



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



545 M€
Actif net



114,59 €
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 Luxembourg
Dépositaire	BNP Paribas Luxembourg

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	39,5	36,1	-
Volatilité de l'indice	16,9	14,7	-
Ratio de Sharpe	Neg	0,1	-
Beta	1,7	1,7	-
Corrélation	0,7	0,7	-
Ratio d'information	-0,6	-0,4	-
Tracking error	29,3	28,2	-
Max. drawdown de l'OPC	-37,1	-62,8	-
Max. drawdown de l'indice	-12,9	-16,9	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



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



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.

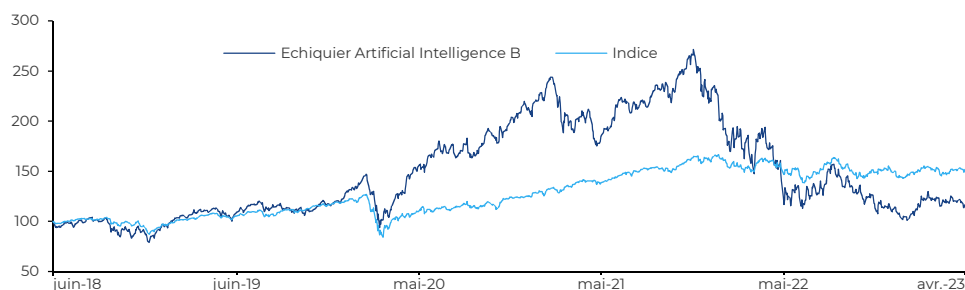
Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence B régresse de -8,69% sur le mois et progresse de 9,70% depuis le début de l'année.

Nous terminons un mois décevant, marqué par des publications du TI mitigées ainsi que par une concentration de la performance des marchés sur la Big Tech américaine alors que les valeurs de taille moindre ont décroché en avril. La digestion des budgets IT continue et bien que certains acteurs voient une stabilisation à l'image de MICROSOFT ou SERVICENOW, d'autres comme AMAZON reste fortement affectés. En avril, le fonds a bénéficié de la hausse de SNOWFLAKE qui est vu comme un des acteurs les plus sensibles à l'accélération attendue dans la croissance du secteur IT en deuxième partie de l'année. SHOPIFY, au Canada, est en hausse sur le trimestre grâce à des indicateurs positifs sur l'eCommerce en général. Du côté des déceptions, nous remarquons les sociétés ALTERYX et CLOUDFLARE, qui ont vu leur activité impactée par le ralentissement dans la croissance des budgets IT, des clients qui prennent plus de temps pour acheter des logiciels, un impact ponctuel de l'épisode SVB/Crédit Suisse qui a retardé la signature de certains contrats. L'accélération dans la croissance du secteur nous semble proche alors que l'avènement des algorithmes d'IA générative se développent rapidement et donnent un nouvel élan à la thématique.

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	-8,7	+0,1
YTD	+9,7	+6,0
3 ans	-11,4	+43,5
Depuis la création	+14,6	+52,2

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-24,6	-1,4
3 ans	-4,0	+12,8
Depuis la création	+2,8	+9,0

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	-5,6	+12,2	+2,7	-9,6	-0,6	-7,9	-10,3	-54,2	-12,8
2023	+11,5	+5,1	+2,5	-8,7									+9,7	+6,0

Profil de l'OPC

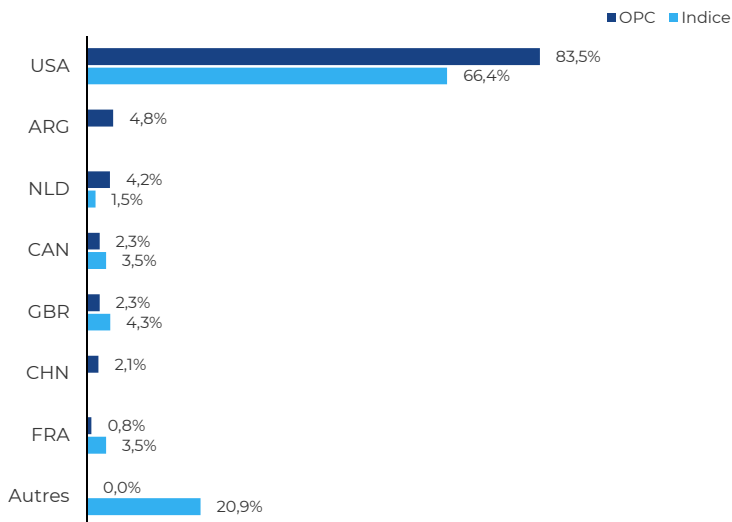
VE/CA 2023	8,3
PER 2023	NS
Rendement	0,3%
Active share	87,1%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,2%
Nombre de lignes	32
Capitalisation moyenne (M€)	316 470
Capitalisation médiane (M€)	47 560

Source : LFDE

Répartition géographique

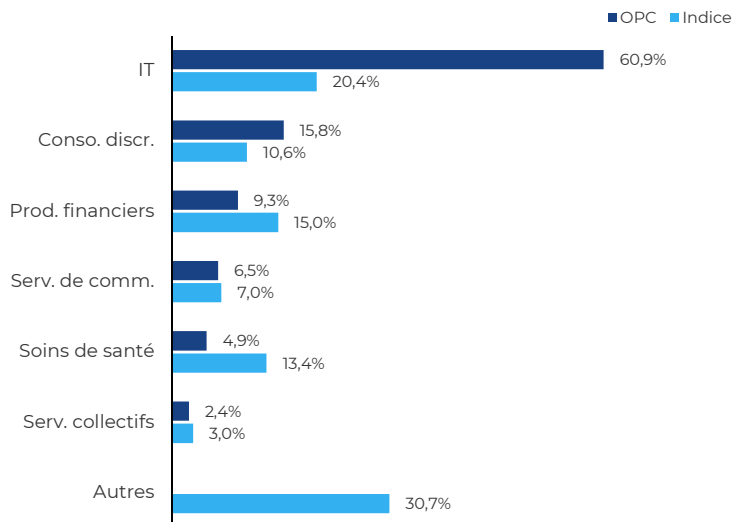
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

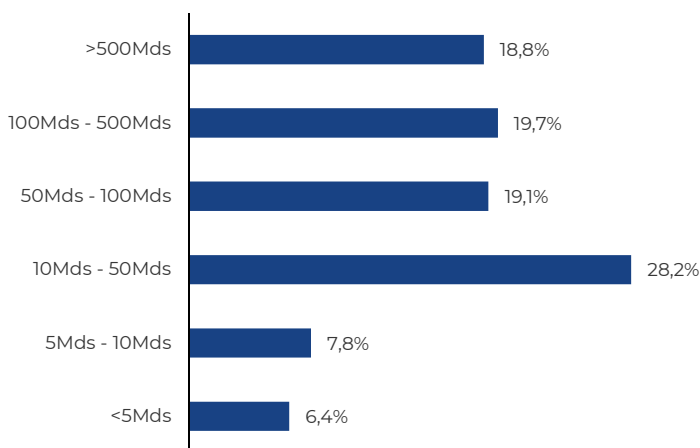
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Microsoft	USA	IT	5,4
Amazon	USA	Conso. discr.	5,3
Servicenow	USA	IT	5,2
Mercadolibre	ARG	Conso. discr.	4,8
Crowdstrike	USA	IT	4,7
Nvidia	USA	IT	4,7
Palo Alto Net.	USA	IT	4,6
Datadog	USA	IT	4,3
Snowflake	USA	IT	4,3
Mastercard	USA	Prod. fina...	3,7
Poids des 10 premières positions :			47,0%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Microsoft	+4,8	+0,2
Astrazeneca	+4,9	+0,1
Mastercard	+3,0	+0,1
Poids des 3 contributeurs : 10,6%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Alteryx	-31,2	-1,2
Cloudflare	-24,9	-0,9
Zscaler	-24,1	-0,9
Poids des 3 contributeurs : 10,9%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	E	S	G	ESG
Notes moyennes pondérées				
OPC	6,4	5,1	7,0	6,3
Univers	5,2	4,7	5,5	5,2

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

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.

Intensité des émissions induites

(en tonne équivalent CO ₂ par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	28,2
Indice	134,0

Source : Carbon4 Finance

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.