



# ECHIQUEUR HIGH YIELD SRI EUROPE I

MAART 2024 (gegevens op 31/03/2024)



Echiquier High Yield SRI Europe is een beleggingsfonds dat voornamelijk belegt in hoogrentende bedrijfsobligaties uit de eurozone en streeft naar een optimaal risico-rendementsprofiel.



70 M€  
Netto activa



1 024,00 €  
Inventariswaarde

## Karakteristieken

Oprichtingsdatum	25/01/2022
Isin code	FR0013193752
Bloomberg code	ARRD23I FP
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Benchmark	MARKIT IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD
SFDR Classificatie	Artikel 8

## Financiële voorwaarden

Inschrijvings-/uitschrijvingskost	3% max. / nihil
Jaarlijkse beheerskosten	0,60% 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	3,4	-	-
Benchmark volatiliteit	3,2	-	-
Sharpe ratio	2,5	-	-
Max. drawdown van het fonds	-1,6	-	-
Max. drawdown van de referentie-index	-1,6	-	-
Herstel (werkdagen)	8,0	-	-

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 3 jaar aanhoudt.

Waarschuwing: het reële risico kan heel verschillend zijn als u kiest voor een uitstap voor deze vervalddag, en u kunt minder geld terug krijgen.

Aanbevolen beleggingshorizon

3 jaren



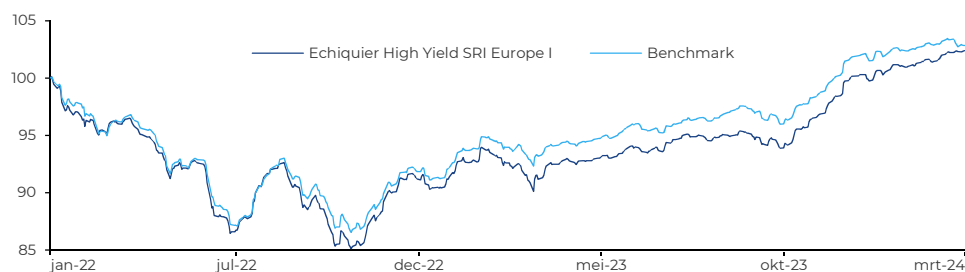
## Commentaar

Echiquier High Yield SRI Europe I stijgt met 0,99% sinds het begin van de maand en met 2,09% sinds het begin van het jaar.

Het fonds stijgt in maart en presteert een stuk boven zijn index. De rentedaling is gunstig geweest. De performance van het fonds werd in hoofdzaak gedragen door een gunstige selectie binnen het High Yield-segment, met voornamelijk het uitblijven van een blootstelling aan de emittenten ALTICE, INTRUM, GRIFOLS en ATOS, die alle belangrijke dalingen laten zien. Het fonds profiteert eveneens van de sterke opleving van de satellietoperator EUTELSAT (2028). Anderzijds hadden we te lijden onder de daling van de aandelen van de fabrikant van glazen verpakkingen ARDAGH, na geruchten over een mogelijke schuldherschikking. Toch zijn wij van mening dat, wat de huidige waardering betreft, onze effecten met reële garanties aantrekkelijk blijven. Tegelijkertijd blijven de converteerbare, hybride en financiële segmenten (ATI) positief bijdragen tot de performance. Wij hebben winst genomen op LEG IMMO (2028) en NEXANS (2028). Houtpellet fabrikant GRAANUL (2026) vervoegt de portefeuille. Wij hebben eveneens deelgenomen aan de primaire emissie van FNAC DARTY (2029).

Beheerders : Uriel Saragusti, Aurélien Jacquot, Matthieu Durandea

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



Benchmark : bron Bloomberg

## Cumulatief rendement (%)

	Fonds	Benchmark
1 maand	+1,0	0,0
YTD	+2,1	+0,8
Sinds de oprichting	+2,4	+2,9

## Geannualiseerde performances (%)

	Fonds	Benchmark
1 jaar	+10,9	+9,4
Sinds de oprichting	+1,1	+1,3

## Historiek van de rendementen (%)

	jan	feb	mrt	apr	mei	jun	jul	aug	sep	okt	nov	dec	Jaar	
													Fonds	Benchmark
2022		-3,0	+0,3	-3,1	-0,8	-6,8	+5,7	-2,2	-4,3	+2,7	+3,9	-0,8		
2023	+2,6	-0,4	-0,0	+0,5	+0,4	+0,6	+1,5	-0,0	-0,2	-0,2	+3,1	+2,8	+10,9	+11,8
2024	+0,8	+0,3	+1,0										+2,1	+0,8

## 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 vermeldde fondsen 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.

## Profiel van het fonds

Posities in portefeuille	79
Aantal emittenten	72
Gemiddelde notering (genoteerde Instrum.)	BB-

Duratie <sup>(1)(2)</sup>	3,1
Rente gevoeligheid <sup>(1)(2)</sup>	3,0
Rendement <sup>(1)(2)</sup>	5,6%
Rendement op de vervaldag <sup>(1)</sup>	6,1%

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

Bron : LFDE,  
Bloomberg

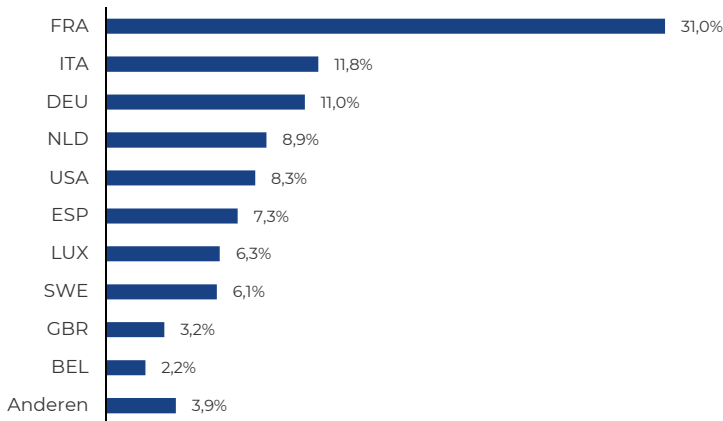
## Profiel van de obligaties

### Repartitie per type obligatie

Vastrentende obligaties	94,7%
Obligaties met variabele rente	1,1%
Converteerbare obligaties	4,2%

## Geografische verdeling

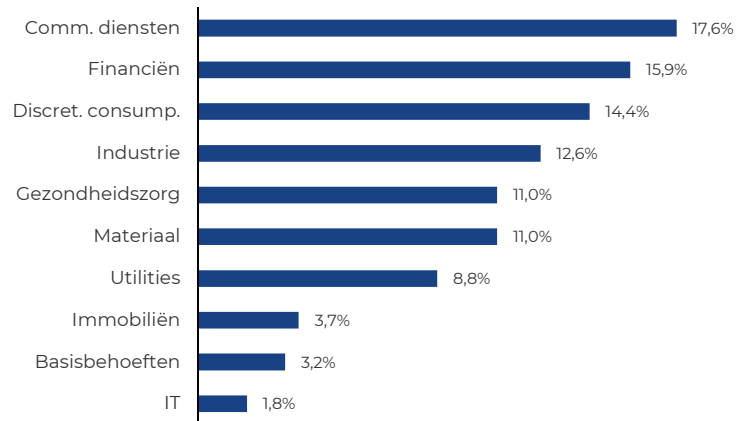
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

## Sectorale verdeling (GICS)

(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : Bloomberg

## Grootste posities

Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
Nidda Stada 7.5% 08/26	DEU	Gezondheids...	2,8
Organon 2.875% 04/28	USA	Gezondheids...	2,7
Ephios 7.875% 01/31	LUX	Gezondheids...	2,3
Iliad 5.625% 10/28	FRA	Comm. diensten	2,1
ZF Finance 2.25% 05/28	DEU	Discret. co...	2,0

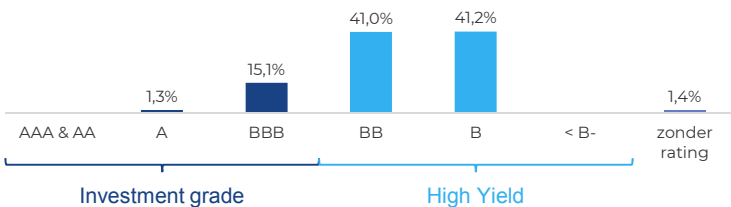
Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
Paprec 7.25% 11/29	FRA	Utilities	1,9
Loxam 4.5% 04/27	FRA	Industrie	1,8
Verisure 9.25% 10/27	SWE	Industrie	1,8
BFCM 1.625% 11/27	FRA	Financiën	1,7
Eutelsat 1.5% 10/28	FRA	Comm. diensten	1,7

Gewicht van de 10 grootste posities : **20,8%**

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

<b>Selectiviteit<sup>(1)</sup></b>	<b>27,6%</b>	
Minimale ESG-score	5,5	

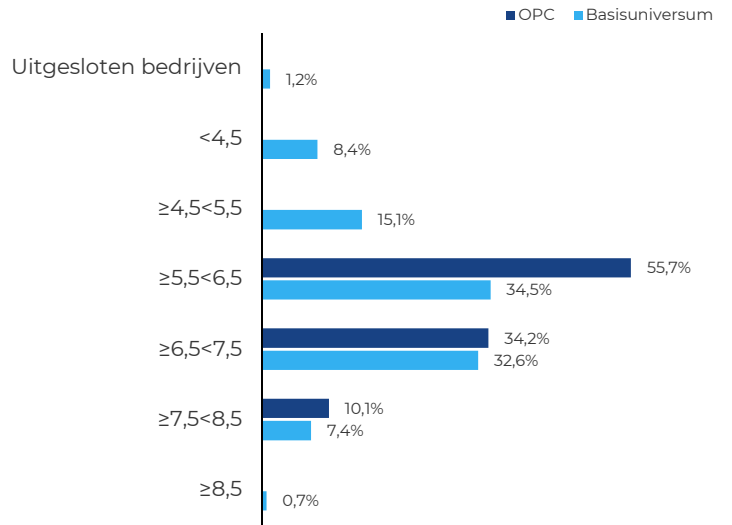
	Fonds	Basisuniversum
Dekkingspercentages van de ESG-analyses <sup>(2)</sup>	100%	84%
Gewogen gemiddelde ESG score	6,4	6,0

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

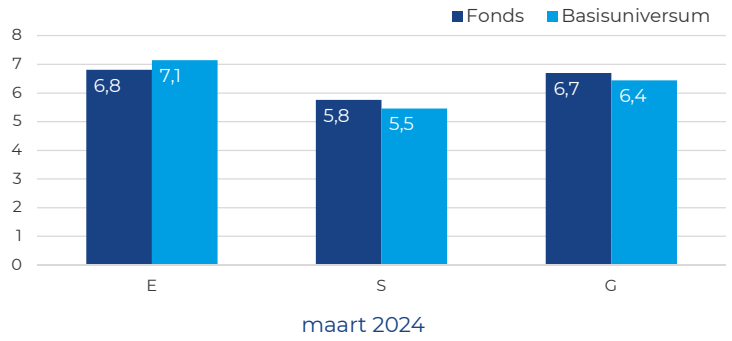
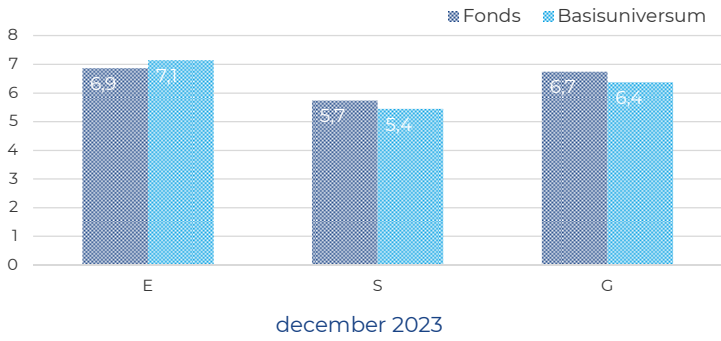
**Beste ESG notaties van het fonds**

Waarden	Landen	ESG score	E	S	G
Edp-Energias De Portug...	Portugal	<b>8,1</b>	9,5	8,4	7,7
Axa	Frankrijk	<b>8,0</b>	9,5	7,3	8,0
Terna Rete	Italië	<b>7,9</b>	7,9	8,4	7,8
Dsm-Firmenich	Zwitserland	<b>7,8</b>	8,4	7,2	7,9
Telia Co	Zweden	<b>7,6</b>	10,0	7,3	7,2

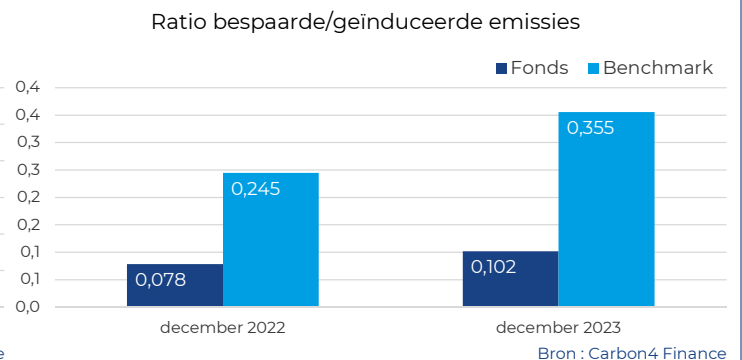
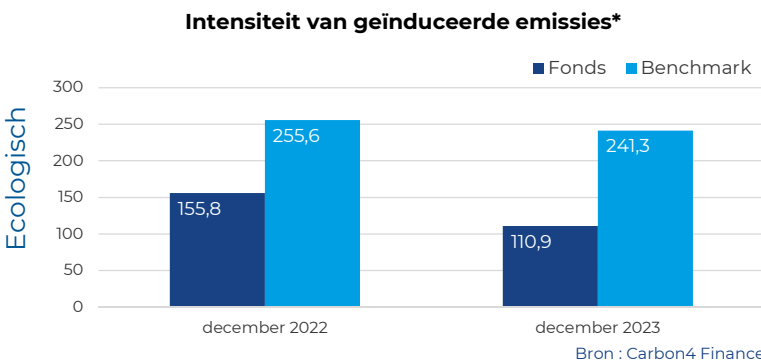
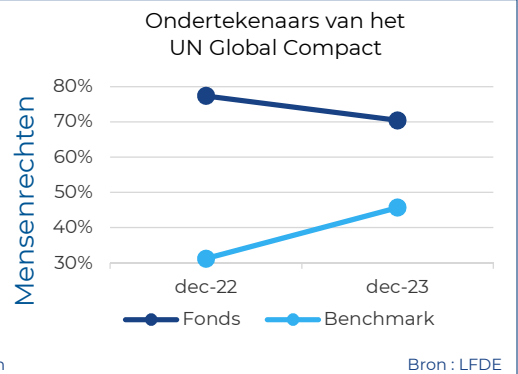
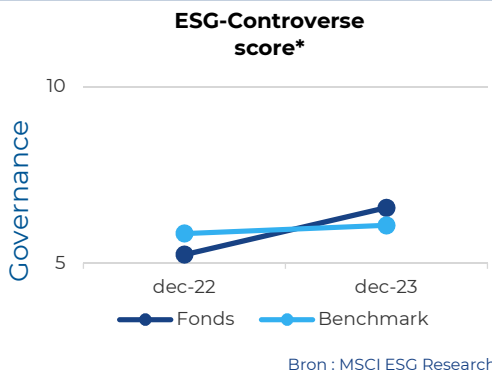
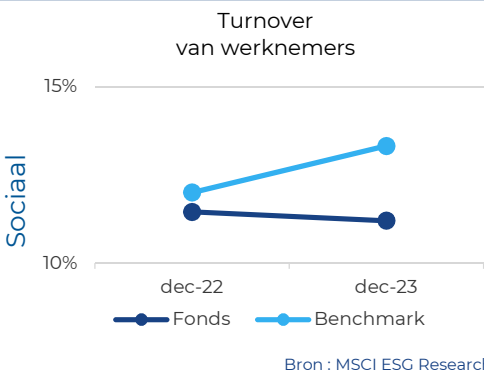
**Verdeling van de ESG-scores van het fonds en van het basisuniversum**



**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	53,5%	52,4%	53,5%	Controverse score	Portefeuille	85,7%	93,3%	91,3%
	Benchmark	30,9%	41,0%	37,9%		Benchmark	68,2%	71,3%	65,5%
					$\text{Controverse score van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Controverse score}_i \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i)$				
		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 <sub>2</sub> -cijfers	Portefeuille	93,8%	89,4%	89,2%
	Benchmark	41,7%	71,8%	66,0%		Benchmark	74,2%	61,6%	62,7%
					$\text{CO2-intensiteit van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Waarde van de investering}_i}{\text{Netto-Investeringswaarde van het fonds}} \times \frac{\text{CO2 emissies Scope 1, 2 en 3}}{\text{Waarde van de onderneming}_i} \right)$				
					$\text{Ratio vermeden emissies op de geïnduceerde emissies van de portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left( \frac{\text{Som van de bespaarde CO2 emissies}_i}{\text{Som van de geïnduceerde emissies}_i} \times \text{Gewicht van de onderneming in de portefeuille}_i \right)$				
<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: <a href="http://www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/">www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/</a></p>									
<p>Bronnen : La Financière de l'Echiquier, The United Nations Global Compact, Carbon4 Finance, MSCI ESG Research</p>									