



Le fonds, qui est un OPCVM nourricier, est investi en totalité dans la part I de l'OPCVM maître LPBAM Absolute Return Credit SRI (compartiment de la SICAV LPBAM Funds) (sauf liquidités accessoires). L'objectif de gestion de Connect Fundamental Credit Portfolio est double : Cherche à réaliser, sur la durée de placement recommandée (3 ans) une performance supérieure de 1,70% par an à celle de son indicateur de référence (l'€STR capitalisé quotidiennement) ; Mettre en œuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (ISR). Cela correspond à l'objectif de gestion du maître ajusté des frais de gestion du nourricier. L'OPCVM maître met en œuvre une gestion active et discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice. Les titres détenus en direct ou leurs sous-jacents seront sélectionnés au sein des indices Bloomberg Euro-Aggregate (toutes maturités), ICE BofA Global High Yield Index, Bloomberg Global Aggregate – Corporate et FTSE Global Convertible Bond Euro Hedged, qui constituent l'Univers d'Analyse, mais de manière non exclusive, et sans aucune contrainte de réplcation.



34 M€
Netto activa



105,81€
Inventa riswaarde

Aanbevolen beleggingshorizon

3 jaar



Beheerders

Alexis Bienvenu, Clément Inbona

Kenmerken

Type	Sicav (compartiment)
Sicav	Club Solutions
Oprichting van de SICAV	04/01/2019
Oprichting van het compartiment	01/10/2021
Duurtijd	99 jaar
ISIN-code	FR0014003QU2
Bloomberg-code	CLCFPFA FP
Munt van notering	EUR
Toewijziging van het resultaat	Kapitalisatie
SFDR Classificatie	Artikel 6
Benchmark	15% MSCI World ACWI Net Total Return EUR + 85% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corp. TR Index Value Unhedged EUR

Financiële voorwaarden

Instapvergoeding	3% max. niet betaald aan het compartiment
Uitstapvergoeding	Neen
Beheerskosten	1,00% TTC max.
Prestatievergoeding	Neen
Belasting op beursttransacties	Geen TOB bij aankoop / 1,32% bij verkoop voor kapitalisatieaandelen max. € 4.000 per transactie
Bronbelasting	Neen
Swing pricing	Neen

Kosten op 31/12/2024

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	1,60%
Transactiekosten	Neen
Outperformance vergoeding	0,04%

Operationele informatie

Waardering	Dagelijkse
Cut-off	middag
Settlement	D+3
Valorizer	Société Générale
Bewaarder	BNP Paribas SA

Risico-indicator - SRI



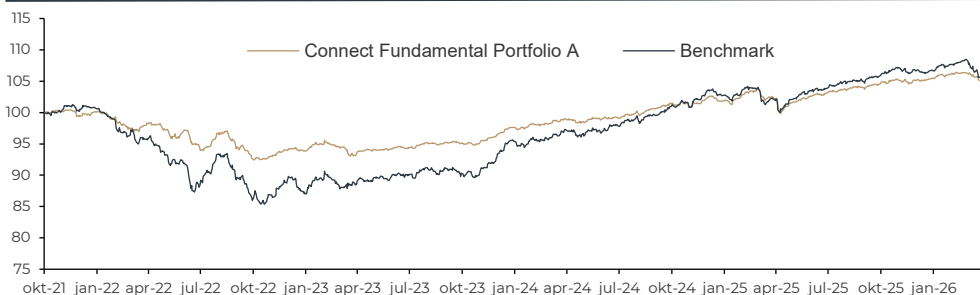
De risico-indicator is gebaseerd op de veronderstelling dat u aandelen gedurende 3 jaar aanhoudt.

Kredietrisico: Het kredietrisico is het risico dat de kredietwaardigheid van een privé-emittent afneemt of dat deze laatste in gebreke blijft. De waarde van schuldbewijzen of obligaties waarin de icb heeft belegd, kan dalen, waardoor de liquidatiewaarde afneemt.

Impact van technieken zoals derivaten: met derivaten kan het fonds de samenstelling van de effectenportefeuille wijzigen, zich sterker blootstellen aan verschillende risicofactoren en de waardeschommelingen groter of kleiner maken. Het gebruik van derivaten kan een risico op kapitaalverlies met zich meebrengen dat eigen is aan deze strategieën.

Garantie: Het belegde kapitaal is niet gegarandeerd.

Ontwikkeling van de NIW van de icbe en zijn index sinds de oprichting (basis 100 in euro)



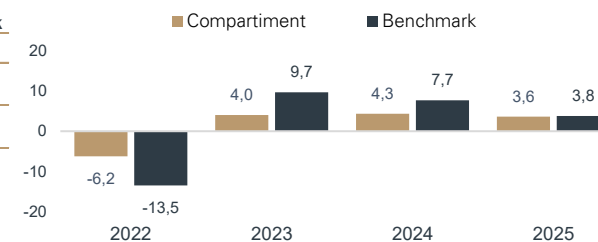
Bronnen: La Financière de l'Echiquier, Bloomberg

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De getoonde rendementen zijn inclusief beheerskosten maar exclusief belasting voor de belegger. De prestaties van het fonds en de benchmark worden berekend met herbelegde nettocoupons. Alle vergoedingen en kosten zijn in de berekening opgenomen.

Prestaties op jaarbasis (%)

	Compartiment	Benchmark
1 jaar	+4,1	+5,5
3 jaar	+4,0	+6,4
Sinds de oprichting	+1,2	+1,6

Prestaties per kalenderjaar (%)



Risico-indicatoren

(geen wekelijkse berekening)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds de oprichting
Compartiment volatiliteit (%)	1,7	2,2	-	-	2,8
Volatiliteit van de Benchmark(%)	3,0	3,7	-	-	4,9
Sharpe ratio (%)	2,6	1,8	-	-	0,5
Max. drawdown van het compartiment (%)	-1,5	-3,7	-	-	-8,0
Max. drawdown van de Benchmark (%)	-3,1	-4,0	-	-	-15,7
Herstel (werkdagen)	-	68,0	-	-	470,0

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

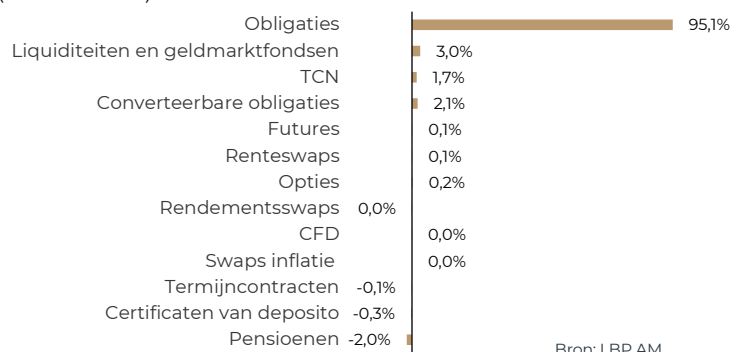
De synthetische risico-indicator laat toe om het risiconiveau van dit product in vergelijking met andere producten te beoordelen. Hij geeft aan hoe groot de kans is dat dit product verliezen boekt in geval van marktbevingen of dat wij u niet kunnen betalen. We hebben het product ondergebracht in risicoklasse 2 op 7, wat een lage risicoklasse is. Met andere woorden, de potentiële verliezen die verbonden zijn aan de toekomstige resultaten van het product bevinden zich op een laag niveau en, indien de situatie zou verslechteren op de financiële markten, is het onwaarschijnlijk dat ons vermogen om u te betalen, zal worden aangetast.

Materiële relevante risico's die niet in de indicator zijn opgenomen:

De gegevens op deze pagina zijn afkomstig uit het masterbestand (deel I)

Verdeling naar aard van de effecten

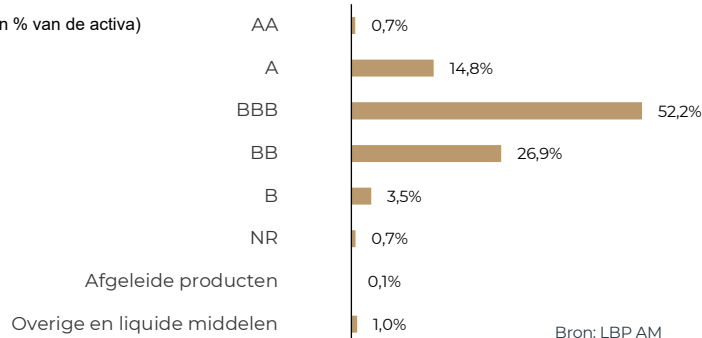
(in % van de activa)



Bron: LBP AM

Verdeling naar samengevoegde rating op lange termijn

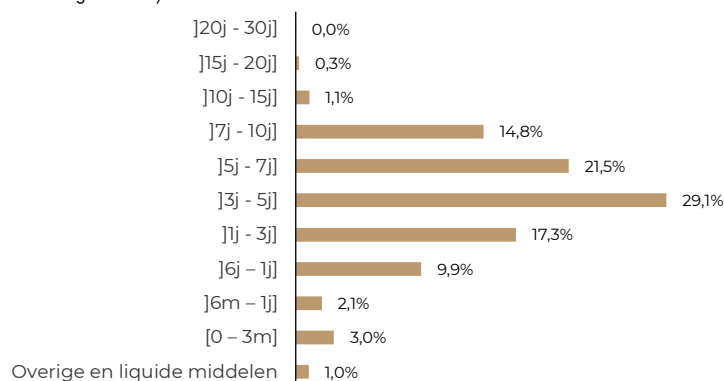
(in % van de activa)



Bron: LBP AM

Verdeling naar looptijd

(in % van het vermogen, berekend op de datum van de volgende call)



Kan callable-effecten omvatten waarvan de eerste call-datum is verstreken

Bron: LBP AM

Blootstelling langetermijnrating/sector

(als bijdrage aan de gevoeligheid en in % van het nettovermogen)*

	AAA	AA	A	BBB	<BBB	NR	NA	Totaal	In % van het nettovermogen
Financiën	-	0,02	0,37	1,36	0,29	-	0	2,04	55,8
Communicatie	-	-	0,02	0,29	0,07	-	-	0,39	7,5
Niet-cyclische consumptiegoederen	-	-	0,20	0,10	0,08	-	-	0,38	8,1
Industrie	-	-	0,07	0,15	0,11	0,00	-	0,32	7,3
Openbare diensten	-	-	-	0,19	0,06	-	-	0,25	6,6
Cyclische consumptiegoederen	-	0,03	0,02	0,11	0,09	-	-	0,24	9,0
Overheid	-	-	0,04	0,10	0,01	-	-	0,14	2,1
Technologie	-	-	-	0,02	0,04	-	-	0,06	1,6
Gediversifieerd	-	-	-	-	0,01	-	-	0,01	0,5
Basismaterialen	-	-	-	-	0,01	-	-	0,01	0,3
Derivaten	-	-	-	-	-	-	-1,26	-1,26	0,1
Overige en liquide middelen	-	-	-	-	-	-	0	0	1,0
Totaal	-	0,04	0,72	2,32	0,77	0,00	-1,26	2,59	100,0

* Op basis van transparantie; de categorie ICB's omvat de ICB's die niet op basis van transparantie worden behandeld; de categorie Overige en Liquide middelen omvat geldmarktfondsen.

Bron: LBP AM

Sommige ICB's zijn in België niet openbaar. Raadpleeg uw adviseur voor meer informatie.

De verwijzing naar bepaalde effecten of financiële instrumenten wordt gegeven ter illustratie en is niet bedoeld om een rechtstreekse belegging in deze instrumenten te bevorderen, noch om beleggingsadvies te verstrekken. Het is de beheermaatschappij niet verboden deze instrumenten vóór de publicatie van het bericht te verhandelen. De portefeuille van het fonds kan te allen tijde worden gewijzigd. Voorts vormen de toewijzingen geen prospectusbeperking.

PROMOTIONEEL DOCUMENT – Zie het glossarium op de laatste pagina voor technische termen.**Belangrijkste indicatoren**

Aantal effecten in de portefeuille	297
Gevoeligheid*	2,59
Duratie*	3,06
Actuariële opbrengst*	4,09
Gemiddelde looptijd tot de volgende call*	3,96 ans
Gemiddelde rating*	BBB-

De indicatoren zijn berekend op basis van het slechtst denkbare scenario, tenzij anders vermeld. Bron: LBP AM

Belangrijkste factoren die de gevoeligheid beïnvloeden

Waarden	Bijdrage aan de gevoeligheid	ISR-score	In % van het nettovermogen
ROMANIA 5.375% 07-06-33	0,07	5	1,2
UNICREDIT SPA TR	0,05	5	0,8
INTESA SANPAOLO 7.200% 28-11-33	0,05	8	0,8
TELEFONICA EMIS 7.045% 20-06-36	0,05	8	0,7
ICADE 4.375% 22-05-35	0,04	8	0,6

Bron: LBP AM

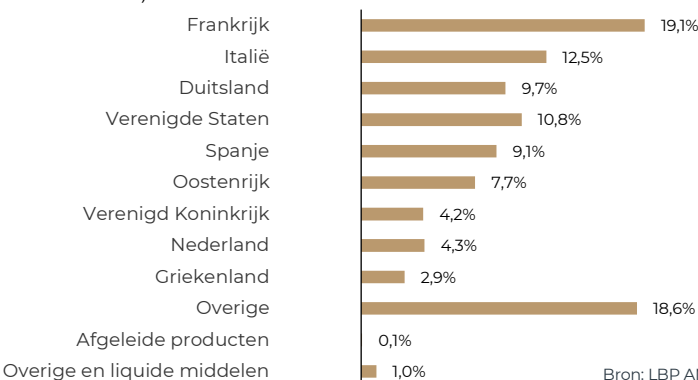
Beleggingsfondsen in de portefeuille

Waarden	AMF-categorie	In % van het nettovermogen
OSTRUM SRI CASH M (C/D) EUR	Geldmarktfonds met variabele netto-inventariswaarde (VNAV) op korte termijn	2,9
OSTRUM SRI CASH Z (C/D) EUR	Geldmarktfonds met variabele netto-inventariswaarde (VNAV) op korte termijn	2,0
OSTRUM SRI CASH Z2 (C/D) EUR	Geldmarktfonds met variabele netto-inventariswaarde (VNAV) op korte termijn	0,1

Bron: LBP AM

Geografische verdeling per emittent

(in % van de activa)



Bron: LBP AM

Verklarende woordenlijst van risico-indicatoren

Volatiliteit	Een maatstaf voor de omvang van prijsveranderingen in een aandeel, markt of fonds. Het wordt berekend over een bepaalde periode en maakt het dus mogelijk de regelmatigheid van de prestaties van een aandeel, een markt of een fonds te beoordelen.
Sharpe ratio	Een indicator van het (marginale) rendement verkregen per eenheid genomen risico. Als de ratio negatief is: minder winstgevendheid dan de benchmark. Als de ratio tussen 0 en 1 ligt: outperformance met "te veel" risico genomen. Als de verhouding groter is dan 1: outperformance die niet ten koste gaat van "te veel" risico.
Bêta	indicator die overeenkomt met de gevoeligheid van het fonds ten opzichte van zijn benchmark. Bij een bêta lager dan 1 zal het fonds waarschijnlijk minder dalen dan zijn index, bij een bêta hoger dan 1 zal het fonds waarschijnlijk meer dalen dan zijn index.
Information Ratio	Een synthetische indicator van de doeltreffendheid van de afweging tussen risico en rendement. Een hoge indicator betekent dat het fonds regelmatig beter presteert dan zijn benchmark.
Tracking error	Een indicator die de volatiliteit van het fonds vergelijkt met die van zijn benchmark. 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 daling van de waarde van een portefeuille.
Herstel (in werkdagen)	De tijd die de portefeuille nodig heeft om te herstellen tot het hoogste niveau (vóór de maximale drawdown).
Gevoeligheid	De verandering in de waarde van een actief wanneer iets anders tegelijkertijd verandert. De rentegevoeligheid van een obligatie is bijvoorbeeld de verandering in de prijs ervan bij een stijging of daling van de rente met één basispunt (0,01%).

Verklarende woordenlijst financiële analyse

EV/Sales	Waarderingsverhouding: Ondernemingswaarde/Verkoop (omzet)
PER	Koers/winstverhouding = marktkapitalisatie/netto-inkomen.
Comm. diensten	In tegenstelling tot consumer staples vertegenwoordigt het alle goederen en diensten die als niet-essentieel worden beschouwd.
Basisconsumptiegoederen	In tegenstelling tot discretionaire consumptiegoederen gaat het om goederen en diensten die als essentieel worden beschouwd.
Communicatiediensten	Deze sector omvat exploitanten van telecommunicatienetwerken en aanbieders van communicatie- en datatransmissiediensten.
Opkomende landen	Opkomende landen zijn landen waarvan de economische situatie zich ontwikkelt. Deze groei wordt berekend aan de hand van het BBP, nieuwe bedrijven en infrastructuur, en de levensstandaard en levenskwaliteit van de inwoners.
Grondstoffen	Een natuurlijke hulpbron die wordt gebruikt bij de productie van halffabrikaten of eindproducten, of als energiebron.

Verklarende woordenlijst kredietanalyse

Investment grade obligatie	Een obligatie wordt investment grade genoemd, d.w.z. als de financiële rating van de ratingbureau hoger is dan BB+
High-yield obligatie	Een obligatie wordt high-yield genoemd als de financiële rating door de ratingbureaus lager is dan BBB-.
Duratie	De gemiddelde looptijd van de kasstromen gewogen naar hun contante waarde. Voor het overige geldt: hoe hoger de looptijd, hoe groter het risico.
Rendement to convention (Bloomberg)	Gewoonlijk is de conventie rendement tot het slechtste, dat wil zeggen het laagste rendement dat resulteert uit alle mogelijke aflossingsscenarios voor opdraagbare effecten, maar er bestaan enkele uitzonderingen, bijvoorbeeld de eeuwigdurende obligaties waarvoor rendement tot de call wordt gebruikt.
Rendement (calls uitgevoerd)	Het rendement op een obligatie met inbegrip van de eventuele in de obligatie verankerde calldata. Een obligatie die is uitgegeven door een onderneming die door een derde is uitgegeven.

Voor meer informatie

Het fonds is op 04 januari 2019 opgericht voor onbepaalde tijd. Het fonds is gelanceerd op 1 oktober 2021. Dit document, van commerciële aard, is vooral een maandelijks verslag over het beheer en de risico's van het compartiment en heeft tot doel u op vereenvoudigde wijze te informeren over de kenmerken van het compartiment.

Meer informatie over de kenmerken en de kosten van dit compartiment van de SICAV vindt u in de wettelijk verplichte documenten (het prospectus is beschikbaar in het Engels en het Frans en de EBI in de officiële talen van uw land) op onze website www.lfde.com.

Beleggers of potentiële beleggers worden geïnformeerd dat zij een samenvatting van hun rechten in de officiële taal van hun land of in het Engels kunnen verkrijgen op de pagina 'Informatie over regelgeving' op de website van de beheermaatschappij www.lfde.com, of rechtstreeks via de onderstaande link: <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>.

Informatie over het tarief van de bronbelasting: voor uitkeringsaandelen, belasting tegen 30% van de uitgekeerde dividenden. Voor kapitalisatieaandelen van fondsen die meer dan 10% van hun nettovermogen beleggen in obligaties, belasting tegen 30% van de inkomsten die direct of indirect afkomstig zijn van de opbrengst van obligaties.

Beleggers of potentiële beleggers kunnen ook een klacht indienen volgens de procedure die de beheermaatschappij heeft bepaald. Deze informatie is beschikbaar in de officiële taal van het land of in het Engels op de pagina 'Informatie over regelgeving' op de website van de beheermaatschappij www.lfde.com, of direct op de onderstaande link: <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>.

Ten slotte wordt de belegger erop gewezen dat de beheermaatschappij kan besluiten om de verkoopovereenkomsten van haar instellingen voor collectieve belegging te beëindigen conform artikel 93 bis van richtlijn 2009/65/EG en artikel 32 bis van richtlijn 2011/61/EU.

PROMOTIONEEL DOCUMENT – Zie het glossarium op de laatste pagina voor technische termen.