



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



1 082 M€
Netto activa



243,30 €
Inventariswaarde

Aanbevolen beleggingshorizon

5 jaren



Beheerders

Christophe Pouchoy, Stéphane Nières Tavernier

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 (definitie op vorige pagina)
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



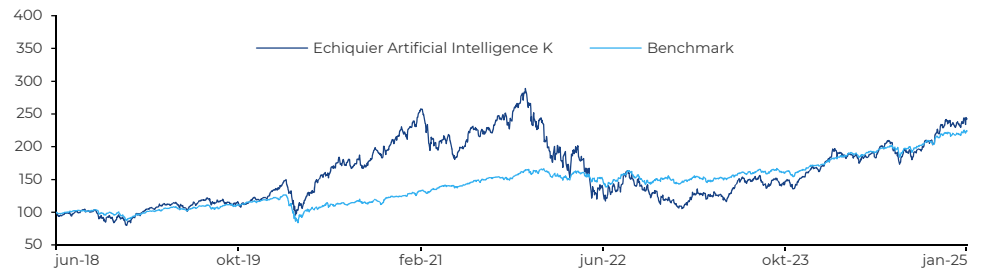
Belangrijk(e) risico(s) voor het fonds waarmee geen rekening wordt gehouden in deze indicator: kredietrisico, garanties. De risicocategorie van dit fonds is niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen.

Commentaar

Echiquier Artificial Intelligence K stijgt met 6,09% sinds het begin van de maand.

Goed begin van het jaar voor het fonds: de mooie prestaties waren het gevolg van zowel gunstige aankondigingen als goed georiënteerde kwartaalpublicaties. De aankondiging van het project Stargate (programma van \$500Md voor de bouw van cloudinfrastructuur in de Verenigde Staten) betekende goed nieuws voor de fabrikanten van AI-halfgeleiders, netwerkitrusting en clouddienstverleners. Vervolgens heeft de ongerustheid over de opkomst van DeepSeek (een goedkopere, krachtige generatieve AI) geleid tot winstnemingen op deze actoren, hoewel de uitgaven voor de AI-infrastructuur volgens ons verder zullen gaan (paradox van Jevons). Ze heeft ook een stijging van de waarden van software, media, financiële dienstverlening en gezondheid teweeggebracht, met andere woorden de verkopers van oplossingen en functies van AI of gebruikers daarvan, die minder moeten uitgeven aan de training en inferentie van zwakkere AI-modellen. Ook de verlaging van de rentevoet met een iets inschikkelijker Amerikaanse Federal Reserve (Fed) heeft de valorisaties de hoogte in gejaagd.

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

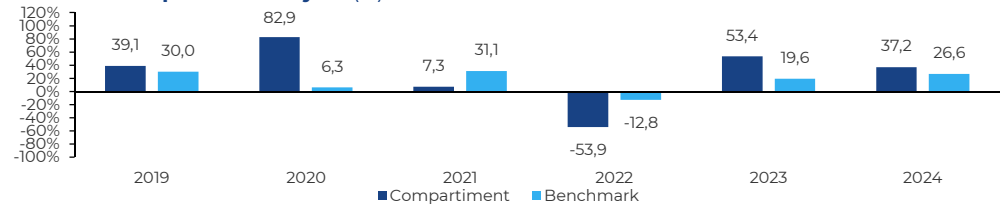


Benchmark : bron Bloomberg

Performances (%)

	1 maand	YTD	Geannualiseerde				Sinds de oprichting
			1 jaar	3 jaar	5 jaar		
Compartiment	+6,1	+6,1	+37,7	+7,2	+12,5	+14,4	
Benchmark	+3,1	+3,1	+26,8	+12,3	+13,5	+13,0	

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 herbelagde 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	25,3	32,9	33,9	-	31,7
Benchmark volatiliteit	11,6	13,7	16,6	-	15,7
Sharpe ratio	1,4	0,5	0,5	-	0,7
Beta	1,9	1,9	1,5	-	1,5
Correlatie	0,9	0,8	0,7	-	0,7
Information ratio	0,7	0	0,2	-	0,3
Tracking error	16,5	23,6	24,8	-	22,9
Max. drawdown van het compartiment	-17,3	-47,7	-63,5	-	-63,5
Max. drawdown van de referentie-index	-9,1	-15,1	-33,8	-	-33,8
Herstel (werkdagen)	49,0	367,0	-	-	-

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.

Profiel van het compartiment

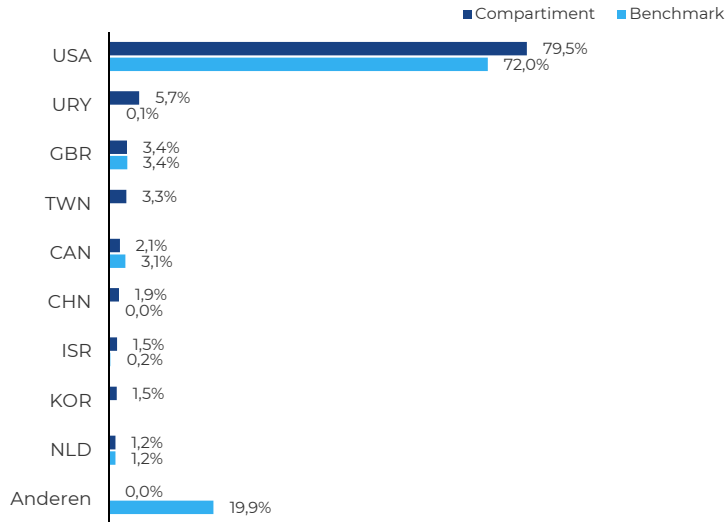
EV/Sales 2025	9,8
PER 2025	27,6
Rendement	0,3%
Active share	79,2%

Cash gedeelte (% van de netto-activa)	3,9%
Netto-aandelen blootstelling	98,2%
Aantal posities	35
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	752 163
Mediane kapitalisatie (M€)	161 650

Bron : LFDE

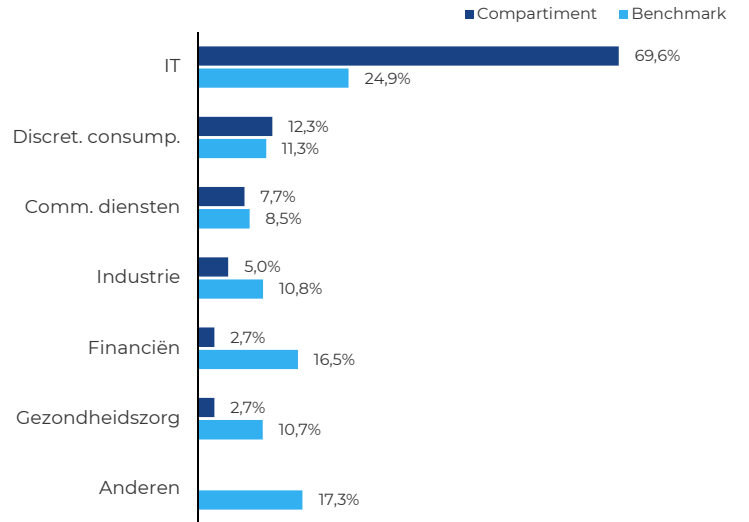
Geografische verdeling

(% van de netto-activa zonder cash)



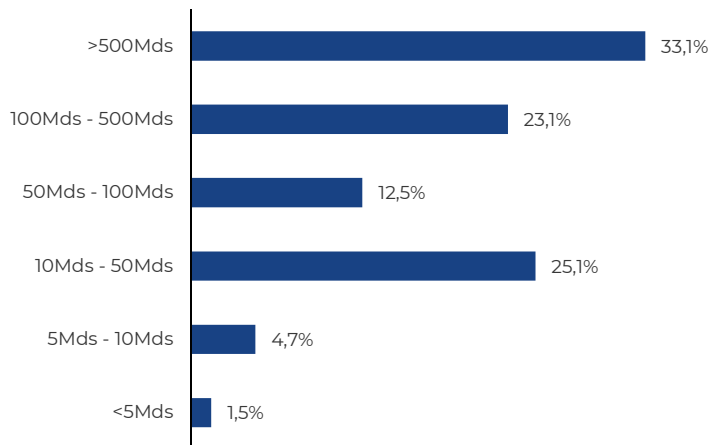
Sectorale verdeling

(% van de netto-activa zonder cash)



Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van de netto-activa zonder cash)



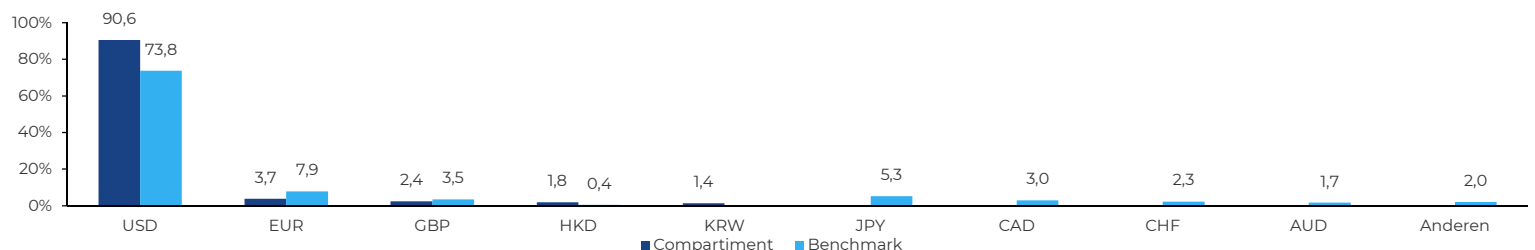
Grootste posities

Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
Microsoft	USA	IT	5,7
Amazon	USA	Discret. c...	5,5
Mercadolibre	URY	Discret. c...	5,5
Nvidia	USA	IT	4,7
MongoDB	USA	IT	4,2
Zscaler	USA	IT	3,8
Adobe	USA	IT	3,8
Snowflake	USA	IT	3,7
Broadcom	USA	IT	3,7
Alphabet	USA	Comm. dien...	3,4

Gewicht van de 10 grootste posities : **44,0%**

Bron : LFDE

Verdeling per valuta



Rendementsanalyse (maandelijks)

Top 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Cloudflare	+28,4	+0,9
Mercadolibre	+12,9	+0,7
MongoDB	+17,3	+0,7

Gewicht van de 3 bijdragers : **12,6%**

Flop 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Nvidia	-10,7	-0,4
Broadcom	-4,7	-0,2
Microsoft	-1,6	-0,1

Gewicht van de 3 bijdragers : **15,1%**

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 portefeuilleschikking 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.

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 UCI's (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.
Best in Universe	Art der ESG-Auswahl, bei der die Emittenten mit dem besten Rating aus nichtfinanzieller Sicht unabhängig von ihrer Branche bevorzugt werden.
Best Effort	Eine Art der ESG-Auswahl, bei der Emittenten bevorzugt werden, die im Laufe der Zeit eine Verbesserung oder gute Aussichten für ihre ESG-Praktiken und -Leistungen nachweisen können.

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 gereguleerde 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 kapitalisatiedeelbewijzen 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.