbrengstprofiel (%)

(wekelijkse cijfers)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	5,0	5,0	4,0
Benchmark volatiliteit	5,3	4,3	3,5
Sharpe ratio	Neg	Neg	Neg
Beta	0,9	1,1	1,0
Correlatie	0,9	0,9	0,9
Information ratio	1,0	0,2	-0,2
Tracking error	2,1	2,0	1,7
Max. drawdown van het fonds	-11,9	-12,5	-12,5
Max. drawdown van de referentie-index	-13,2	-14,2	-14,2
Herstel (werkdagen)	-	-	-

Lager risico, potentieel lager rendement | Hoger risico, potentieel hoger rendement



Deze indicator geeft het risicoprofiel weer dat wordt weergegeven in de KIID. De risicocategorie is niet gegarandeerd en kan gedurende de maand veranderen.

Aanbevolen beleggingshorizon

2 jaren



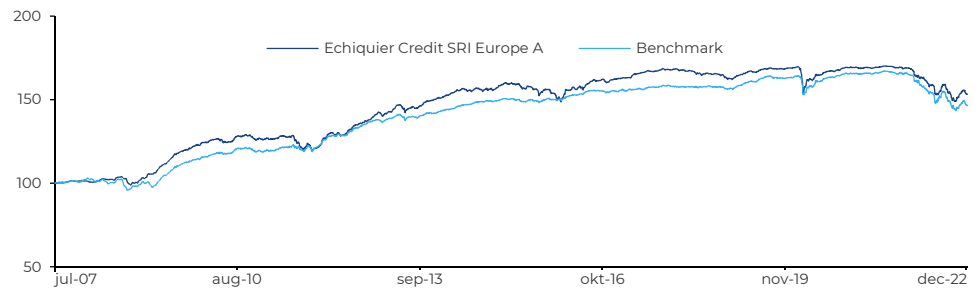
Commentaar

Echiquier Credit SRI Europe A daalt met -1,10% sinds het begin van de maand en met -9,33% sinds het begin van het jaar.

Voor een keer staan de centrale banken opnieuw in het middelpunt van de belangstelling. De vergaderingen van de Raad van Bestuur waren langverwacht en verschaften heel wat informatie omdat ze vergezeld gingen van nieuwe inflatie- en groei prognoses. De markten, die een beleidswijziging van de ECB begonnen te verwachten, werden teleurgesteld. Terwijl de renteverhoging van 0,5% een vertraging betekende in het tempo van de monetaire verkrapting, richtte mevrouw Lagarde zich in haar toespraak op het hoge inflatieniveau dat ondanks een dreigende recessie naar verwachting tot 2025 boven de doelstelling zal blijven. De ECB ziet zichzelf de tarieven "aanzienlijk meer" en in een "gestaag" tempo verhogen. De markt heeft er nota van genomen en de verwachtingen, die wezen op een verdere vertraging van de renteverhogingen, zijn bijgesteld. Er wordt nu verwacht dat de korte rente halverwege volgend jaar een piek van 3,5% zal bereiken. De korte en lange rente zijn natuurlijk weer gaan stijgen. De Duitse 10-jaars liep op tot 2,5%, na aan het begin van de maand 1,75% te hebben bereikt. Het negatieve effect van de rentedruk op het rendement van de obligaties in de portefeuille werd mogelijk beperkt door een renteafdekking die vóór Kerstmis, na een rentedruk van 60 bp, werd beëindigd.

Beheerders : Olivier de Berranger, Uriel Saragusti

Evolutie van het fonds en zijn index sinds de oprichting (basis 100)



Benchmark : bron Bloomberg

Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	-1,1	-1,1
YTD	-9,3	-11,4
3 jaar	-9,3	-10,2
5 jaar	-8,8	-7,2
10 jaar	+8,5	+6,0
Sinds de oprichting	+53,2	+46,4

Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	-9,3	-11,4
3 jaar	-3,2	-3,5
5 jaar	-1,8	-1,5
10 jaar	+0,8	+0,6
Sinds de oprichting	+2,8	+2,5

Historiek van de rendementen (%)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Jaar	
													Fonds	Benchmark
2013	-0,6	+0,2	+0,6	+2,7	+0,0	-2,3	+1,2	-0,1	+0,8	+1,9	+0,8	+0,4	+6,4	+2,8
2014	+0,5	+1,1	+0,7	+1,0	+0,5	+0,2	-0,1	+0,5	-0,3	+0,1	+0,2	-0,0	+4,0	+5,2
2015	+1,4	+0,9	-0,2	-0,0	+0,1	-1,9	+0,9	-1,0	-2,3	+2,0	+0,3	-1,5	-1,6	+0,5
2016	-1,5	+0,3	+2,4	+1,2	-0,2	-0,3	+1,9	+1,4	-0,4	+0,7	-1,1	+0,9	+5,3	+3,5
2017	+0,3	+0,3	+0,2	+0,8	+0,6	+0,4	+0,7	-0,3	+0,2	+0,7	-0,1	-0,1	+3,7	+1,6
2018	+0,2	-0,1	-0,5	+0,1	-1,1	-0,4	+0,6	-0,4	+0,2	-0,6	-0,9	-0,3	-3,1	-0,7
2019	+0,9	+0,7	+0,5	+0,7	-0,5	+0,9	+0,5	+0,3	-0,3	+0,0	-0,0	+0,2	+3,8	+4,0
2020	+0,2	-0,8	-6,1	+3,2	+0,4	+0,8	+1,0	+0,4	-0,0	+0,3	+0,9	+0,2	+0,2	+1,6
2021	-0,1	-0,3	+0,2	+0,2	-0,1	+0,2	+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	-0,7	-3,7	+3,8	-2,6	-3,2	+1,2	+2,3	-1,1	-9,3	-11,4

Voor meer informatie

De ICB belegt op de financiële markten. Er bestaat een risico op kapitaalverlies.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor toekomstige resultaten en zijn niet constant in de tijd.

De performances van de ICB en de benchmark houden rekening met uitgekeerde inkomsten.

Dit document is bestemd voor professionele beleggers. Dit commercieel document heeft tot doel om u op vereenvoudigde wijze te informeren over de karakteristieken van de ICB.

Voor meer informatie over het vermelde fonds en alsook de risico's, verwijzen wij u naar het prospectus dat zonder kosten verkrijgbaar is bij de beheersmaatschappij op +33.(0)1.47.23.90.90 of via uw gebruikelijk contactpersoon.

4 sterren in Morningstar category EUR Corporate Bond op 30/11/2022.

© 2022 Morningstar, Inc. All Rights Reserved. De informatie hier weergegeven: (1) is eigendom van Morningstar; (2) mag niet gekopieerd of gedistribueerd worden; en (3) is niet gegarandeerd juist, volledig of bijgewerkt. Noch Morningstar, noch degenen die de inhoud leveren zijn verantwoordelijk voor schade of verliezen ten gevolge van het gebruik van deze informatie. Vroegere rendementen zijn geen garantie voor de toekomstige resultaten.

Profiel van het fonds

Posities in portefeuille	114
Aantal emittenten	90
Gemiddelde notering (genoteerde Instrum.)	BBB

Duratie ⁽¹⁾⁽²⁾	3,6
Rente gevoeligheid ⁽¹⁾⁽²⁾	3,5
Rendement ⁽¹⁾⁽²⁾	5,0%
Rendement à maturité ⁽¹⁾	5,0%

Gegevens van het geïnvesteerde gedeelte

(1) Zonder converteerbare obligaties

(2) to convention (Bloomberg)

Bron : LFDE,

Bloomberg

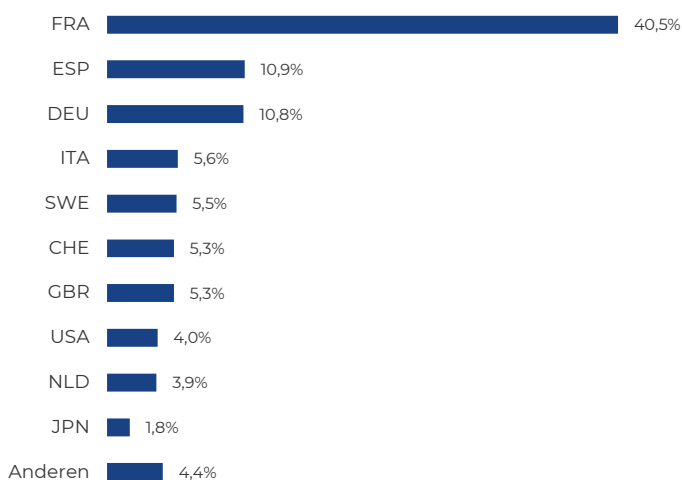
Profiel van de obligaties

Repartitie per type obligatie

Vastrentende obligaties	96,1%
Converteerbare obligaties.	3,9%

Geografische verdeling

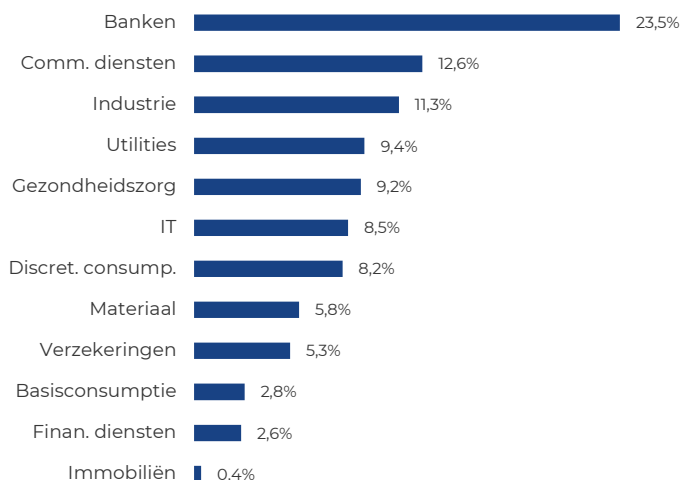
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling (GICS)

(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : Bloomberg

Grootste posities

Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
Allianz 2.241% 07/45	DEU	Verzekeringen	2,3
BFCM 3.0% 05/24	FRA	Banken	1,9
Tele2 1.125% 05/24	SWE	Comm. diensten	1,8
Lonza 1.625% 04/27	CHE	Gezondheids...	1,8
Merck F. Serv. 0.125% 07/25	DEU	Gezondheids...	1,7

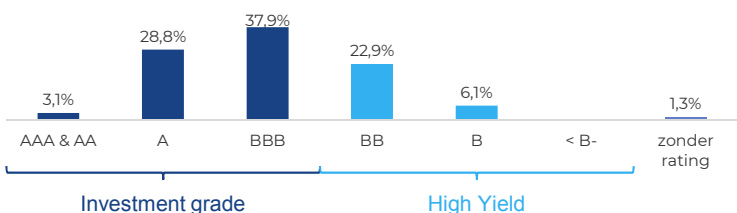
Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
Nidec 0.046% 03/26	JPN	Industrie	1,7
Iberdrola 1.874% 12/99	ESP	Utilities	1,6
ZF Finance 2.25% 05/28	DEU	Discret. co...	1,5
Visa 1.5% 06/26	USA	IT	1,5
Axa 3.375% 07/47	FRA	Verzekeringen	1,5

Gewicht van de 10 grootste posities : **17,3%**

Bron : LFDE

Verdeling per rating

(% van de obligatie pocket*)



* Zonder converteerbare obligaties. Bron : LFDE

Verdeling van de vastrentende obligaties

(berekening op de volgende call datum)



Bron : LFDE

ESG gegevens (bron La Financière de l'Echiquier en MSCI ESG Research)

Selectiviteit⁽¹⁾	26,01%	
Minimale ESG-score	5,5	
	Fonds	Basisuniversum ⁽²⁾
Aantal emittenten in de ESG-analyse	90	3711
% waarden opgenomen in de ESG-analyse	100%	89%
Gewogen gemiddelde ESG score	6,8	6,1

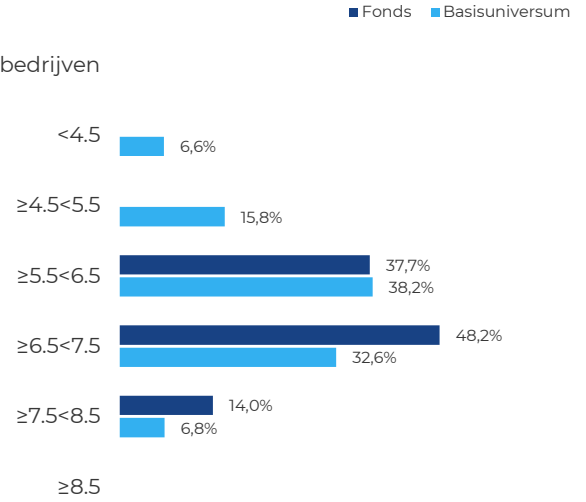
⁽¹⁾Selectiviteit: percentage van het basisuniversum dat om ESG-redenen wordt uitgesloten
⁽²⁾Kwartaalgegevens per 30/11/2022

Beste ESG notaties van het fonds

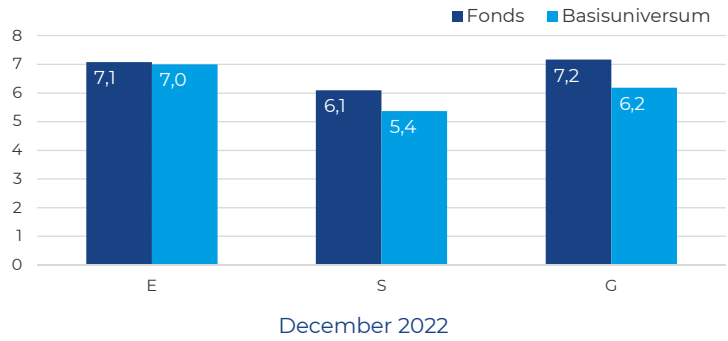
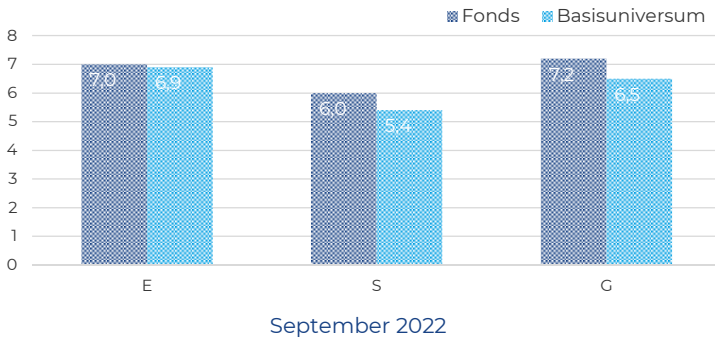
Waarde	Landen	ESG score	E	S	G
DIAGEO	UK	8,5	7,8	8,5	8,7
SCHNEIDER ELECTRIC	Frankrijk	8,4	9,1	7,9	8,3
RELX	UK	8,2	7,4	8,4	8,3
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL	Portugal	8,1	9,5	8,4	7,7
ALLIANZ	Duitsland	8,1	7,7	7,4	8,5

Repartitie van de ESG notaties van het fonds en het startuniversum*

Uitgesloten bedrijven

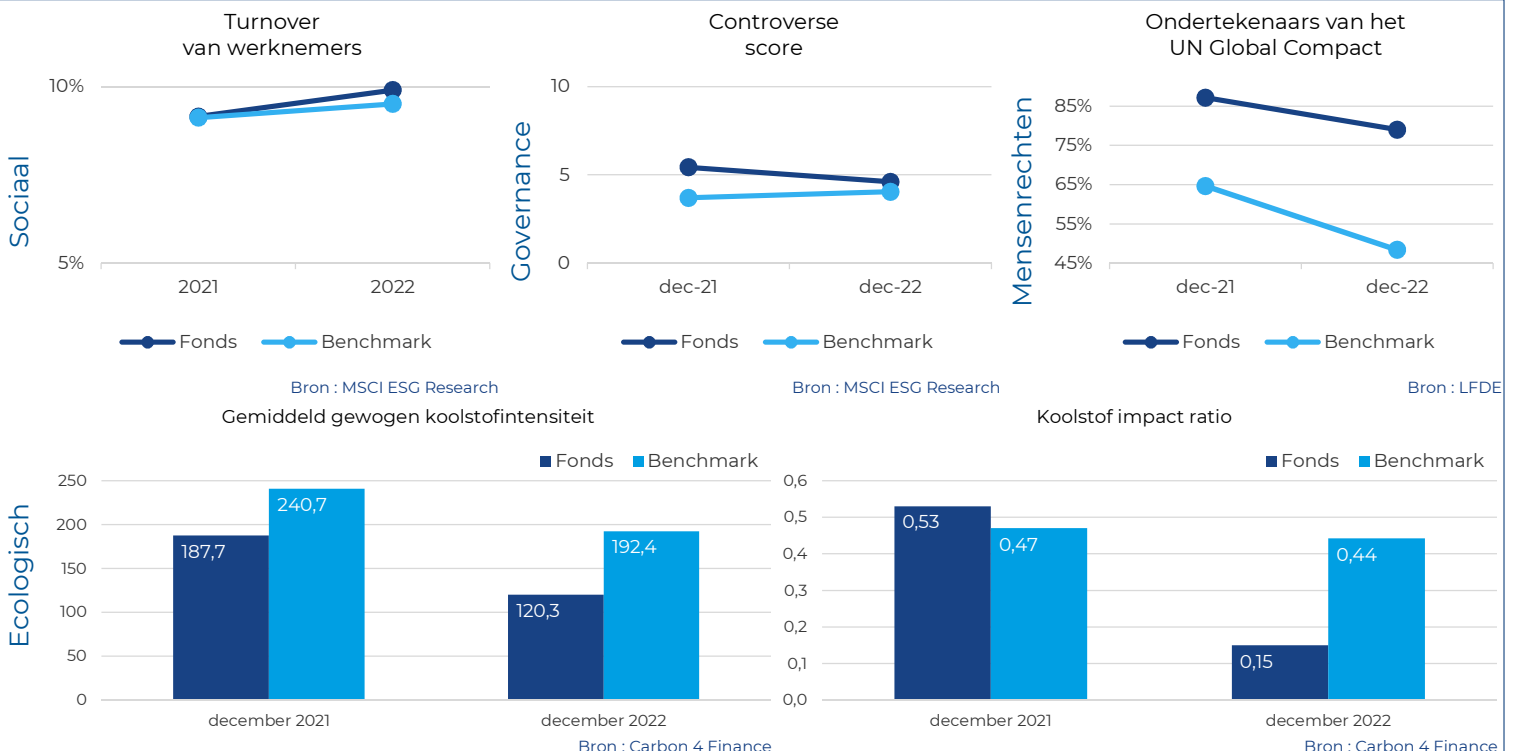


Vergelijking van de gemiddelde scores met hun basisuniversum*



*Kwartaalgegevens per 30/12/2022.

ESG prestatie-indicatoren**



Bron : Carbon 4 Finance
 **Halfjaarlijkse gegevens per 31/12/2021.
 **Halfjaarlijkse gegevens per 30/12/2022.

⚠ De aandacht van de belegger wordt gevestigd op het feit dat de in dit document opgenomen klimaatgegevens van een nieuwe leverancier kunnen leiden tot bepaalde variaties in de gepresenteerde gegevens. U kunt meer informatie over deze verschillende methodologieën aanvragen bij de beheermaatschappij van het fonds.

Methodologie

	Hedging	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022		Hedging	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
Turnover van werknemers	Portefeuille	-	69,7%	78,3%	Controverse score	Portefeuille	-	91,8%	94,6%
	Benchmark	-	53,0%	54,8%		Benchmark	-	75,3%	92,2%
					$\text{Controverse score van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Controverse score}_i \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i)$				
Ondertekenaars van het UN Global Compact	Portefeuille	-	100,0%	100,0%	CO ₂ -cijfers	Portefeuille	-	94,3%	98,6%
	Benchmark	-	81,3%	57,2%		Benchmark	-	-	89,4%
					$\text{CO2-intensiteit van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Waarde van de investering}_i}{\text{Netto-Investeringswaarde van het fonds}} \times \frac{\text{CO2 emissies Scope 1, 2 en 3}}{\text{Waarde van de onderneming}_i} \right)$				
					$\text{Ratio vermeden emissies op de geïnduceerde emissies van de portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Som van de bespaarde CO2 emissies}_i}{\text{Som van de geïnduceerde emissies}_i} \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i \right)$				
<p>De bovenstaande tabel geeft aan in welke mate de gegevens zijn gedekt voor elke hiernaast weergegeven ESG prestatie-indicator. We hebben geen problemen ondervonden bij het meten van deze ESG prestatie-indicatoren.</p> <p>ESG: ecologische, sociale en governancecriteria. Bij La Financière de l'Echiquier maakt de governancescore 60% van de ESG-score uit. Voor meer informatie over de berekeningsmethodes voor de ESG-indicatoren en over onze aanpak als verantwoordelijk belegger verwijzen we naar onze transparantiecodelijst en de documenten die beschikbaar zijn op onze website, via het volgende adres: www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/</p> <p>Bronnen : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon 4 Finance, MSCI ESG Research</p>									