ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE K

SEPTEMBER 2026 (gegevens op 30/09/2026)

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

1.255 M€
Netto activa

342,41 €
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 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	Ja (definitie op vorige pagina)
Min. abonnement	nihil
Kosten op 30/09/2025	
Beheersvergoedingen en andere administratieve en bedrijfskosten	1,10%
Transactiekosten	0,15%
Outperformance vergoeding	nihil

Operationele informatie

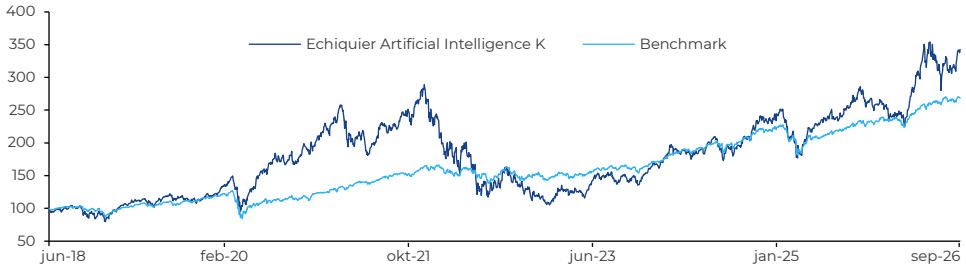
Waardering	Dagelijks
Cut-off	10:00
Settlement	J+2
Valorisatie	BNP Paribas Luxembourg
Bewaarder	BNP Paribas Luxembourg
Decimalisering	Duizendsten

Commentaar

Echiquier Artificial Intelligence K stijgt met 9,10% sinds het begin van de maand en met 32,84% sinds het begin van het jaar.

Door de stijgende energieprijzen en een restrictiever beleid van de Amerikaanse Federal Reserve dan verwacht, zijn de obligatierentes verder gestegen, waardoor aan het begin van de maand groeiaandelen en de meest verlieslatende bedrijven werden getroffen. Vervolgens woog de waarschuwing van verschillende leiders van toonaangevende AI-bedrijven over de mogelijke risico's van AI-agents, en de potentiële behoefte aan regulering, eveneens zwaar op het ecosysteem. Maar investeerders beseften al snel dat de AI-race tussen landen en tussen bedrijven niet zou vertragen. De lancering van Meta's persoonlijke assistent Muse kende veel succes in de Verenigde Staten en duidt op een toekomst waarin zowel particulieren als bedrijven steeds vaker AI-agents zullen gebruiken. Naast het herstel van Meta profiteerden ook halfgeleiderfabrikanten enorm, waaronder AMD, Marvell, Mediatek en ARM, evenals energieleverancier Solaris, waarvan Meta een belangrijke klant is. Beleggers gaven ook de voorkeur aan aandelen in software voor gegevensbeheer (Cloudflare, Datadog) en cybersecurityaandelen, die naar verwachting zullen profiteren van een toegenomen gebruik van tokens en een groeiende vraag naar bescherming door ondernemingen.

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

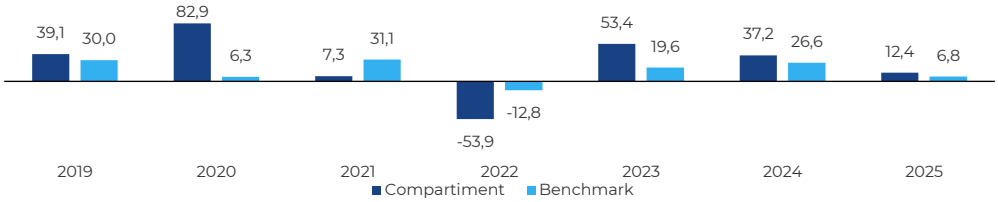


Benchmark : bron Bloomberg

Performances (%)

			Geannualiseerde			
	1 maand	YTD	1 jaar	3 jaar	5 jaar	Sinds de oprichting
Compartiment	+9,1	+32,8	+34,6	+33,5	+7,7	+16,0
Benchmark	+1,1	+15,6	+19,2	+18,6	+12,3	+12,7

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.

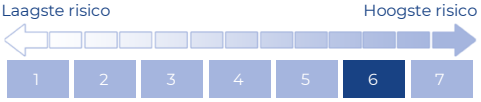
Andere risico-indicatoren

(wekelijkse cijfers)

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds de oprichting
Volatiliteit van het compartiment	25,0	25,5	31,4	-	30,7
Benchmark volatiliteit	10,1	13,0	13,7	-	15,4
Sharpe ratio	1,6	1,5	0,4	-	0,7
Beta	1,9	1,7	1,8	-	1,5
Correlatie	0,8	0,8	0,8	-	-
Information ratio	1,0	1,1	0	-	0,4
Tracking error	18,6	16,2	22,2	-	21,8
Max. drawdown van het compartiment	-20,9	-29,8	-63,5	-	-63,5
Max. drawdown van de referentie-index	-6,6	-20,3	-20,3	-	-33,8
Herstel (werkdagen)	-	103,0	832,0	-	832,0

Risiko-Indikator

Laagste risico — Hoogste risico



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.

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 marktbewegingen 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.

ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE K

SEPTEMBER 2026 (gegevens op 30/09/2026)

Profiel van het compartiment

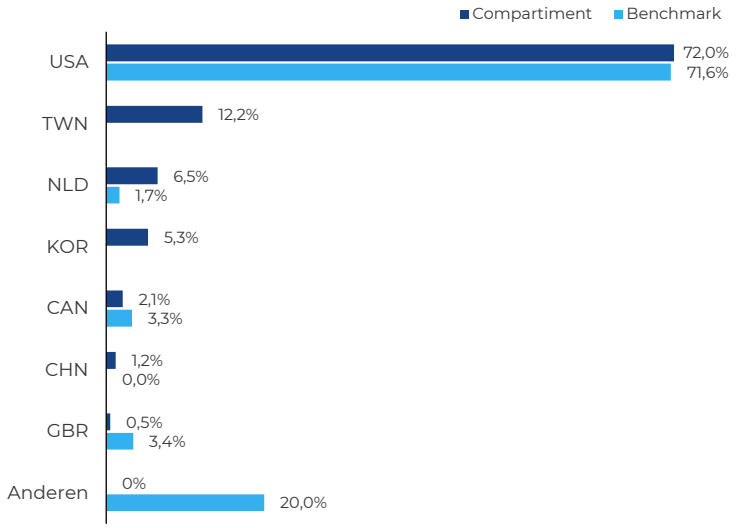
EV/Sales 2026	11,8
PER 2026	45,5
Rendement	0,5%
Active share	76,4%

Cash gedeelte (% van de netto-activa)	1,2%
Netto-aandelen blootstelling	99,9%
Aantal posities	38
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	1.110.884
Mediane kapitalisatie (M€)	211.544

Bron : LFDE

Geografische verdeling

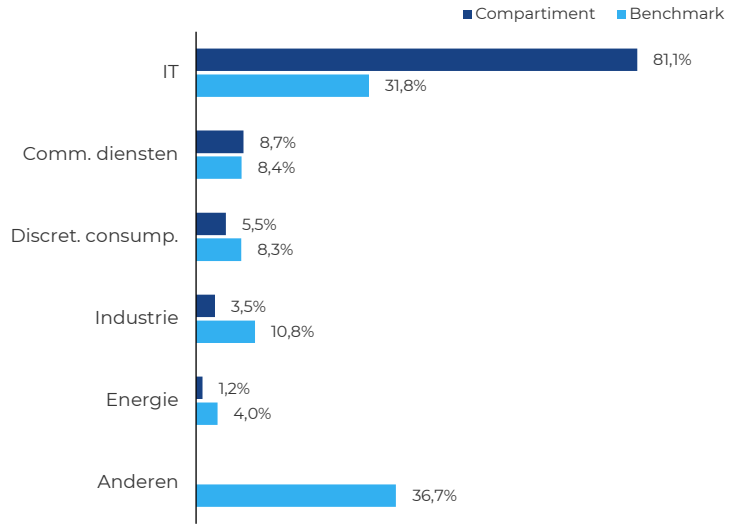
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling

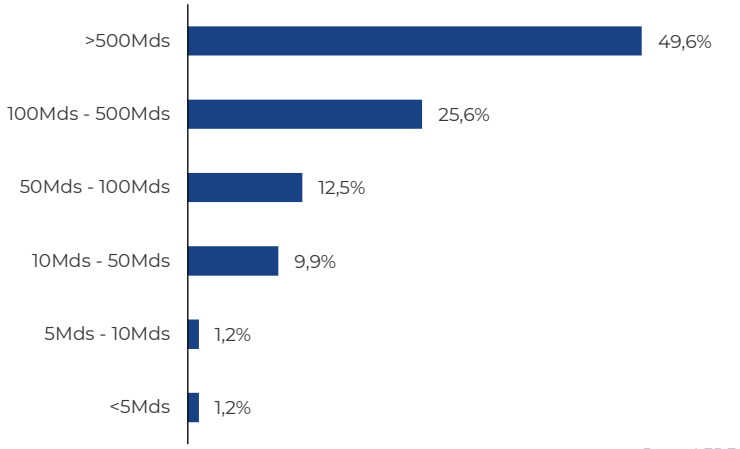
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : Bloomberg

Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Grootste posities

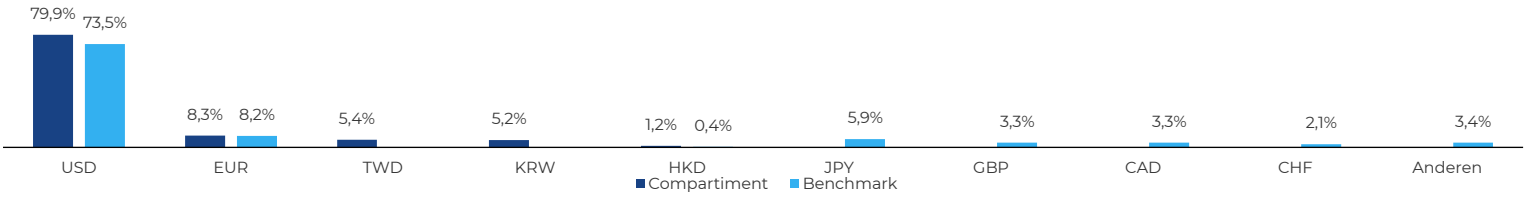
Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
TSMC ADR	TWN	IT	6,6
Microsoft	USA	IT	5,5
Marvel Technology	USA	IT	4,5
Alphabet	USA	Comm. dien...	4,4
Meta	USA	Comm. dien...	4,1
Nvidia	USA	IT	4,1
Broadcom	USA	IT	3,7
Amazon	USA	Discret. c...	3,7
AMD	USA	IT	3,7
ASML	NLD	IT	3,7

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

Bron : LFDE

Verdeling per valuta

(% van de netto-activa)



Bron : LFDE

Rendementsanalyse (maandelijks)

Top 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
AMD	+33,3	+1,6
Marvel Technology	+28,0	+1,2
Meta	+30,0	+1,1

Gewicht van de 3 bijdragers : **13,2%**

Flop 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
UBTech Robotics	-10,2	-0,2
Alchip Technologies	-5,9	-0,1
Salesforce	-8,4	-0,1

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

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 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 calldatums 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 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.