



ECHIQUIER ALLOCATION FLEXIBLE B

APRIL 2025 (gegevens op 30/04/2025)



Echiquier Allocation Flexible is een gemeenschappelijk beleggingsfonds dat ernaar streeft zijn beheerdoelstelling op middellange termijn te overtreffen door discretionair en opportunistisch beheer, met name op de aandelen-, vastrentende, krediet- en valutamarkten.



182 M€
Netto activa



110,79 €
Inventariswaarde

Aanbevolen beleggingshorizon

3 jaren



Beheerders

Enguerrand Artaz, Clément Inbona, Alexis Bienvenu

Karakteristieken

Type	Frans beleggingsfonds (FCP)
Levensduur	99 jaar
Oprichtingsdatum	17/09/2019
Datum 1ste NAV	17/09/2019
Isin code	FR0013433505
Bloomberg code	ECAFXB FP
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Beheerdoelstelling	€STER capitalisé+5%
SFDR Classificatie	Artikel 6

Financiële voorwaarden

Instapvergoeding	3% max. niet verworven door het subfonds
Uitstapvergoeding	nihil
Beheerskosten	2,00% TTC max.
Prestatievergoeding	Neen
Swing pricing	Neen (definitie op vorige pagina)
Min. abonnement	nihil

Kosten op 31/12/2024

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	2,69%
Transactiekosten	0,05%
Outperformance vergoeding	Neen

Operationele informatie

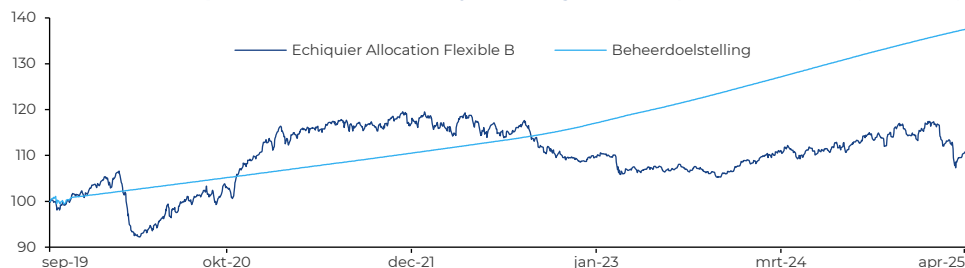
Waardering	Dagelijks
Cut-off	middag
Settlement	J+3
Valorisatie	Société Générale
Bewaarder	BNP Paribas SA
Decimalisering	Duizendsten

Commentaar van het management

Echiquier Allocation Flexible B daalt met -1,33% sinds het begin van de maand en met -3,10% sinds het begin van het jaar.

Het was een ongelooflijke beursmaand. Nadat de markten begin deze maand nog sterk waren gedaald als reactie op de Amerikaanse aankondiging van zeer hoge invoerrechten, herstelden ze zich spectaculair toen de Amerikaanse president de aangekondigde maatregelen gedeeltelijk terugdraaide om ze te concentreren op China, waar de invoerrechten een kolossaal niveau bereiken. De wereldhandel heeft het dus zwaar te verduren zonder dat de markt dit bijzonder weerspiegelt. Een fragiele situatie, tenzij de hoop op serieuze onderhandelingen tussen de Verenigde Staten en China snel werkelijkheid wordt. De portefeuille daalde in april, voornamelijk vanwege de blootstelling aan aandelen, terwijl het obligatiegedeelte duidelijk positief was, met name dankzij de gevoeligheid voor de rentetarieven van Europese staatsobligaties. Omdat de aandelenmarkt momenteel chaotisch is, is de blootstelling, met name op de Verenigde Staten, in de loop van de maand aanzienlijk verminderd.

Evolution du compartiment et de son objectif de gestion depuis la création (basis 100)

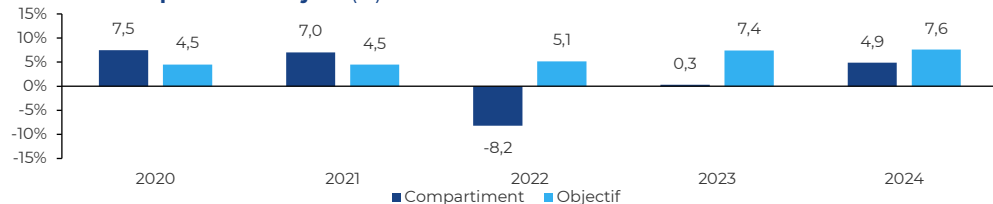


Beheerdoelstelling : bron Bloomberg

Performances (%)

	1 maand	YTD	Geannualiseerde			Sinds de oprichting
			1 jaar	3 jaar	5 jaar	
Compartiment	-1,3	-3,1	+1,1	-2,0	+3,2	+1,8
Objectief	+0,5	+2,1	+7,1	+6,9	+5,9	+5,8

Performance per kalenderjaar (%)



In het verleden behaalde resultaten zijn geen richtlijn voor toekomstige rendementen. De vermelde rendementen zijn na aftrek van beheerskosten, maar voor aftrek van belastingen voor de belegger. Het rendement van het compartiment en dat van de benchmarkindex worden berekend met herbelegde nettocoupons. Bij de berekening wordt rekening gehouden met alle vergoedingen en kosten. Tot 04/11/2019, de benchmark was 50% FTSE WGBI ALL MATURITIES (EUR), 50% MSCI ACWI NET RETURN EUR. Dan tot 31/12/2021 Eonia capitalisé+5%. En sinds 01/01/2022, €STER capitalisé+5%.

Andere risico-indicatoren

(wekelijkse cijfers)	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds de oprichting
Volatiliteit van het compartiment	7,1	5,7	6,5	-	7,1
Sharpe ratio	0,1	Neg	0,5	-	0,3
Max. drawdown van het compartiment	-8,6	-10,6	-12,0	-	-13,5
Herstel (werkdagen)	-	-	-	-	152,0

Risico-Indikator



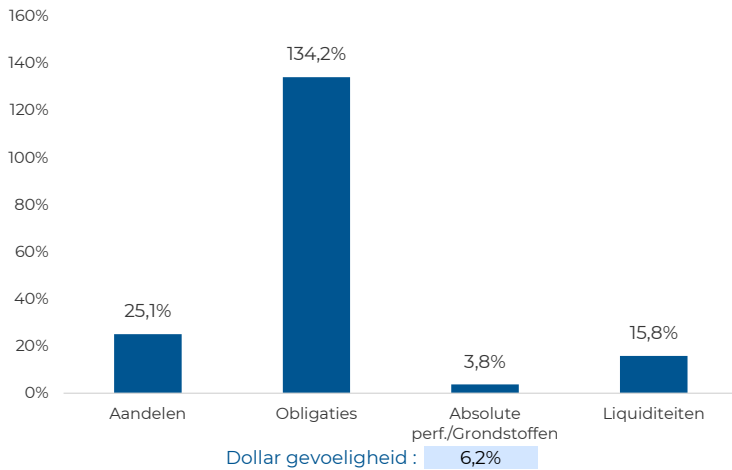
Belangrijk(e) risico(s) voor het fonds waarmee geen rekening wordt gehouden in deze indicator: kredietrisico, liquiditeitsrisico, tegenpartijrisico, garanties. De risicocategorie van dit fonds is niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen.

De synthetische risico-indicator geeft het risiconiveau van dit product aan in vergelijking met andere producten. Het geeft de waarschijnlijkheid aan dat dit product verlies zal lijden in het geval van marktbevingen of als we niet in staat zijn om je uit te betalen. We hebben het product ingedeeld in risicoklasse 3 van de 7, wat een lage tot gemiddelde risicoklasse is. Met andere woorden, de potentiële verliezen in verband met de toekomstige prestaties van het product zijn laag tot gemiddeld en als de situatie op de financiële markten zou verslechteren, is het onwaarschijnlijk dat ons vermogen om u te betalen zou worden beïnvloed.

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 vervaldag, en u kunt minder geld terug krijgen.

Blotstelling per activaklasse

(% van de netto-activa)



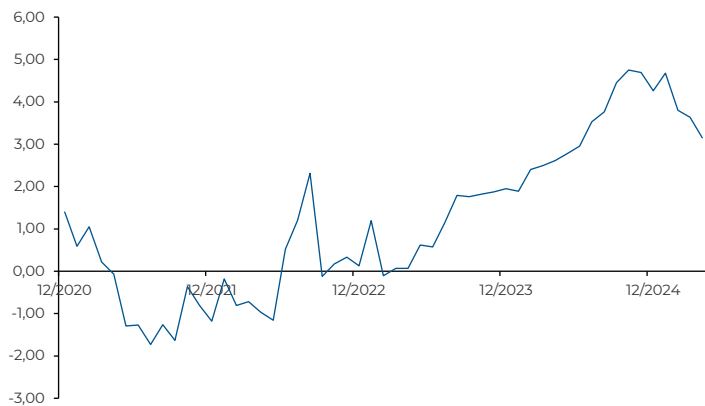
Belangrijkste aandelenposities

Instrumenten	In % blotstelling
Amundi Stoxx Europe 600 ETF	7,5
Ossiam Shiller Cape US Sect. Value ETF €	4,9
Amundi S&P 500 II Ucits ETF	4,0
iShares Global Aéro-défense	2,7
Amundi MDAX ETF	2,1

Belangrijkste obligatieposities

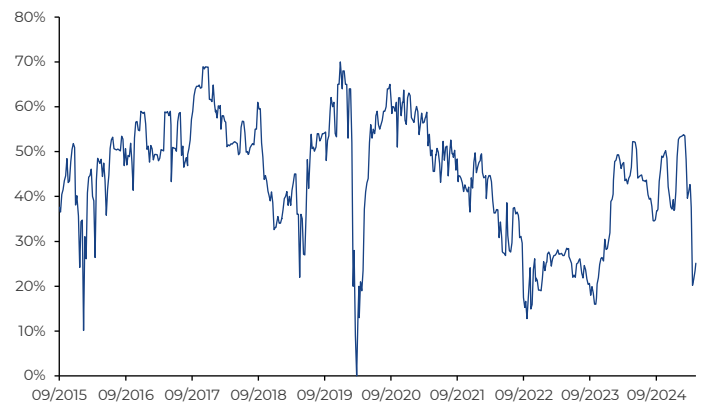
Instrumenten	In % blotstelling
Echiquier Credit SRI Europe IXL	11,7
UBAM Dyn. Euro Bond IC	10,8
LBPAM Abs Return Credit I	7,9
Pareto Nordic Cross Cred. H-I €	5,5
iShares Germany Govt Bnd ETF	5,3

Maandelijkse evolutie van de duur



Duratie op 30/04/2025 : 3,15

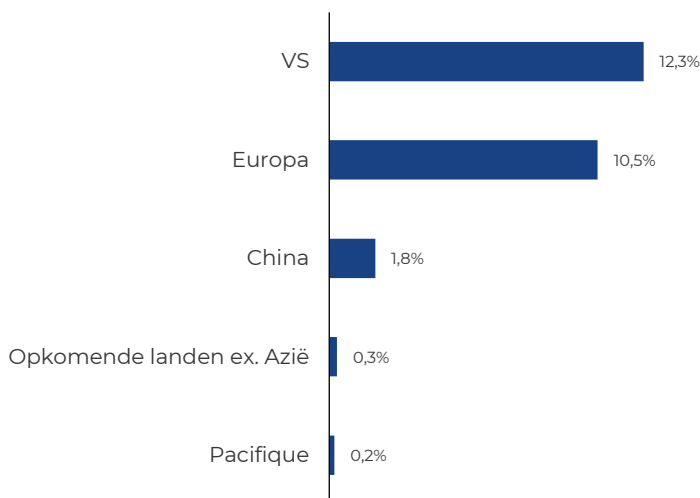
Wekelijkse evolutie van de blotstelling aan aandelen



Aandelen exposure op 30/04/2025 : 25,1%

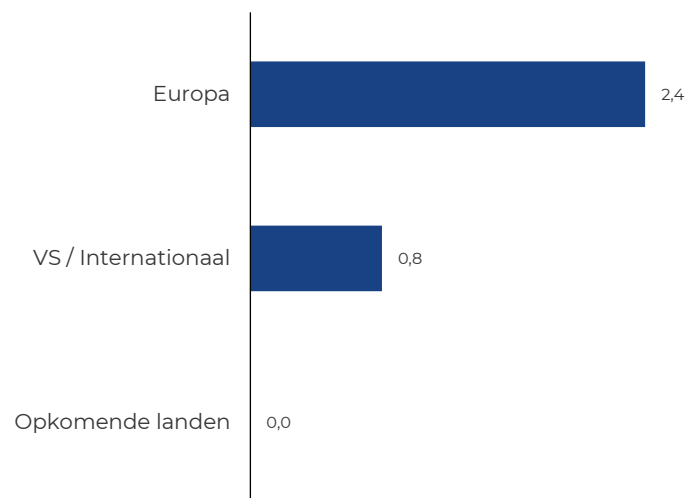
Verdeling van de aandelenallocatie

(% van de netto-activa)



Verdeling van de obligatieallocatie

(in bijdrage aan de duratie)



Woordenlijst

Lexicon van financiële voorwaarden

Swing pricing	Mechanisme waarmee de intrinsieke waarde naar boven (respectievelijk naar beneden) wordt aangepast als de verandering in de verplichtingen positief (respectievelijk negatief) is, zodat de kosten van portefeuilleherschikking die verband houden met veranderingen in de verplichtingen, voor de houders die in het fonds aanwezig zijn, worden verminderd.
----------------------	---

Lexicon risico-indicatoren

Volatiliteit	Een maatstaf voor hoe fel de koers van een aandeel, markt of fonds schommelt. Ze wordt berekend over een bepaalde periode en maakt het dus mogelijk de regelmatigheid van de prestatie van een aandeel, een markt of een fonds te beoordelen.
Sharpe ratio	Indicator van het (marginale) rendement dat wordt verkregen per eenheid genomen risico. Als de ratio negatief is: minder winstgevendheid dan de benchmark. Als de verhouding tussen 0 en 1 ligt: outperformance met "te veel" risico genomen. Als de ratio groter is dan 1: een outperformance die niet ten koste gaat van "te veel" risico.
Bêta	Indicator voor de gevoeligheid van het fonds ten opzichte van zijn referentie-index. Als de bêta kleiner is dan 1, zal het fonds waarschijnlijk minder dalen dan zijn index; als de bêta groter is dan 1, zal het fonds waarschijnlijk meer dalen dan zijn index.
Information ratio	Synthetische indicator van de doeltreffendheid van de risico-rendementsverhouding Een hoge indicator betekent dat het fonds regelmatig beter presteert dan zijn benchmark.
Tracking error	Indicator die wordt gebruikt om de volatiliteit van het fonds te vergelijken met die van zijn referentie-index. Hoe hoger de tracking error, hoe verder de gemiddelde prestatie van het fonds van zijn benchmark afwijkt.
Max. drawdown	De "max drawdown" meet de grootste waardedaling van een portefeuille.
Herstel (werkdagen)	Recuperatietijd, die overeenkomt met de tijd die de portefeuille nodig heeft om terug te keren naar zijn hoogste niveau (vóór de "max drawdown").
Delta	Verandering in de waarde van een actief wanneer een andere factor tegelijkertijd verandert. De rentegevoeligheid van een obligatie komt bijvoorbeeld overeen met de koersschommeling die wordt veroorzaakt door een stijging of daling van de rente met één basispunt (0,01%)

Lexicon financiële analyse

EV/Sales	Waarderingsratio van de onderneming: waarde van de onderneming/omzet.
PER	Waarderingsverhouding van de onderneming: Price Earning Ratio = marktkapitalisatie/nettowinst.
Discretionaire consumptie	In tegenstelling tot basisconsumptie vertegenwoordigt het alle goederen en diensten die als niet-essentieel worden beschouwd.
Basisconsumptie	In tegenstelling tot duurzame consumptie vertegenwoordigt het goederen en diensten die als essentieel worden beschouwd.
Communicatie diensten	Deze sector omvat exploitanten van telecomnetwerken en aanbieders van communicatie- en datatransmissiediensten.
Opkomende landen	De term "opkomend land" wordt gebruikt om een land te beschrijven waarvan de economische situatie zich aan het ontwikkelen is. Deze groei wordt berekend op basis van het bbp, nieuwe bedrijven en infrastructuur, maar ook op basis van de levensstandaard en levenskwaliteit van de lokale bewoners.
Grondstoffen	Natuurlijke hulpbron die wordt gebruikt bij de productie van half afgewerkte of afgewerkte producten, of als energiebron.

Kredietanalyse woordenlijst

Obligatie « investment grade »	Een obligatie wordt "investment grade" genoemd, d.w.z. als de financiële rating van de ratingbureaus hoger is dan BB+.
Obligatie « high yield »	Een obligatie wordt "high yield" genoemd als de financiële rating van de ratingbureaus lager is dan BBB-.
Duratie	De gemiddelde levensduur van de kastromen gewogen naar hun contante waarde. Ceteris paribus geldt: hoe hoger de duration, hoe hoger het risico.
Yield to worst	Het laagst mogelijke rendement op een obligatie, zonder dat de emittent in gebreke blijft
Rendement (calls uitgevoerd)	De opbrengst van een obligatie is inclusief eventuele calldata's die in de obligatie zijn opgenomen. Deze "call"-data komen overeen met tussentijdse looptijden die de mogelijkheid bieden om de lening terug te betalen voor de eindvervaldag.

Voor meer informatie

Dit document, dat van commerciële aard is, is in de eerste plaats een maandelijks verslag over het beheer en de risico's van het compartiment. Het is ook bedoeld om u vereenvoudigde informatie te verstrekken over de kenmerken van het compartiment.

Voor meer informatie over de kenmerken en de kosten van dit compartiment nodigen wij u uit kennis te nemen van de reglementaire documenten (prospectus in het Engels en Frans en DIC in de officiële talen van uw land) die gratis beschikbaar zijn op onze website www.lfde.com.

Beleggers of potentiële beleggers worden erop gewezen dat ze een samenvatting van hun rechten in de officiële taal van hun land of in het Engels kunnen verkrijgen op de pagina met gereglementeerde informatie van de website van de beheermaatschappij www.lfde.com of rechtstreeks via onderstaande link:

Informatie over het tarief van de roerende voorheffing op distributieaandelen: 30% belasting op uitgekeerde dividenden. Voor kapitalisatiebeleggen in fondsen die meer dan 10% van hun nettovermogen beleggen in schuldbewijzen, worden inkomsten die direct of indirect voortkomen uit het rendement op schuldbewijzen belast tegen 30%.

Beleggers of potentiële beleggers kunnen ook een klacht indienen volgens de door de beheermaatschappij vastgestelde procedure. Deze informatie is beschikbaar in de officiële taal van het land of in het Engels op de Regulatory Information pagina van de website van de beheermaatschappij www.lfde.com of rechtstreeks via onderstaande link:

Tot slot wordt de aandacht van de belegger gevestigd op het feit dat de beheerder of de beheermaatschappij kan besluiten om de verkoopovereenkomsten voor zijn instellingen voor collectieve belegging te beëindigen in overeenstemming met artikel 93 bis van Richtlijn 2009/65/EG en artikel 32 bis van Richtlijn 2011/61/EU.