



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



719 M€
Actif net



141,16 €
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	31,0	35,5	33,3
Volatilité de l'indice	13,4	13,9	17,0
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	0,4
Beta	1,7	1,8	1,4
Corrélation	0,8	0,7	0,7
Ratio d'information	-0,3	-0,5	0
Tracking error	22,7	27,2	24,3
Max. drawdown de l'OPC	-30,5	-62,8	-62,8
Max. drawdown de l'indice	-9,4	-16,9	-33,8
Recouvrement (en jours ouvrés)	107,0	-	-

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 intermédiaire habituel.

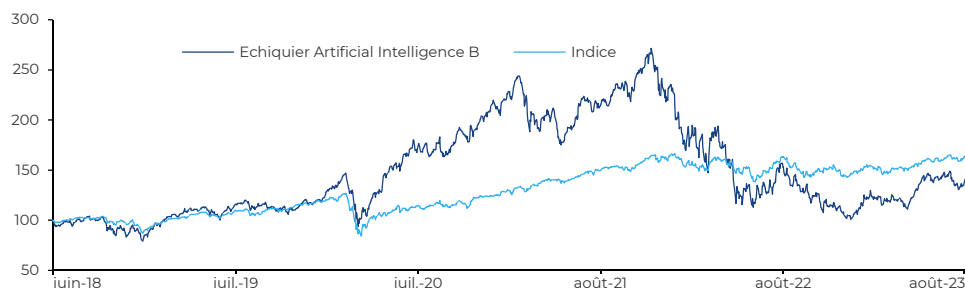
Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence B régresse de -5,24% sur le mois et progresse de 35,13% depuis le début de l'année.

Pendant la trêve estivale, le marché actions a connu son deuxième mois négatif depuis le début de l'année. Cela fut particulièrement éprouvant pour le fonds compte tenu de la progression des taux longs américains depuis mi-juillet. Les publications trimestrielles ont également été accueillies froidement par les investisseurs qui imaginaient une plus forte contribution de l'IA générative. Les guidances pour le reste de l'année ont rassuré sur la continuité de l'effet bénéfique de l'IA dans les chiffres des entreprises, et, a permis de mieux comprendre qu'il s'agit certes, d'un changement de paradigme, mais que cela se fera progressivement. MERCADOLIBRE signe la meilleure performance du fonds grâce à une bonne publication trimestrielle où son chiffre d'affaires a progressé de +32 % en un an. La rentabilité de la société continue de s'améliorer. Toujours sur la thématique du eCommerce, notre seule société chinoise PINDUODUO a également publié des chiffres solides pour le trimestre avec une croissance de +66 % du CA et des marges opérationnelles de 24 %. En revanche, le fonds a été pénalisé par la publication très décevante d'ADYEN, une petite position du fonds qui a été soldée par la suite.

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	-5,2	-0,8
YTD	+35,1	+14,2
3 ans	-20,0	+40,4
5 ans	+36,1	+59,9
Depuis la création	+41,2	+64,0

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+0,4	+7,1
3 ans	-7,2	+12,0
5 ans	+6,4	+9,8
Depuis la création	+6,9	+10,0

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	+20,7	+3,3	+4,3	-5,2					+35,1	+14,2

Profil de l'OPC

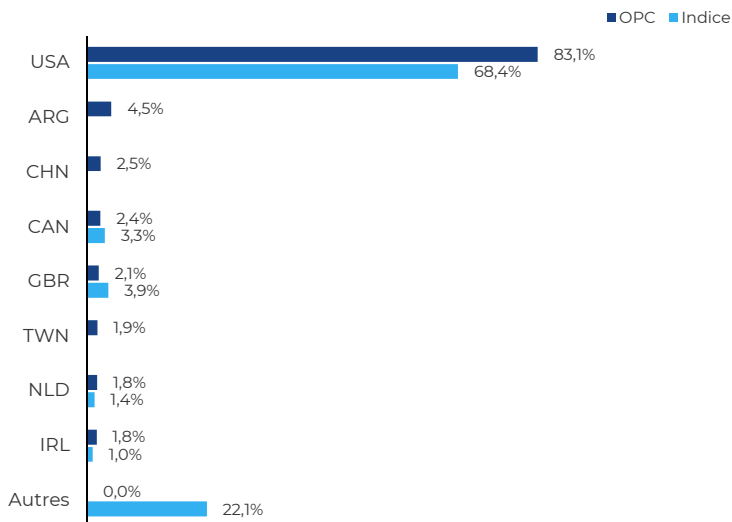
VE/CA 2023	10,7
PER 2023	64,6
Rendement	0,3%
Active share	85,1%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,1%
Nombre de lignes	33
Capitalisation moyenne (M€)	406 137
Capitalisation médiane (M€)	68 588

Source : LFDE

Répartition géographique

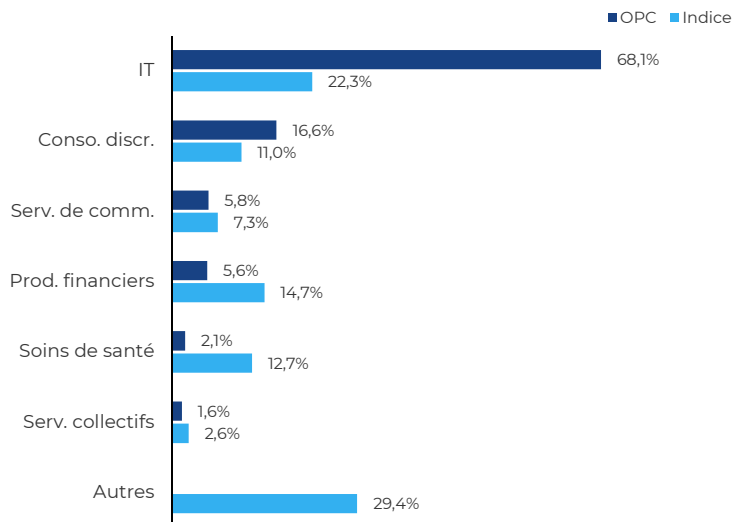
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

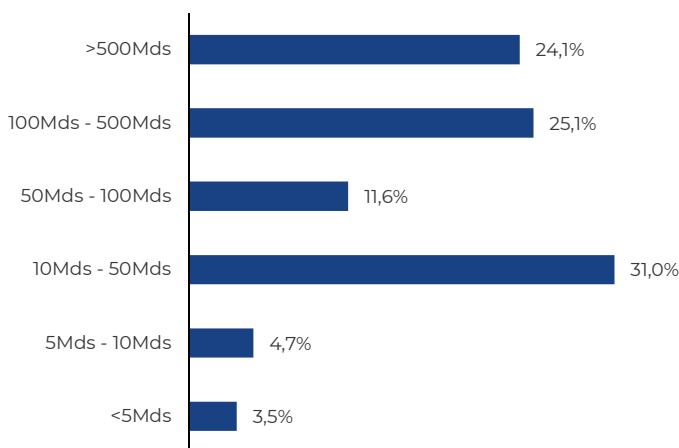
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	6,3
Amazon	USA	Conso. discr.	5,2
Servicenow	USA	IT	5,1
Crowdstrike	USA	IT	5,1
Palo Alto Networks	USA	IT	4,7
Tesla	USA	Conso. discr.	4,5
Microsoft	USA	IT	4,4
Mercadolibre	ARG	Conso. discr.	4,4
Datadog	USA	IT	4,3
Zscaler	USA	IT	4,1

Poids des 10 premières positions : **48,1%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Mercadolibre	+12,5	+0,5
Nvidia	+7,6	+0,4
Pinduoduo	+12,1	+0,3
Poids des 3 contributeurs : 11,8%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
DigitalOcean	-44,4	-1,4
ZoomInfo Tech.	-28,5	-0,9
Datadog	-15,8	-0,8
Poids des 3 contributeurs : 9,2%		

Source : LFDE

Données ESG

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

*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	26,5
Indice	128,6

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/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin.