



Echiquier Artificial Intelligence is een compartiment van de Bevek die investeert in grote internationale waarden die voordeel halen uit of artificiële intelligentie ontwikkelen.



843 M€
Netto activa



217,80 €
Inventariswaarde

Aanbevolen beleggingshorizon

5 jaren



Beheerders

Christophe Pouchoy, Stéphane Nières Tavernier

Karakteristieken

Type	Compartiment van de Bevek
Sicav	Echiquier Fund
Oprichting van de Bevek	08/10/2013
Levensduur	99 jaar
Creatie van het compartiment	20/06/2018
Datum Iste NAV	20/06/2018
Isin code	LU1819480192
Bloomberg code	ECHARIA LX
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Benchmark*	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR)
SFDR Classificatie	Artikel 8

Financiële voorwaarden

Instapvergoeding	3% max. niet verworven door het subfonds
Uitstapvergoeding	nihil
Beheerskosten	1,65% TTC max.
Prestatievergoeding	Ja*
Swing pricing	Neen (definitie op vorige pagina)
Min. abonnement	nihil

Kosten op 30/09/2025

Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	1,75%
Transactiekosten	0,15%
Outperformance vergoeding	0,01%

Operationele informatie

Waardering	Dagelijks
Cut-off	10:00
Settlement	J+2
Valorisatie	BNP Paribas Luxembourg
Bewaarder	BNP Paribas Luxembourg
Decimalisering	Duizendsten

Risico-Indikator



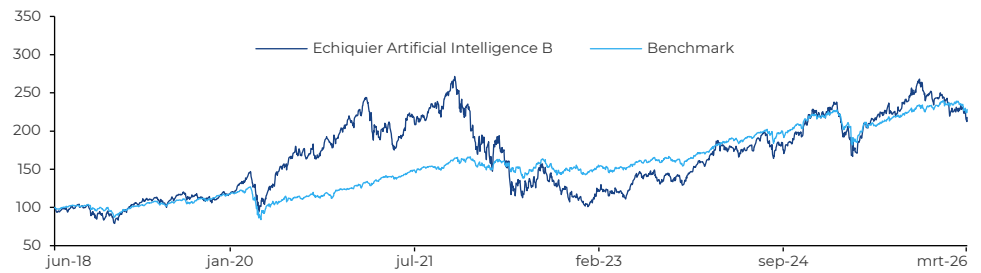
Belangrijk(e) risico(s) voor het fonds waarmee geen rekening wordt gehouden in deze indicator: kredietrisico, garanties. De risicocategorie van dit fonds is niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen.

Commentaar

Echiquier Artificial Intelligence B daalt met -4,29% sinds het begin van de maand en met -10,09% sinds het begin van het jaar.

De oorlog in Iran zette vanaf het begin van de maand de toon op de markten, met winstnemingen die toenamen naarmate de impact van de gevechten voelbaar werd op de productie en het transport van energieproducten via de Straat van Hormuz. De onderliggende risico's van inflatie, economische vertraging en verkrapping van het monetair beleid hebben een sterke stijging van de obligatierentes en een daling van de aandelenmarkten veroorzaakt, met uitzondering van de energiesector. In deze context trekt het AI-ecosysteem zich over het algemeen terug, maar investeerders hebben desondanks de voorkeur gegeven aan bepaalde belangrijke spelers in de AI-cloudinfrastructuur, waarvan verwacht wordt dat ze de komende jaren een sterke groei zullen doormaken. Dit betreft Marvell op het gebied van optiek en XPU-chips voor datacenters, ARM dat een eigen CPU-chip zal ontwikkelen, en AMD dat naar verwachting ook zal profiteren van een groei van het gebruik van CPU-chips voor inferentie. De software-uitgevers in de portefeuille, die als meer defensief worden beschouwd, hebben de neergang redelijk goed doorstaan. Nu de waarderingen aantrekkelijker worden, zou elk positief nieuws over het einde van het conflict een herstel van de technologiesector mogelijk moeten maken.

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

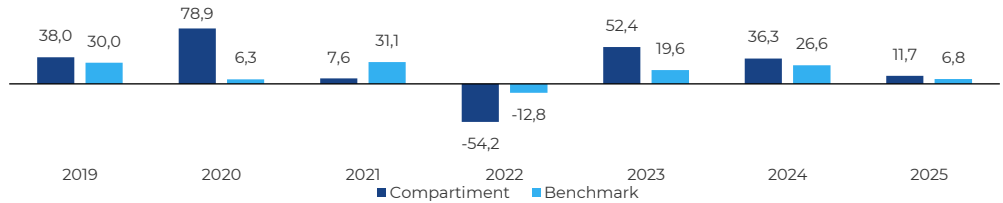


Benchmark : bron Bloomberg

Performances (%)

	1 maand	YTD	Geannualiseerde			Sinds de oprichting
			1 jaar	3 jaar	5 jaar	
Compartiment	-4,3	-10,1	+15,5	+20,2	+2,2	+10,5
Benchmark	-4,1	-1,7	+11,5	+14,5	+10,7	+11,2

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.

Andere risico-indicatoren

(wekelijkse cijfers)	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds de oprichting
Volatiliteit van het compartiment	23,2	24,4	30,9	-	30,3
Benchmark volatiliteit	15,0	12,9	13,5	-	15,7
Sharpe ratio	0,7	1,0	0,2	-	0,5
Beta	1,3	1,6	1,8	-	1,4
Correlatie	0,9	0,8	0,8	-	0,8
Information ratio	0,4	0,6	-0,2	-	0,2
Tracking error	13,1	15,2	22,2	-	21,4
Max. drawdown van het compartiment	-20,7	-29,9	-62,8	-	-62,8
Max. drawdown van de referentie-index	-11,8	-20,3	-20,3	-	-33,8
Herstel (werkdagen)	-	106,0	-	-	-

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 6 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 5 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.

*15% van het positieve verschil tussen de prestaties van het fonds (na aftrek van vaste management fees) en de prestatie-index

Profiel van het compartiment

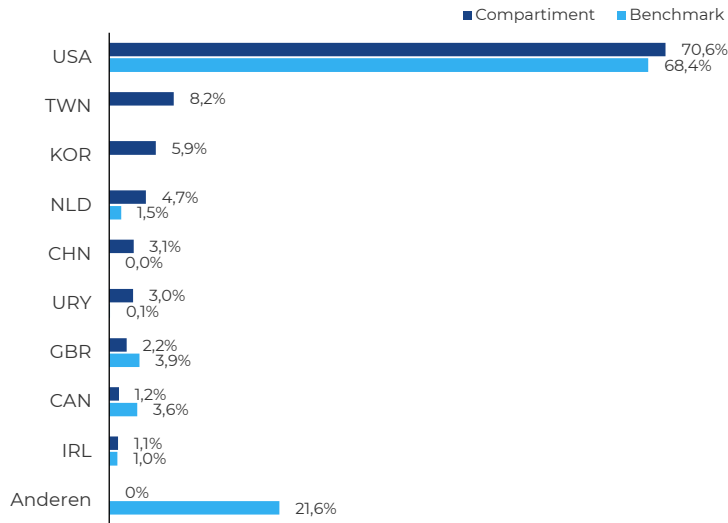
EV/Sales 2026	8,4
PER 2026	31,5
Rendement	0,4%
Active share	74,7%

Cash gedeelte (% van de netto-activa)	0,2%
Netto-aandelen blootstelling	99,6%
Aantal posities	38
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	1.030.322
Mediane kapitalisatie (M€)	124.465

Bron : LFDE

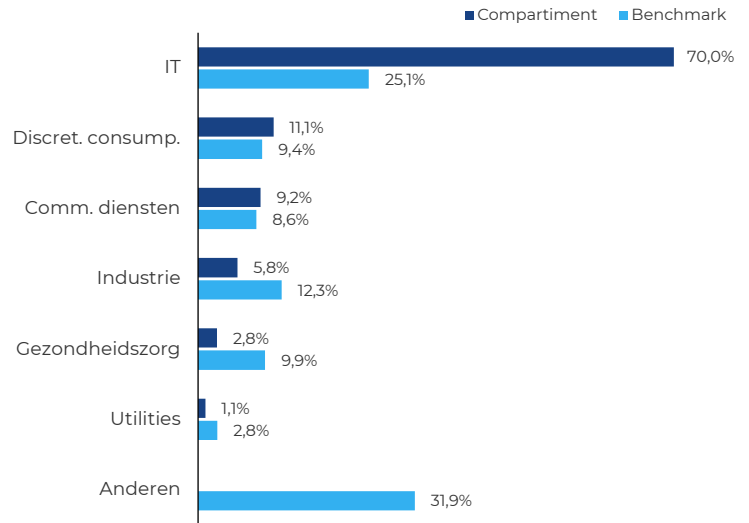
Geografische verdeling

(% van de netto-activa zonder cash)



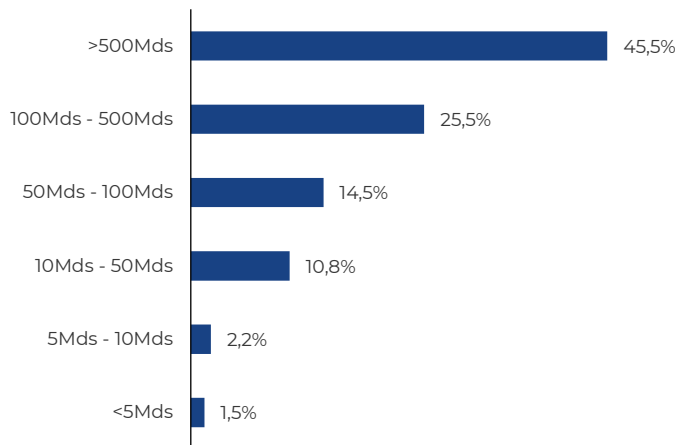
Sectorale verdeling

(% van de netto-activa zonder cash)



Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van de netto-activa zonder cash)



Grootste posities

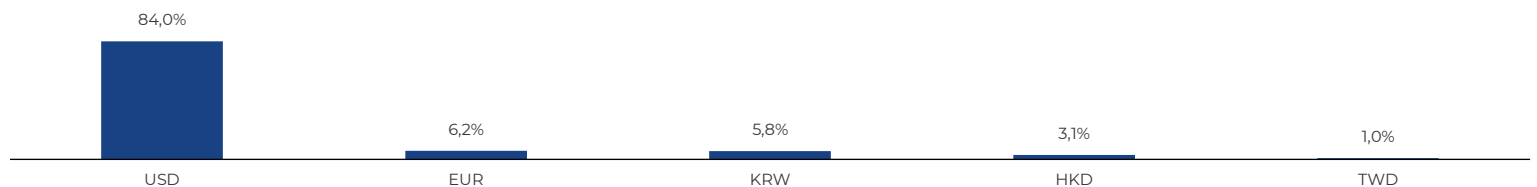
Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
TSMC ADR	TWN	IT	7,1
Amazon	USA	Discret. c...	6,0
Alphabet	USA	Comm. dien...	5,5
Microsoft	USA	IT	5,3
Nvidia	USA	IT	4,9
AMD	USA	IT	4,7
Apple	USA	IT	4,4
Broadcom	USA	IT	4,4
Vertiv	USA	Industrie	4,3
SK Hynix	KOR	IT	4,2

Gewicht van de 10 grootste posities : **50,8%**

Bron : LFDE

Verdeling per valuta

(% van de netto-activa)



Rendementsanalyse (maandelijks)

Top 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Marvel Technology	+24,0	+0,5
ARM	+21,4	+0,4
Cloudflare	+22,5	+0,3

Gewicht van de 3 bijdragers : **5,4%**

Flop 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
SK Hynix	-26,1	-1,4
TSMC ADR	-7,6	-0,5
Alchip Technologies	-28,9	-0,4

Gewicht van de 3 bijdragers : **13,0%**

Bron : LFDE

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 bèta kleiner is dan 1, zal het fonds waarschijnlijk minder dalen dan zijn index; als de bèta 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

De BEVEK is opgericht op 8 oktober 2013 voor onbepaalde duur. Het compartiment is gelanceerd op 20 juni 2018.

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.