



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.



306 M€
Netto activa



165,36 €
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	T+2
Valorisatie	Société Générale
Bewaarder	BNP Paribas SA

Risico- en opbrengstprofiel (%)

(wekelijkse cijfers)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar
ICB volatiliteit	3,6	3,8	4,3
Benchmark volatiliteit	3,4	4,0	3,9
Sharpe ratio	0,9	Neg	Neg
Beta	1,0	0,9	1,0
Correlatie	1,0	0,9	0,9
Information ratio	0,6	0,5	0,1
Tracking error	1,2	1,5	1,7
Max. drawdown van het fonds	-1,6	-12,5	-12,5
Max. drawdown van de referentie-index	-1,2	-14,2	-14,2
Herstel (werkdagen)	10,0	-	-

Laagste risico Hoogste risico



Deze indicator geeft het risicoprofiel weer dat wordt weergegeven in de KID. De risico-indicator is gebaseerd op de veronderstelling dat u deelbewijzen gedurende 2 jaar aanhoudt. Waarschuwing: het reële risico kan heel verschillend zijn als u kiest voor een uitstap voor deze vervaldag, en u kunt minder geld terug krijgen.

Aanbevolen beleggingshorizon

2 jaren



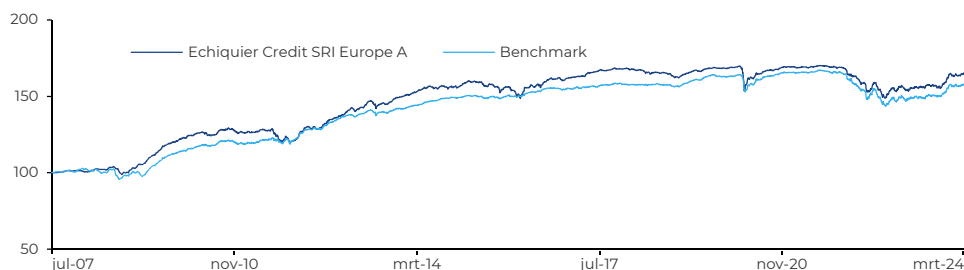
Commentaar

Echiquier Credit SRI Europe A stijgt met 1,10% sinds het begin van de maand en met 0,41% sinds het begin van het jaar.

Het fonds gaat er in maart aanzienlijk op vooruit en steekt zijn index voorbij. De daling van de rentevoeten en de risicopremies op het Investment Grade (IG)-segment waren gunstig. Onze obligaties in VISA (2034), ENGIE (2035) of SCHNEIDER (2032) onderscheiden zich. De voortzetting van de stevige performance van de niet-aflosbare effecten van de financiële en niet-financiële bedrijven heeft ook de prestaties van het fonds ondersteund. De rentevoeten blijven zeer volatiel. De Duitse rente op 2 jaar en op 10 jaar is geëvolueerd van respectievelijk 2,75% naar 2,95% en tussen 2,2% en 2,5%. De FED en de ECB blijven koud en warm blazen op de rentemarkten. De conclusies van hun vergaderingen wijzen altijd op rentedalingen in 2024, geholpen door de huidige desinflatie. Toch trachten zij de verwachtingen van de beleggers over de datum van de eerste daling te temperen. De onzekerheden over de uiteindelijke rentevoet blijven eveneens sterk. De macro-economische gegevens voeden deze volatiliteit met een nog steeds robuuste arbeidsmarkt en de bruisende productieactiviteit, terwijl de dienstensector tekenen van zwakte vertoont. Wij hebben belegd in intekeningen in een korf van IG-effecten, met name met vervaldata 2026-2029, hybride effecten en High Yield.

Beheerder : 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	+1,0
YTD	+0,4	+0,3
3 jaar	-2,1	-4,4
5 jaar	-0,3	-1,2
10 jaar	+7,8	+9,6
Sinds de oprichting	+65,4	+58,2

Geannualiseerde performances (%)

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

Historiek van de rendementen (%)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Jaar	
													Fonds	Benchmark
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	+0,0	-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
2023	+1,7	-1,0	+0,6	+0,5	+0,2	-0,2	+1,1	-0,0	-0,8	+0,3	+2,5	+2,6	+7,5	+7,7
2024	+0,0	-0,7	+1,1										+0,4	+0,3

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 29/02/2024.

© 2024 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	166
Aantal emittenten	124
Gemiddelde notering (genoteerde Instrum.)	BBB+

Duratie ⁽¹⁾⁽²⁾	4,5
Rente gevoeligheid ⁽¹⁾⁽²⁾	4,4
Rendement ⁽¹⁾⁽²⁾	3,9%
Rendement op de vervaldag ⁽¹⁾	4,1%

Gegevens van het geïnvesteerde gedeelte
(1) Zonder converteerbare obligaties
(2) to convention (Bloomberg)

Bron : LFDE,
Bloomberg

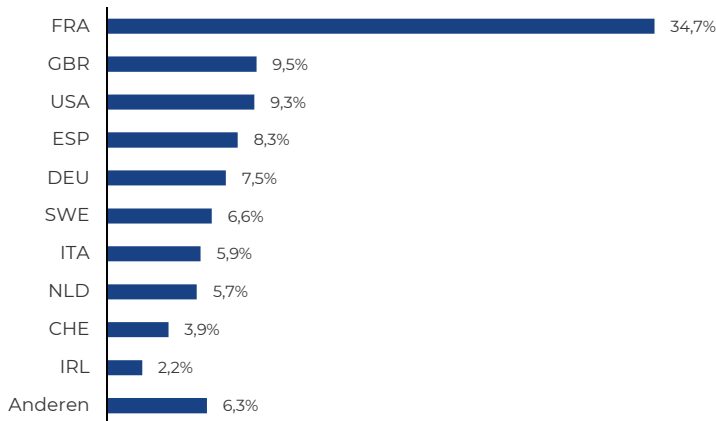
Profiel van de obligaties

Repartitie per type obligatie

Vastrentende obligaties	99,1%
Obligaties met variabele rente	0,5%
Converteerbare obligaties	0,5%

Geografische verdeling

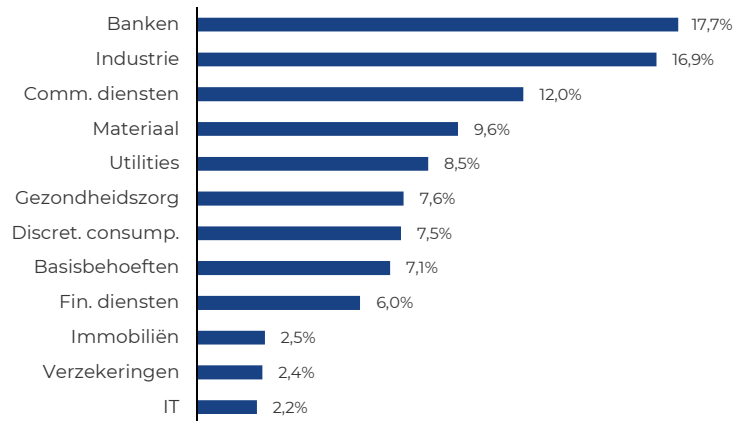
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling (GICS)

(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : Bloomberg

Grootste posities

Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
BNP 3.875% 02/29	FRA	Banken	1,8
BPCE 3.5% 01/28	FRA	Banken	1,7
Engie 4% 01/35	FRA	Utilities	1,6
L'Oréal 2.875% 05/28	FRA	Basisbehoeften	1,5
Bankinter 4.375% 05/30	ESP	Banken	1,4

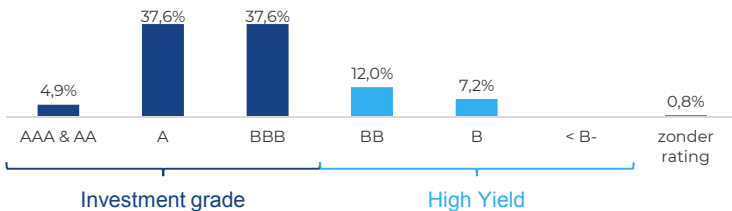
Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
IHG 4.375% 11/29	GBR	Discret. co...	1,4
LSE 1.75% 09/29	GBR	Fin. diensten	1,2
Assa Abloy 3.875% 09/30	SWE	Industrie	1,2
DS Smith 4.375% 07/27	GBR	Materiaal	1,2
Air Liquide 2.875% 09/32	FRA	Materiaal	1,1

Gewicht van de 10 grootste posities : **14,1%**

Bron : LFDE

Verdeling per rating

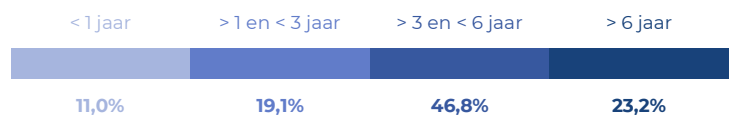
(% van de obligatie pocket*)



* Zonder converteerbare obligaties. Bron : LFDE

Verdeling van de vastrentende obligaties

(berekening op de volgende call datum)



Bron : LFDE

ESG gegevens

Selectiviteit⁽¹⁾	27,6%
Minimale ESG-score	5,5

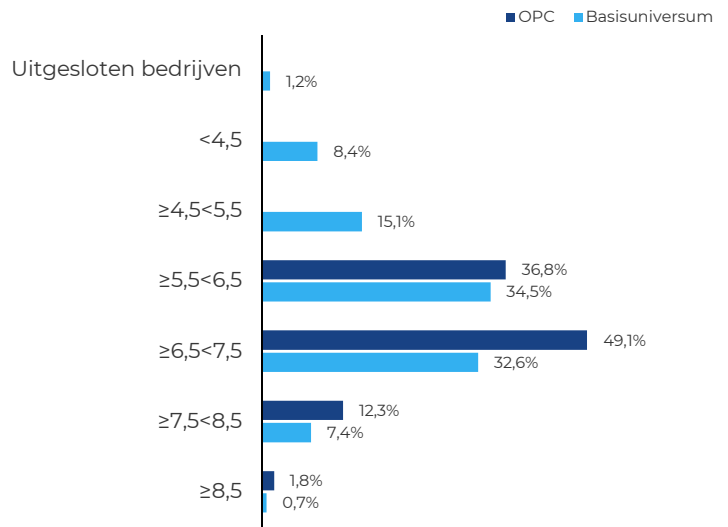
	Fonds	Basisuniversum
Dekkingspercentages van de ESG-analyses ⁽²⁾	100%	84%
Gewogen gemiddelde ESG score	6,8	6,0

⁽¹⁾Selectiviteit: percentage van het basisuniversum dat om ESG-redenen wordt uitgesloten
⁽²⁾% van het netto belegd vermogen (exclusief beleggingsfondsen, contanten en derivaten) waarop een ESG-analyse betrekking heeft

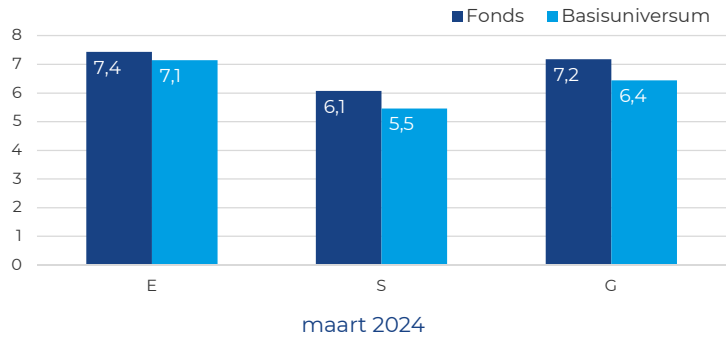
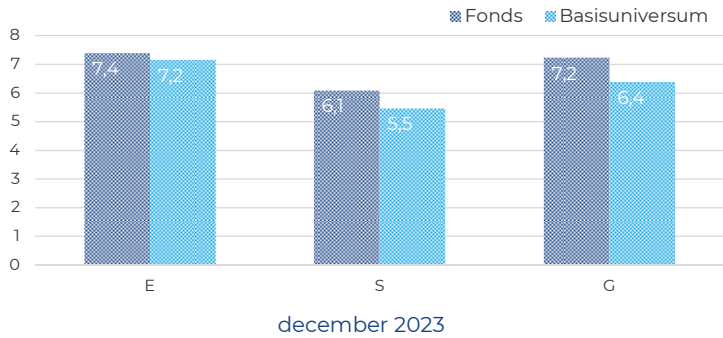
Beste ESG notaties van het fonds

Waarden	Landen	ESG score	E	S	G
Schneider Electric	Frankrijk	8,5	9,1	8,2	8,4
Diageo	UK	8,5	7,8	8,5	8,7
Relx	UK	8,2	7,4	8,4	8,3
Edp-Energias De Portug...	Portugal	8,1	9,5	8,4	7,7
Axa	Frankrijk	8,0	9,5	7,3	8,0

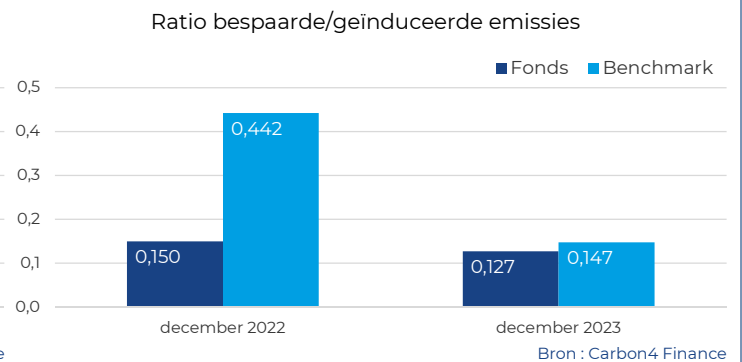
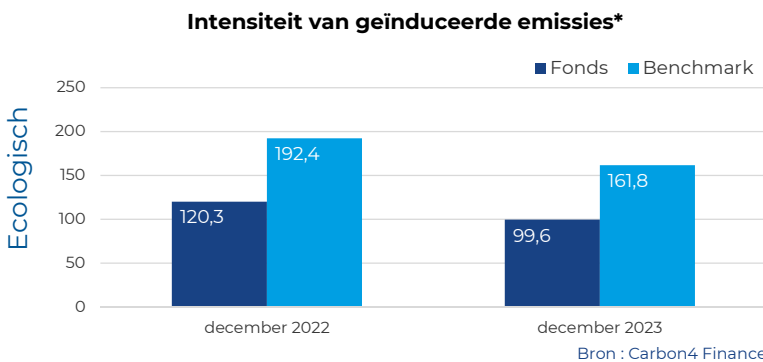
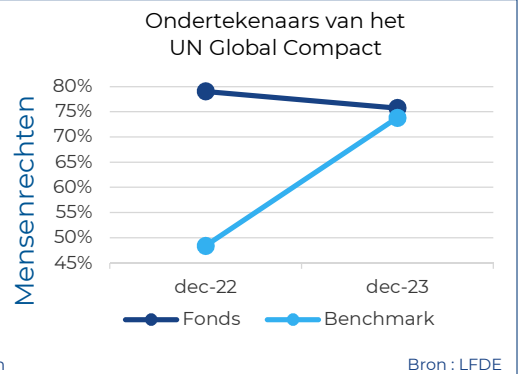
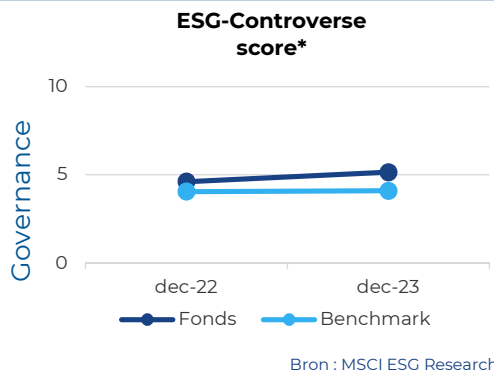
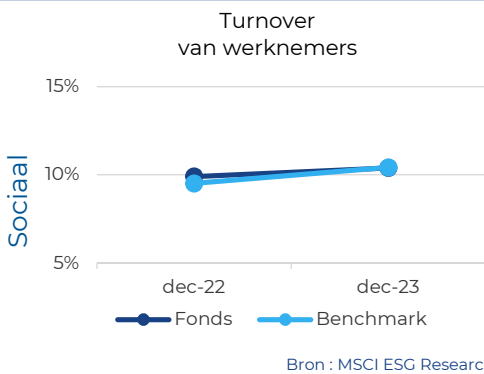
Verdeling van de ESG-scores van het fonds en van het basisuniversum



Vergelijking van de gemiddelde scores met hun basisuniversum



ESG prestatie-indicatoren



*Het fonds streeft ernaar op deze indicatoren beter te presteren dan zijn benchmark

Methodologieën en dekking

		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Turnover van het personeel	Portefeuille	78,3%	79,7%	78,4%	Controverse score	Portefeuille	94,6%	98,9%	98,5%
	Benchmark	54,8%	78,6%	74,3%		Benchmark	92,2%	95,1%	90,2%
					$\text{Controverse score van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Controverse score}_i \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i)$				
		30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024			30/12/2022	29/12/2023	31/03/2024
Ondertekenaars van het UN Global Compact	Portefeuille	100,0%	100,0%	100,0%	CO ₂ -cijfers	Portefeuille	98,6%	98,8%	94,1%
	Benchmark	57,2%	94,0%	88,5%		Benchmark	89,4%	76,9%	80,9%
					$\text{CO2-intensiteit van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Waarde van de investering}_i}{\text{Netto-Investeringswaarde van het fonds}} \times \frac{\text{CO2 emissies Scope 1, 2 en 3}}{\text{Waarde van de onderneming}_i} \right)$				
					$\text{Ratio vermeden emissies op de geïnduceerde emissies van de portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Som van de bespaarde CO2 emissies}_i}{\text{Som van de geïnduceerde emissies}_i} \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i \right)$				
<p>We hebben geen problemen ondervonden bij het meten van deze ESG prestatie-indicatoren. ESG: ecologische, sociale en governancecriteria. Bij La Financière de l'Echiquier maakt de governancescore ongeveer 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 transparantiecodel 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, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									