



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



685 M€
Actif net



151,87 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	20/06/2018
Code ISIN	LU1819480192
Code Bloomberg	ECHARIA LX
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR)
Eligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,65% TTC max.
Commission de surperformance	15 % TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit positive
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	10:00
Règlement	J+2
Valorisateur	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services Luxembourg

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	37,7	32,7	-
Volatilité de l'indice	11,1	17,8	-
Ratio de Sharpe	-0,5	0,5	-
Beta	2,6	1,2	-
Corrélation	0,8	0,7	-
Ratio d'information	-1,0	0,1	-
Tracking error	30,2	24,4	-
Max. drawdown de l'OPC	-45,7	-45,7	-
Max. drawdown de l'indice	-10,4	-33,8	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



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'indice 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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

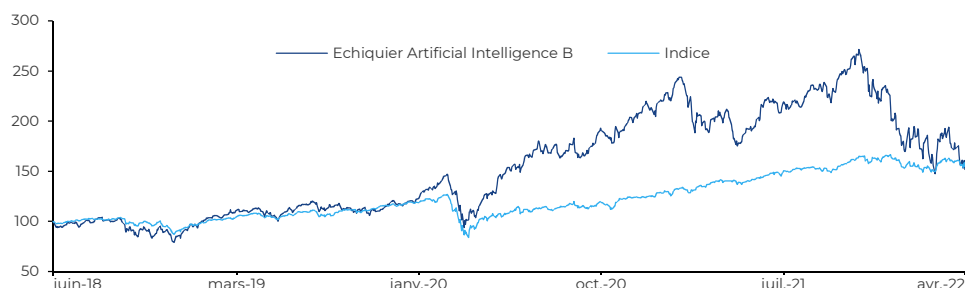
Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence B régresse de -17,40% sur le mois et de -33,46% depuis le début de l'année.

Nous terminons le pire mois pour les actions à dominante technologique (Nasdaq) depuis la crise de Lehman en 2008. Le marché reste attentif au resserrement monétaire ainsi qu'à la hausse de taux dans un contexte inflationniste qui rend moins favorable le positionnement sur les valeurs d'innovation. Nous subissons ainsi de plein fouet une forte rotation vers des secteurs sur lesquels nous sommes moins exposés. Seul PINDUODUO, leader chinois d'eCommerce, a généré une performance positive alors que les valeurs dites « Covid winners » comme SHOPIFY, AFFIRM ou encore NETFLIX ont subi de très fortes baisses. Malgré ces fortes turbulences, nous restons confiants dans notre stratégie, la saison des publications confirme l'immense demande en transformation digitale de notre économie dont l'Intelligence Artificielle est son fer de lance. Le secteur du cloud reste en très forte dynamique avec une croissance de +37 % pour le leader AWS (AMAZON), +49 % pour Azure (MICROSOFT) et +44 % pour Google Cloud (ALPHABET). Du côté des logiciels, première expression de l'IA, les entreprises comme SERVICENOW, IBM ou encore ACCENTURE ont confirmé une tendance qui ne s'arrête pas et qui devrait être solide même en cas de ralentissement de la croissance économique mondiale.

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	-17,4	-3,3
YTD	-33,5	-6,3
3 ans	+34,7	+43,0
Depuis la création	+51,9	+54,4

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-25,0	+10,1
3 ans	+10,4	+12,7
Depuis la création	+11,4	+11,9

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2018							+0,6	+9,5	-0,7	-11,7	+2,8	-8,1		
2019	+13,8	+8,1	+4,4	+2,2	-7,9	+7,1	+5,2	-0,8	-4,9	-0,4	+9,6	-1,6	+38,0	+30,0
2020	+12,0	-4,0	-13,3	+17,0	+19,2	+8,6	+3,1	+2,1	-0,9	+1,9	+14,4	+4,1	+78,9	+6,3
2021	+3,8	-1,9	-9,3	+3,4	-5,3	+15,2	-4,1	+8,4	-1,6	+11,3	-2,3	-7,1	+7,6	+31,1
2022	-16,6	-3,9	+0,5	-17,4									-33,5	-6,3

Profil de l'OPC

VE/CA 2024*	8,2
PEG 2024 ⁽¹⁾ *	1,1
BPA CAGR 2021-2024*	45%
Active share	90,0%

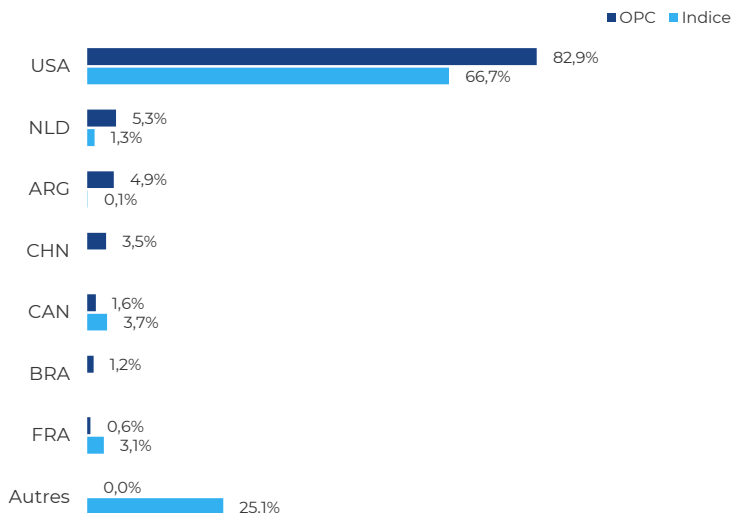
*Données au 31/03/2022

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	-0,1%
Nombre de lignes	31
Capitalisation moyenne (M€)	219 569
Capitalisation médiane (M€)	26 422

Source : LFDE

Répartition géographique

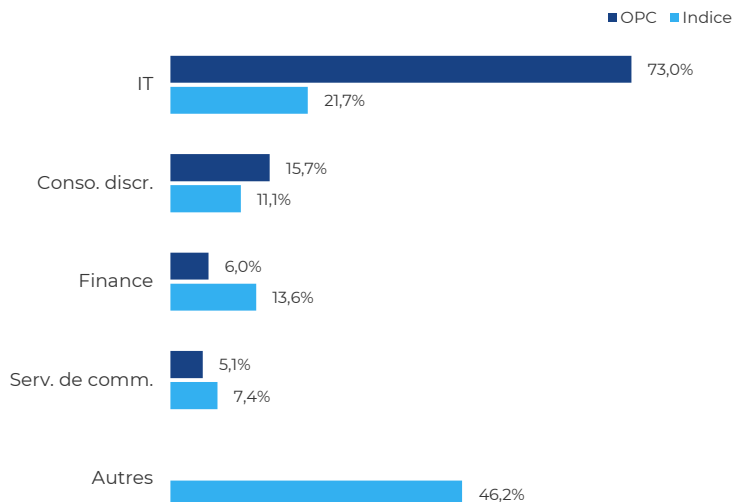
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

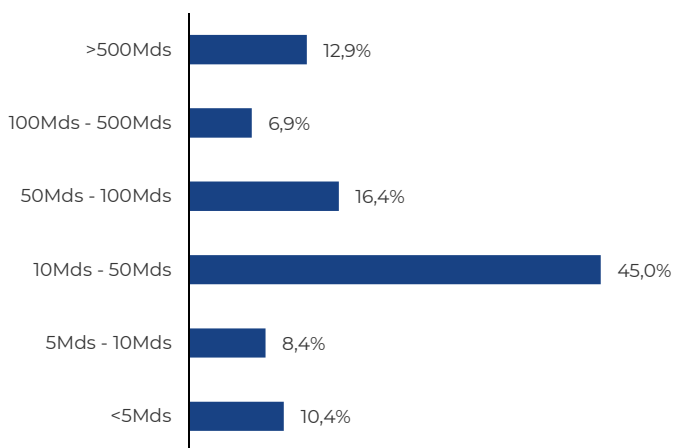
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
CrowdStrike	USA	IT	5,8
Servicenow	USA	IT	5,4
Alteryx	USA	IT	5,2
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. de c...	5,1
Mercadolibre	ARG	Conso. discr.	4,9
Datadog	USA	IT	4,5
Tesla	USA	Conso. discr.	4,4
Snowflake	USA	IT	4,4
Nvidia	USA	IT	4,3
Microsoft	USA	IT	4,3

Poids des 10 premières positions : **48,3%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Pinduoduo	+16,4	+0,3
Dee Tech	+0,0	+0,0
Alteryx	-1,6	-0,1

Poids des 3 contributeurs : **7,7%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Nvidia	-25,4	-1,1
Twilio	-24,4	-0,9
DigitalOcean	-22,2	-0,9

Poids des 3 contributeurs : **11,5%**

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

Note	% de valeurs couvertes par l'analyse ESG			Univers ESG
	E	S	G	
OPC	5,7	4,9	6,9	6,2
Univers*	4,9	4,6	4,9	4,8

*Au 31/12/2021

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

⚠ L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

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

⁽¹⁾Le PEG (Price Earnings to Growth) est un indicateur rapportant le PE d'un titre à sa croissance attendue. Plus le ratio est faible moins coûteux est le portefeuille par unité de croissance.