ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE K

MARS 2024 (données au 31/03/2024)

Echiquier Artificial Intelligence est un compartiment de Sicav investi dans les grandes valeurs internationales qui bénéficient ou développent l'intelligence artificielle.

907 M€
Actif net

188.34 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	20/06/2018
Code ISIN	LU1819479939
Code Bloomberg	ECHARIG LX
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR)
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,00% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	10:00
Règlement	J+2
Valorisateur	BNP Paribas Luxembourg
Dépositaire	BNP Paribas Luxembourg

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	23.4	34.8	33.1
Volatilité de l'indice	10.1	13.1	16.4
Ratio de Sharpe	2.2	0.1	0.5
Beta	1.8	2.0	1.4
Corrélation	0.8	0.7	0.7
Ratio d'information	1.6	-0.3	0.1
Tracking error	16.5	26.5	24.7
Max. drawdown de l'OPC	-13.2	-63.5	-63.5
Max. drawdown de l'indice	-7.5	-16.9	-33.8
Recouvrement (en jours ouvrés)	23.0	-	-

Risque le plus faible **Risque le plus élevé**

1 2 3 4 5 **6** 7

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC.
L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 5 années.
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé 5 ans

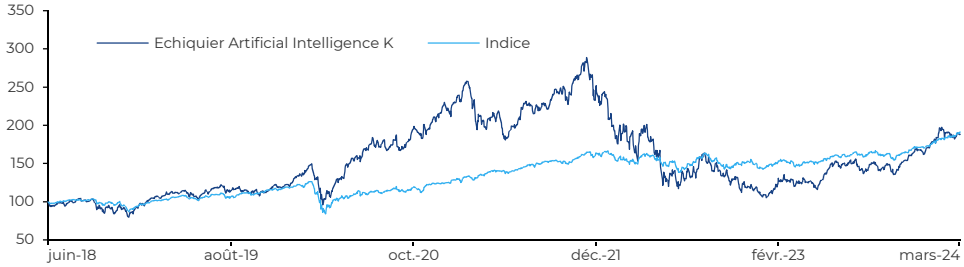
Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence K régresse de -1,22% sur le mois et progresse de 12,66% depuis le début de l'année.

Nous terminons un bon trimestre en progression vis-à-vis de notre indice de référence. En revanche, mars fut plus éprouvant avec une surperformance des secteurs cycliques comme l'énergie ou les matières premières. En revanche, les valeurs de croissance et en particulier celles du secteur des logiciels ont été en queue de peloton. La deuxième vague d'adoption de l'IA passera par le secteur des logiciels avec des entreprises qui commenceront à monétiser leurs nouveaux modules d'IA générative. Cependant, le marché a dû s'ajuster au fait que cette monétisation sera progressive tout au long de l'année et plus forte en 2025 et plus. Du côté de SNOWFLAKE, société leader dans la gestion des données dans le *cloud*, nous étions surpris d'apprendre le départ de son CEO Frank Slootman qui laisse sa place à Sridhar Ramaswamy, un expert technologique. C'est un bon exemple de l'importance d'aligner la gouvernance d'une entreprise à l'ère de l'IA générative où le marché naissant nécessite d'une plus forte affinité sur cette technologie de pointe. Enfin, NVIDIA, première valeur du fonds, continue à surperformer grâce à l'annonce de sa nouvelle génération d'accélérateurs.

Gérant : Rolando Grandi

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	-1.2	+3.4
YTD	+12.7	+11.4
3 ans	-6.8	+39.4
5 ans	+68.7	+83.8
Depuis la création	+88.3	+91.3

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+43.4	+25.8
3 ans	-2.3	+11.7
5 ans	+11.0	+12.9
Depuis la création	+11.6	+11.9

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année OPC	Année Indice
2018							+0.8	+9.6	-0.6	-11.6	+2.9	-7.9		
2019	+14.0	+8.2	+4.4	+2.3	-7.8	+7.1	+5.2	-0.8	-4.9	-0.4	+9.7	-1.5	+39.1	+30.0
2020	+12.1	-3.9	-13.2	+17.1	+19.3	+8.7	+3.2	+2.2	-0.9	+2.4	+15.3	+4.5	+82.9	+6.3
2021	+4.5	-2.6	-10.0	+3.5	-5.2	+15.3	-4.1	+9.5	-1.5	+12.4	-2.8	-8.4	+7.3	+31.1
2022	-16.5	-3.8	+0.5	-17.4	-14.8	-5.6	+12.2	+2.7	-9.6	-0.5	-7.9	-10.2	-53.9	-12.8
2023	+11.5	+5.2	+2.6	-8.7	+20.8	+3.3	+4.3	-5.2	-2.7	-4.6	+16.3	+4.7	+53.4	+19.6
2024	+5.6	+8.0	-1.2										+12.7	+11.4

Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC. Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. La rémunération du distributeur représente au maximum 50 % de la commission de gestion. L'OPC est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le représentant de l'OPC en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement auprès du représentant en Suisse les documents de l'OPC, tels que prospectus, le règlement, les documents d'informations clés pour l'investisseur (KIIDs) et les rapports financiers. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant. Pour les parts de l'OPC distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.

ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE K

MARS 2024 (données au 31/03/2024)

Profil de l'OPC

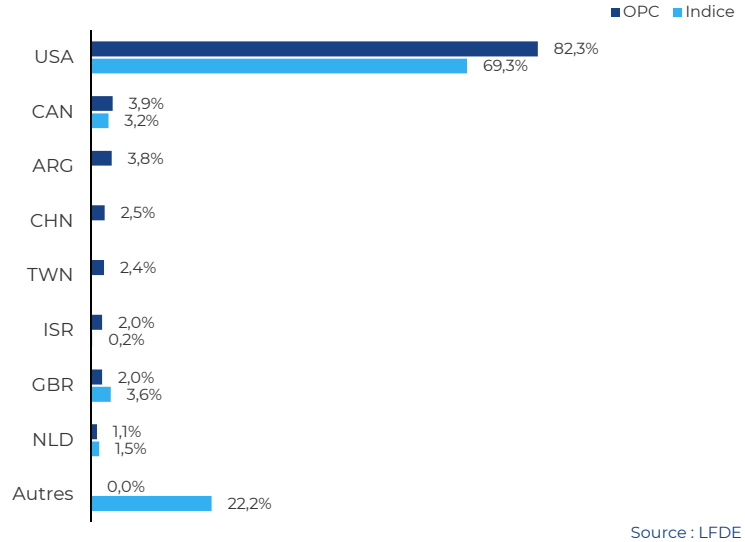
VE/CA 2024	11.6
PER 2024	53.3
Rendement	0.3%
Active share	12.9%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0.1%
Nombre de lignes	35
Capitalisation moyenne (M€)	594 611
Capitalisation médiane (M€)	85 101

Source : LFDE

Répartition géographique

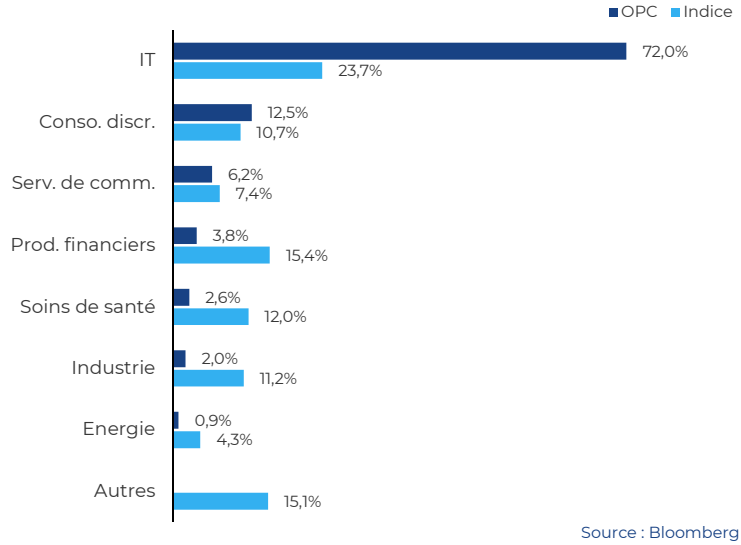
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

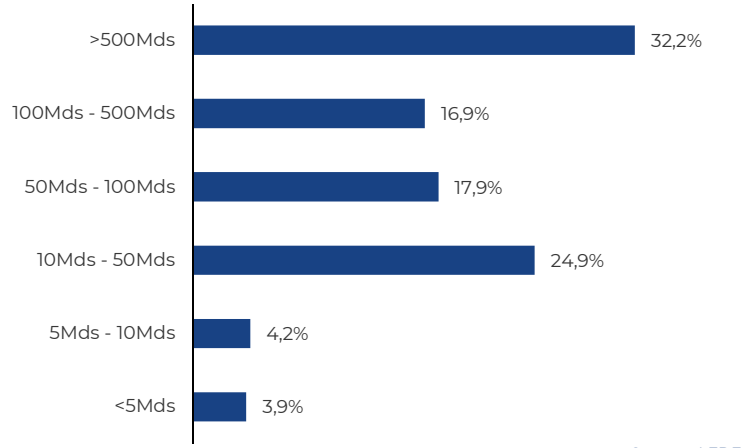
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Nvidia	USA	IT	8.9
Crowdstrike	USA	IT	5.5
Amazon	USA	Conso. discr.	5.2
Servicenow	USA	IT	5.0
Microsoft	USA	IT	4.7
Datadog	USA	IT	4.2
Zscaler	USA	IT	3.9
Cloudflare	USA	IT	3.8
Mercadolibre	ARG	Conso. discr.	3.8
Palo Alto Networks	USA	IT	3.7

Poids des 10 premières positions : **48.7%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Nvidia	+14.3	+1.2
Alphabet	+9.1	+0.3
Oracle	+12.6	+0.2

Poids des 3 contributeurs : **13.4%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Zscaler	-20.3	-0.9
Snowflake	-14.1	-0.6
Palo Alto Networks	-8.4	-0.3

Poids des 3 contributeurs : **11.4%**

Source : LFDE

Données ESG				
Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC 100%		Univers 63%	
Notes moyennes pondérées	E	S	G	ESG
OPC	**6.4**	**5.4**	**7.0**	**6.4**
Univers	4.8	4.6	5.4	5.1

*Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.
Source : LFDE, MSCI ESG Research

Intensité des émissions induites (en tonne équivalent CO_2 par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	32.2
Indice	112.4

Source : Carbon4 Finance

La note de Gouvernance compte pour environ 60 % de la note ESG. Les taux de couverture de l'analyse ESG sont variables suivant les OPC et peuvent évoluer dans le temps.

Pour plus d'information sur notre processus d'intégration ESG, notre **Code de Transparence** est disponible sur www.lfde.com/fr-ch/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin.