



Fonds belegd in internationale aandelen met als thema 'ruimte'.



413 M€
Netto activa



181,13 €
Inventariswaarde

Aanbevolen beleggingshorizon

5 jaren



Beheerders

Stéphane Nières Tavernier, Christophe Pouchoy, Alicia Daurignac

Karakteristieken

Type	Compartment van de Bevek
Sicav	Echiquier Fund
Oprichting van de Bevek	08/10/2013
Levensduur	99 jaar
Creatie van het compartiment	31/05/2021
Datum 1ste NAV*	31/05/2021
Isin code	LU2466448532
Bloomberg code	ECHSBEU LX
Munt van notering	EUR
Resultaat	Kapitalisatie
Benchmark*	MSCI ACWI NET RETURN 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	1,84%
Transactiekosten	0,30%
Outperformance vergoeding	nihil

Operationele informatie

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

Risico-Indikator



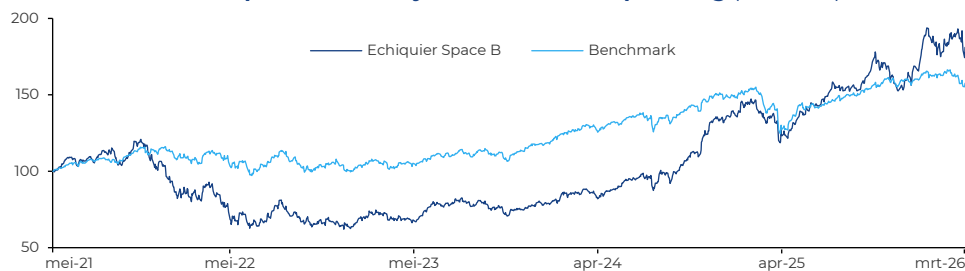
Belangrijk(e) risico(s) voor het fonds waarmee geen rekening wordt gehouden in deze indicator: kredietrisico, garanties. De risicocategorie van dit fonds is niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen.

Commentaar

Echiquier Space B daalt met -1,14% sinds het begin van de maand en stijgt met 9,38% sinds het begin van het jaar.

De oorlog in Iran heeft de ruimtevaartsector minder zwaar getroffen dan de rest van de aandelenmarkten, wat de betere prestaties van het fonds ten opzichte van zijn index verklaart, ondanks zorgen over inflatie en de stijging van de obligatierendementen. Beleggers focusten op de solide kwartaalresultaten van Planet Labs, Intuitive Machines en Karman, die perspectieven op sterke groei bieden op korte en middellange termijn. Ook andere, meer specifieke nieuwsberichten ondersteunden de sector, waaronder de aankondiging van de registratie van het prospectus van de beursgang van SpaceX, wat positief was voor EchoStar, die aandelen van het bedrijf bezit. GlobalStar stijgt door geruchten over overname door Amazon, wat ook gunstig is voor andere exploitanten van communicatiesatellietconstellaties die licenties voor het orbitaalspectrum bezitten die interessant zijn voor deze nieuwe grote spelers. Nog goed nieuws Firefly is erin geslaagd de 7e lancering van zijn Alpha-raket uit te voeren, wat het gezamenlijke programma met Lockheed Martin geloofwaardiger en een herstel van de aandelenkoers mogelijk maakt. Paradoxaal genoeg heeft de oorlog in Iran niet echt voordeel opgeleverd voor de defensiesector, met een daling van Indra (door problemen met bestuur) en Noord-Amerikaanse spelers.

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

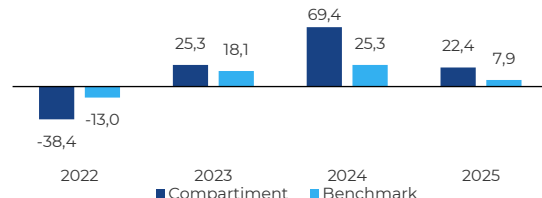


Benchmark: bron Bloomberg

Performances (%)

	Compartiment	Benchmark
1 jaar geannualis.	+37,8	+12,5
3 jaar geannualis.	+36,7	+14,3
Sinds de oprichting geannualiseerde	+13,1	+9,9

Performance per kalenderjaar (%)



*Op 12 december 2022 is Echiquier Space, een compartiment van de Franse Sicav Echiquier, overgedragen aan het Luxemburgse Sicav Echiquier Fund. De netto-inventariswaarden en alle prestatiegegevens van vóór deze datum zijn die van het Franse fonds.

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

	1 jaar	3 jaar	5 jaar	10 jaar	Sinds de oprichting
(wekelijkse cijfers)					
Volatiliteit van het compartiment	21,5	20,4	-	-	23,4
Benchmark volatiliteit	13,8	12,3	-	-	13,0
Sharpe ratio	1,8	1,9	-	-	0,7
Beta	1,2	1,3	-	-	1,4
Correlatie	0,8	0,8	-	-	-
Information ratio	1,9	1,9	-	-	0,4
Tracking error	14,4	13,1	-	-	15,6
Max. drawdown van het compartiment	-14,3	-19,5	-	-	-48,6
Max. drawdown van de referentie-index	-11,6	-19,7	-	-	-19,7
Herstel (werkdagen)	29,0	56,0	-	-	476,0

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 4 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

PROMOTIEDOCUMENT – Raadpleeg de verklarende woordenlijst op de laatste pagina voor technische termen.

Profiel van het compartiment

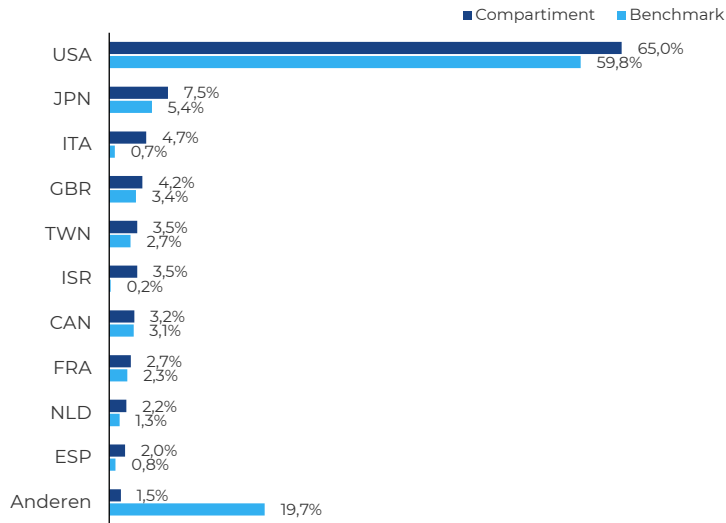
EV/Sales 2026	8,0
PER 2026	38,0
Rendement	0,7%
Active share	94,4%

Cash gedeelte (% van de netto-activa)	0,1%
Netto-aandelen blootstelling	99,9%
Aantal posities	35
Gemiddelde kapitalisatieomvang. (M€)	221.427
Mediane kapitalisatie (M€)	24.178

Bron : LFDE

Geografische verdeling

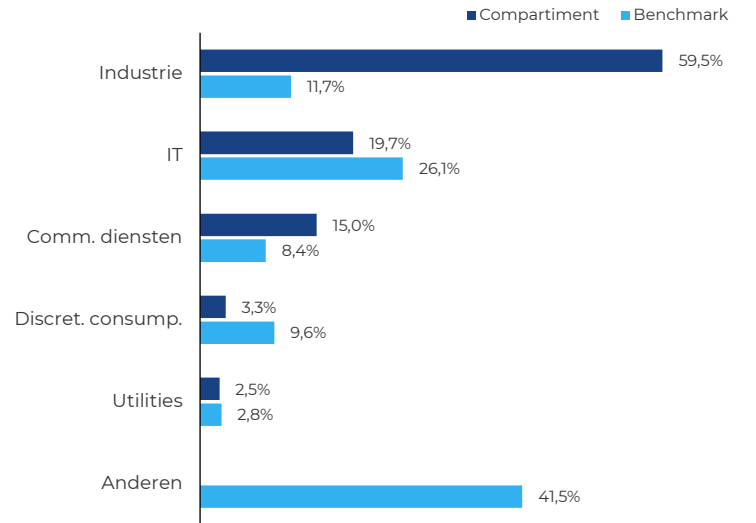
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Sectorale verdeling

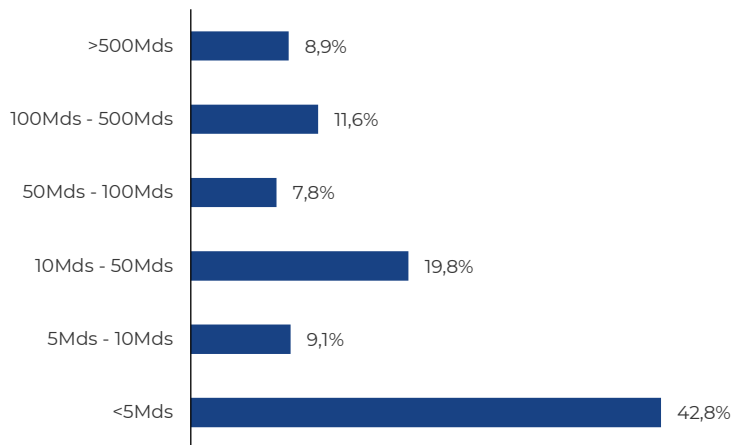
(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : Bloomberg

Verdeling per kapitalisatieomvang (€)

(% van de netto-activa zonder cash)



Bron : LFDE

Grootste posities

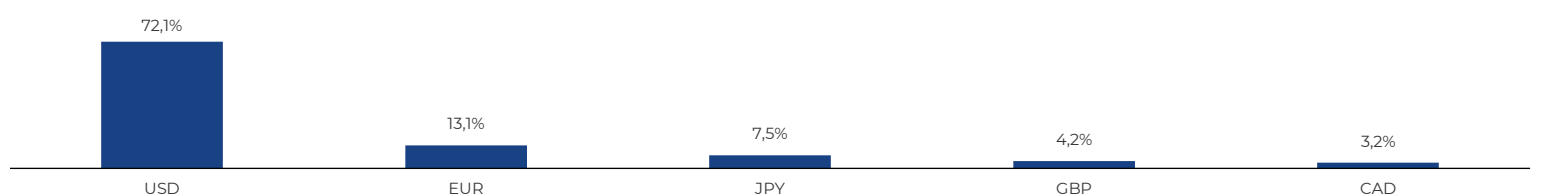
Waarden	Landen	Sectoren	% van de netto-activa
L3Harris Technologies	USA	Industrie	6,1
Rocket Lab	USA	Industrie	5,1
EchoStar	USA	Comm. dien...	4,6
Firefly Aerospace	USA	Industrie	4,3
Karman	USA	Industrie	4,3
BAE Systems	GBR	Industrie	4,2
Planet Labs	USA	Industrie	4,1
Intuitive Machines	USA	Industrie	4,0
Sky Perfect Jsat	JPN	Comm. dien...	3,8
RTX	USA	Industrie	3,8

Gewicht van de 10 grootste posities : **44,3%**

Bron : LFDE

Verdeling per valuta

(% van de netto-activa)



Bron : LFDE

Rendementsanalyse (maandelijks)

Top 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Planet Labs	+18,4	+1,2
Firefly Aerospace	+51,1	+1,0
BlackSky Technology	+36,5	+0,9
Gewicht van de 3 bijdragers : 10,2%		

Flop 3 bijdragers		
Waarden	Performance	Bijdrage
Indra Sistemas	-24,7	-0,6
Kratos Def. & Sec. Sol.	-16,4	-0,6
MDA Space	-10,7	-0,4
Gewicht van de 3 bijdragers : 8,6%		

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 31 mei 2021.

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.