



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



597 M€
Actif net



129,37 €
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	37,9	33,4	-
Volatilité de l'indice	12,2	18,0	-
Ratio de Sharpe	-0,7	0,4	-
Beta	2,5	1,3	-
Corrélation	0,8	0,7	-
Ratio d'information	-1,2	-0,1	-
Tracking error	29,0	24,8	-
Max. drawdown de l'OPC	-57,5	-57,5	-
Max. drawdown de l'indice	-12,3	-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'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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

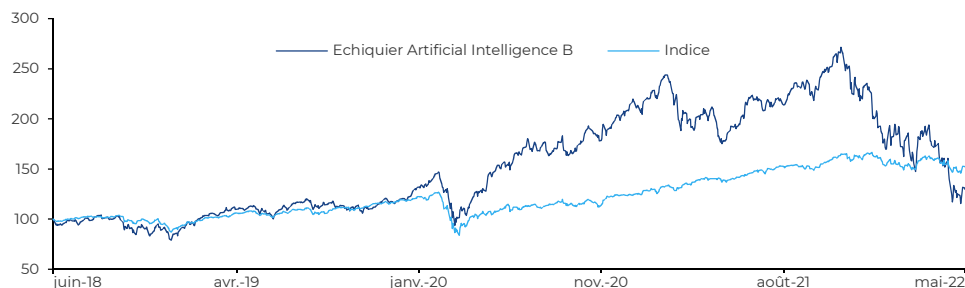
Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence B régresse de -14,82% sur le mois et de -43,32% depuis le début de l'année.

Le contexte défavorable au fonds s'est poursuivi en mai alors que les publications sont ressorties majoritairement au-dessus des attentes. Malgré cela, le marché est resté ancré sur la rotation vers des actifs à plus faible durée. UPSTART, UNITY et CLOUDFLARE ont été les contributeurs négatifs du fonds. UNITY a fait face à des problèmes propres à ses produits, entraînant une moindre performance de ses produits de publicité. La société a mis en place des actions correctives pour éduquer à nouveau ses algorithmes et renouer avec la performance. La société est singulièrement exposée à la publicité dans les jeux vidéo qui est devenu le plus important marché média du monde. Du côté des bonnes publications, DIGITAL OCEAN a continué à soutenir sa croissance au-dessus des +35%. Compte tenu des innovations développées dans la plateforme, la société vient d'annoncer des hausses de prix dans ses produits. Malgré l'environnement adverse, les entreprises détenues continuent de progresser dans leur développement et de rendre la révolution de l'IA une réalité.

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	-14,8	-1,5
YTD	-43,3	-7,6
3 ans	+24,5	+48,7
Depuis la création	+29,4	+52,1

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-32,6	+8,6
3 ans	+7,6	+14,1
Depuis la création	+6,7	+11,2

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	-14,8								-43,3	-7,6

Profil de l'OPC

VE/CA 2024*	8,2
PEG 2024 ⁽¹⁾ *	1,1
BPA CAGR 2021-2024*	45%
Active share	90,5%

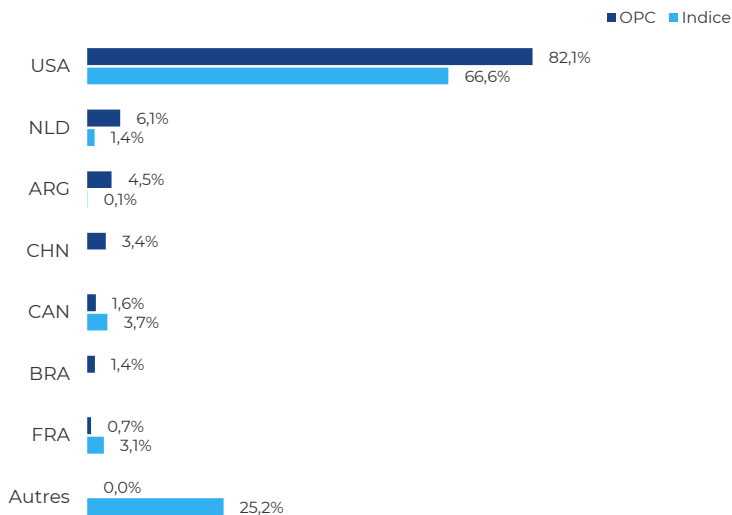
*Données au 31/03/2022

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	1,0%
Nombre de lignes	32
Capitalisation moyenne (M€)	226 560
Capitalisation médiane (M€)	19 020

Source : LFDE

Répartition géographique

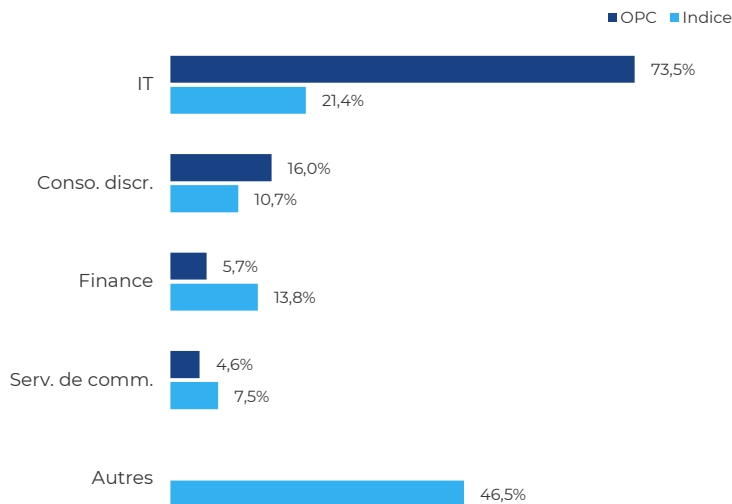
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

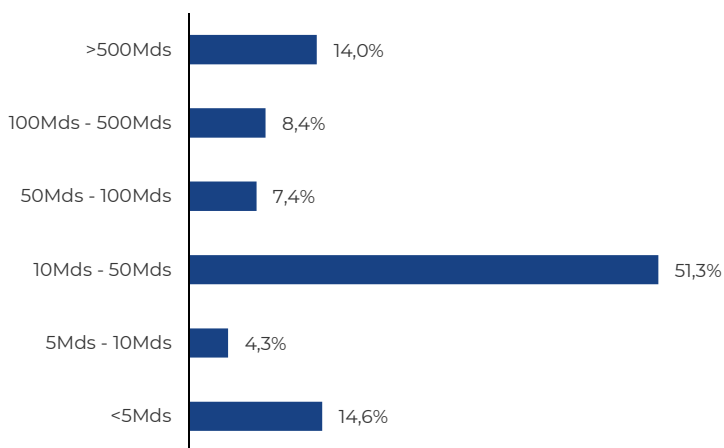
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	5,0
Servicenow	USA	IT	5,0
Crowdstrike	USA	IT	4,9
Microsoft	USA	IT	4,7
Alteryx	USA	IT	4,7
Tesla	USA	Conso. discr.	4,6
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. de c...	4,5
Amazon	USA	Conso. discr.	4,5
Mercadolibre	ARG	Conso. discr.	4,4
DigitalOcean	USA	IT	4,3

Poids des 10 premières positions : **46,6%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
DigitalOcean	+21,7	+0,8
Pinduoduo	+14,8	+0,2
Stoneco	+4,7	+0,1

Poids des 3 contributeurs : **7,2%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Cloudflare	-36,1	-1,2
MongoDB	-34,4	-1,1
Crowdstrike	-20,9	-1,1

Poids des 3 contributeurs : **11,6%**

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
	OPC	Univers		
	98%	67%		
Note	E	S	G	ESG
OPC	5,6	4,8	6,9	6,1
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.