



ECHIQUEUR ARTIFICIAL INTELLIGENCE K

APRIL 2024 (gegevens op 30/04/2024)



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



854 M€
Netto activa



181,89 €
Inventariswaarde

Aanbevolen beleggingshorizon

5 jaren



Beheerders

Rolando Grandi, Christophe Pouchoy

Karakteristieken

| | |
|------------------------------|--------------------------------------|
| Type | Sicav (subfonds) |
| Sicav | Echiquier Fund |
| Oprichting van de Bevek | 08/10/2013 |
| Levensduur | Onbepaalde |
| Creatie van het compartiment | 20/06/2018 |
| Datum 1ste NAV | 20/06/2018 |
| Isin code | LU1819479939 |
| Bloomberg code | ECHARIG 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 | 1,00% TTC max. |
| Prestatievergoeding | Neen |
| Swing pricing | Neen |
| Min. abonnement | nihil |
| Kosten op 30/09/2023 | |
| Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten | 1,10% |
| Transactiekosten | 0,09% |
| Outperformance vergoeding | Neen |

Operationele informatie

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

Risico-Indikator



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.

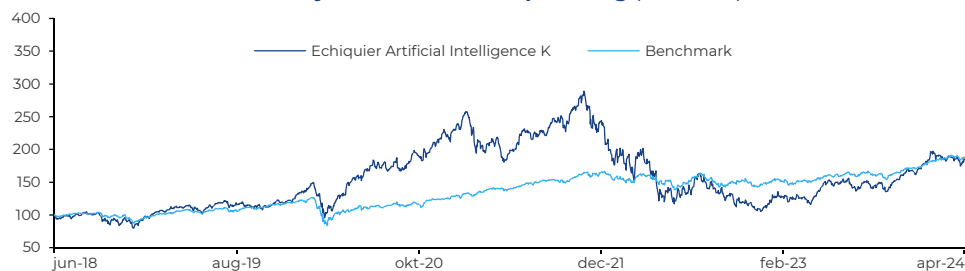
Deze indicator geeft het risicoprofiel weer dat wordt weergegeven in de KID. De risico-indicator is gebaseerd op de veronderstelling dat u deelbewijzen gedurende 5 jaar aanhoudt. Waarschuwing: het reële risico kan heel verschillend zijn als u kiest voor een uitstap voor deze vervaldag, en u kunt minder geld terug krijgen.

Commentaar

Echiquier Artificial Intelligence K daalt met -3,42% sinds het begin van de maand en stijgt met 8,80% sinds het begin van het jaar.

We hebben een moeilijke maand voor de aandelenmarkt afgesloten, waarin het fonds iets minder goed presteerde dan zijn referentie-index, maar wel zijn voorsprong sinds het begin van het jaar behield. De markt paste zich aan aan de pessimistischere visie dat er pas later op het jaar sprake zou zijn van renteverlagingen, en dan nog in mindere mate dan verwacht. Dit had een negatief effect op rentegevoelige aandelen zoals de aanbieder van cloudinfrastructuur DIGITALOCEAN en ENPHASE, de toonaangevende leverancier van zonnestroombeheersystemen voor woningen. We betreurden de negatieve publicatie van MSCI, waarvan het ESG-segment sterker vertraagde dan verwacht. We besloten de positie van de hand te doen. Daarnaast was er de gunstige terugkeer naar de portefeuille van het Chinese TENCENT, een leider op het gebied van videogames en sociale media die in april sterk was gestegen. ALPHABET, het moederbedrijf van Google, publiceerde zeer goede resultaten en verraste de markt door het eerste dividend in zijn geschiedenis aan te kondigen. Het thema Artificiële Intelligentie bleef zich ontwikkelen en bedrijven toonden veel interesse om deze opkomende opportuniteit aan te grijpen!

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

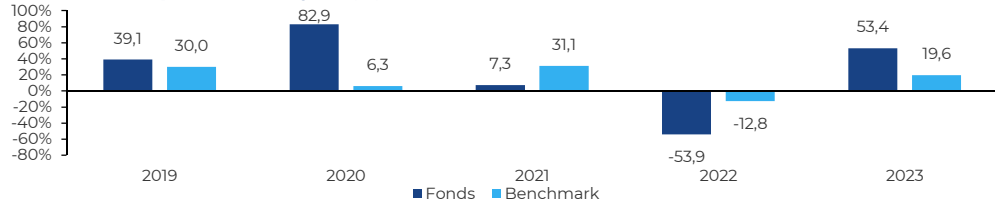


Benchmark : bron Bloomberg

Performances (%)

| | 1 maand | YTD | Geannualiseerde | | | | Sinds de oprichting |
|-----------|---------|------|-----------------|--------|--------|-------|---------------------|
| | | | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar | | |
| Fonds | -3,4 | +8,8 | +51,6 | -4,5 | +9,7 | +10,7 | |
| Benchmark | -2,8 | +8,3 | +22,2 | +9,9 | +11,5 | +11,2 | |

Performance per kalenderjaar (%)



Andere risico-indicatoren

| (wekelijkse cijfers) | 1 jaar | 3 jaar | 5 jaar | 10 jaar | Sinds oprichting |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|---------|------------------|
| ICB volatiliteit | 23,9 | 35,0 | 33,3 | - | 32,4 |
| Benchmark volatiliteit | 10,8 | 13,3 | 16,5 | - | 16,2 |
| Sharpe ratio | 2,3 | 0 | 0,5 | - | 0,5 |
| Beta | 1,8 | 2,0 | 1,4 | - | 1,4 |
| Correlatie | 0,8 | 0,8 | 0,7 | - | 0,7 |
| Information ratio | 2,1 | -0,3 | 0,1 | - | 0,2 |
| Tracking error | 16,1 | 26,6 | 24,7 | - | 23,7 |
| Max. drawdown van het fonds | -13,2 | -63,5 | -63,5 | - | -63,5 |
| Max. drawdown van de referentie-index | -7,5 | -16,9 | -33,8 | - | -33,8 |
| Herstel (werkdagen) | 23,0 | - | - | - | - |

Profiel van het fonds

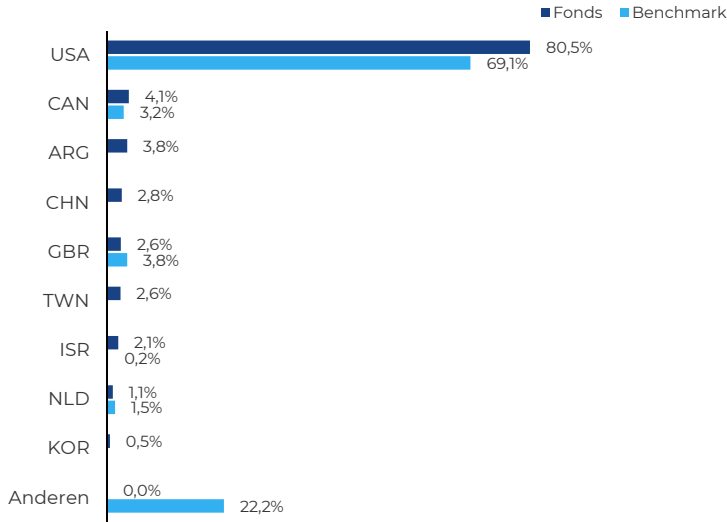
| | |
|---------------|-------|
| EV/Sales 2024 | 10,9 |
| PER 2024 | 51,4 |
| Rendement | 0,4% |
| Active share | 81,7% |

| | |
|---------------------------------------|---------|
| Cash gedeelte (% van de netto-activa) | 0,1% |
| Aantal posities | 35 |
| Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€) | 585 004 |
| Mediane kapitalisatie (M€) | 85 856 |

Bron : LFDE

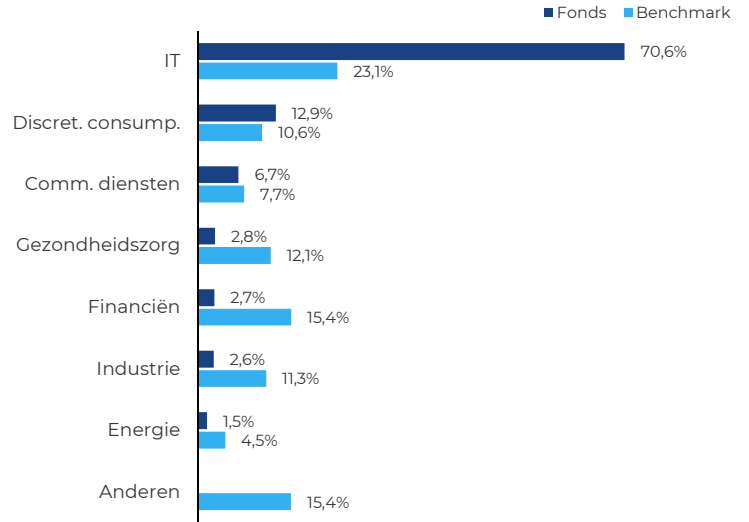
Geografische verdeling

(% van de netto-activa zonder cash)



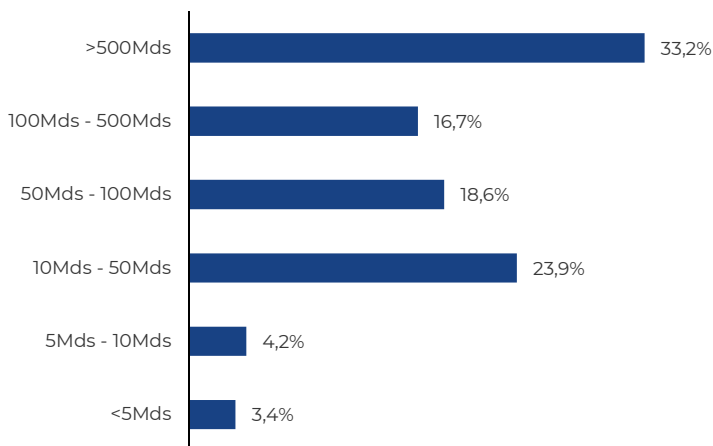
Sectorale verdeling (GICS)

(% van de netto-activa zonder cash)



Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van de netto-activa zonder cash)



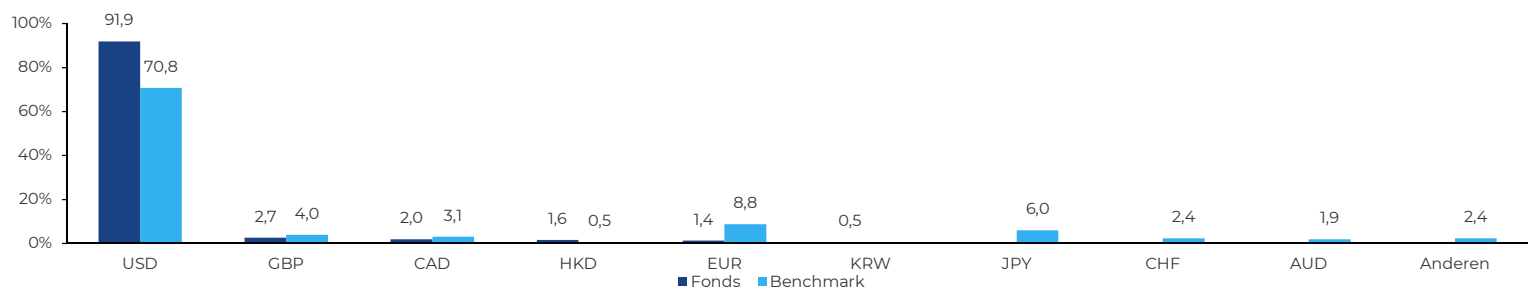
Grootste posities

| Waarden | Landen | Sectoren | % van de netto-activa |
|--------------------|--------|---------------|-----------------------|
| Nvidia | USA | IT | 8,8 |
| Amazon | USA | Discret. c... | 5,3 |
| Crowdstrike | USA | IT | 4,9 |
| Servicenow | USA | IT | 4,8 |
| Microsoft | USA | IT | 4,6 |
| Datadog | USA | IT | 4,5 |
| Mercadolibre | ARG | Discret. c... | 3,8 |
| Palo Alto Networks | USA | IT | 3,7 |
| Zscaler | USA | IT | 3,7 |
| Snowflake | USA | IT | 3,6 |

Gewicht van de 10 grootste posities : **47,7%**

Bron : LFDE

Verdeling per valuta



Rendementsanalyse (maandelijks)

| Top 3 bijdragers | | |
|------------------|-------------|----------|
| Waarden | Performance | Bijdrage |
| Alphabet | +9,1 | +0,3 |
| Tencent | +15,7 | +0,2 |
| Tesla | +5,5 | +0,1 |

Gewicht van de 3 bijdragers : **6,9%**

| Flop 3 bijdragers | | |
|-------------------|-------------|----------|
| Waarden | Performance | Bijdrage |
| Crowdstrike | -7,7 | -0,4 |
| Servicenow | -8,0 | -0,4 |
| Zscaler | -9,2 | -0,4 |

Gewicht van de 3 bijdragers : **14,1%**

Bron : LFDE

ESG gegevens

ESG gegevens

| Dekkingspercentages van de ESG-analyses* | Fonds 99% | | Universum 75% | |
|--|--------------|------------|------------------|------------|
| | E | S | G | ESG |
| Gewogen gemiddelde scores | | | | |
| Fonds | 6,4 | 5,4 | 7,0 | 6,4 |
| Universum | 5,2 | 4,8 | 5,6 | 5,3 |

*% van het netto-activa waarop de ESG-analyse betrekking heeft
Bron : LFDE, MSCI ESG Research

Governance weegt voor ongeveer 60% in de ESG score. De dekkingspercentages van de ESG-analyses variëren afhankelijk van de ICB en kunnen in de loop van de tijd veranderen.

Intensiteit van geïnduceerde emissies

(in ton CO₂-equivalent per miljoen ondernemingswaarde)

| | |
|-----------|-------|
| Fonds | 38,8 |
| Benchmark | 119,6 |

$$CO_2\text{-intensiteit van de portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Waarde van de investering}_i}{\text{Netto-Investeringswaarde van het fonds}} \times \frac{CO_2\text{ emissies Scope 1, 2 en 3}}{\text{Waarde van de onderneming}_i} \right)$$

Bron : Carbon4 Finance

Methodologieën

Extrafinanciële doelstelling van het fonds

Het compartiment houdt systematisch rekening met milieu-, sociale en bestuurscriteria.

Voorbeelden van indicatoren voor elk van de criteria E, S en G zijn de volgende:

- **Milieu-indicatoren:** milieubeleid en -acties, resultaten van door het bedrijf uitgevoerde actieplannen, blootstelling van leveranciers aan milieurisico's, positieve of negatieve invloed van producten op het milieu.
- **Sociale indicatoren:** aantrekkelijkheid van het werkgeversmerk, loyaliteit van werknemers, strijd tegen discriminatie, bescherming van werknemers, blootstelling van leveranciers aan sociale risico's, relaties met het maatschappelijk middenveld.
- **Bestuursindicatoren:** competentie van het managementteam, checks and balances, respect voor minderheidsaandeelhouders, bedrijfsethiek.

Bij het beheer van het fonds bestaan de niet-financiële doelstellingen uit:

➤ een ESG-analyse van de emittenten uitvoeren (minimaal 90 %)

De ESG-rating is op een schaal van 10 en wordt aan elke emittent toegekend.

Deze rating wordt bepaald door een interne methodologie van de beheermaatschappij en is als volgt samengesteld:

- **Governance:** de Governance score vertegenwoordigt ongeveer 60% van de totale ESG score. La Financière de l'Echiquier heeft altijd bijzonder veel belang gehecht aan deze kwestie.
- **Milieu en Sociaal:** sociale en milieucriteria worden gecombineerd in een score voor Verantwoordelijkheid. De berekening houdt rekening met het type bedrijf in kwestie:
 - **voor industriële bedrijven:** sociale en milieucriteria worden even zwaar meegewogen in de score voor Verantwoordelijkheid.
 - **voor dienstenbedrijven:** de score "Sociaal" draagt voor 2/3 bij aan de score "Verantwoordelijkheid", terwijl de score "Milieu" 1/3 aan de score "Verantwoordelijkheid" toevoegt.

➤ Op ESG-gebied beter presteren dan het beleggingsuniversum.

➤ Kies voor een uitsluitingsbenadering op basis van sectorale en normatieve uitsluitingen.

➤ Implementeer een filter op basis van ESG-overtuigingen (bestaan van een minimumrating).

Ten slotte houdt de beheermaatschappij bij haar beleggingsbeslissingen rekening met de belangrijkste ongunstige duurzaamheidsindicatoren.

Het Compartiment bevordert milieukeurmerken, maar richt zich niet op beleggingen die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten, zoals gedefinieerd in artikel 9 van de Taxonomieverordening. Het aandeel van de beleggingen van het Compartiment in ecologisch duurzame economische activiteiten bedraagt 0% van zijn activa, met inbegrip van 0% van de faciliterende activiteiten en 0% van de overgangsactiviteiten bedoeld in artikel 16 en artikel 10, lid 2, van de Taxonomieverordening. Indien de portefeuille van het Compartiment binnen het toepassingsgebied van ecologisch duurzame economische activiteiten valt, zal deze paragraaf worden bijgewerkt in overeenstemming met artikel 5 van de Taxonomieverordening.

Het principe van "geen significante schade berokkenen" is alleen van toepassing op onderliggende beleggingen van het Compartiment die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van dit Compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De methodologische beperkingen van de ESG-benadering betreffen vooral de betrouwbaarheid van de door emittenten gepubliceerde niet-financiële gegevens en het subjectieve karakter van de binnen de beheermaatschappij toegepaste rating.

Voor meer informatie over de berekeningsmethodes voor de ESG-indicatoren, verwijzen we naar onze transparantiecode en de documenten die beschikbaar zijn op onze website www.lfde.com/nl/verantwoord-beleggen/om-verder-te-gaan/.

Woordenlijst

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 kasstromen 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 call datums 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. |

Verklarende woordenlijst niet-financiële analyse

| | |
|--|---|
| Selectiviteit | Selectiviteitspercentage: percentage van het oorspronkelijke universum dat is uitgesloten om ESG-redenen. |
| Basisuniversum | Beleggingsuniversum ("belegbaar universum") dat voldoet aan de vereisten van het prospectus. |
| Controverse score | Deze controversescore, variërend van 0 tot 10 (0 is het slechtst), wordt verstrekt door MSCI ESG Research. We willen meten of de bedrijven waarin onze fondsen beleggen beter zijn dan hun benchmarkindexen op het gebied van hun beheer en het voorkomen van ESG-controverses over onderwerpen als milieu, consumentenrechten, mensenrechten, arbeidsrechten, leveranciersbeheer en governance. |
| CO2-cijfers | Alle ruwe gegevens (bron Carbon4 Finance) die zijn gebruikt om de verschillende ratio's te berekenen die zijn gekoppeld aan de CO2-voetafdruk van het fonds: Koolstofimpactverhouding: CO ₂ bespaard en CO ₂ |
| Koolstof impact ratio (CIR) | Verhouding tussen bespaarde emissies en geïnduceerde emissies, berekend door Carbon4 Finance, wat overeenkomt met de verhouding tussen de vermeden broeikasgasemissies en de geïnduceerde broeikasgasemissies door een bedrijf (in ton CO equivalent), bekend als de CIR. Hoe hoger de CIR, hoe relevanter het bedrijf is voor de overgang naar een koolstofarme economie. Met deze indicator kunnen we beoordelen in hoeverre de activiteiten van een bedrijf relevant zijn voor de uitdagingen in de strijd tegen klimaatverandering. Voor een bepaald bedrijf betekent een CIR groter dan 1 dat de activiteit meer broeikasgasemissies vermijdt dan veroorzaakt. |
| Gewogen gemiddelde koolstofintensiteit (WACI) | Koolstofintensiteit is het gewogen gemiddelde van onze UCIs (vergeleken met hun benchmarkindex) met behulp van de WACI-methodologie (Weighted Average Carbon Intensity) van Carbon4 Finance. De berekeningsformule wordt gegeven in de invoegtoepassing ESG-methodologie. |

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 kapitalisatieaandelen 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.