



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



765 M€
Actif net



152,11 €
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	25,2	35,1	32,9
Volatilité de l'indice	12,1	13,6	16,9
Ratio de Sharpe	1,2	Neg	0,5
Beta	1,6	1,9	1,4
Corrélation	0,8	0,7	0,7
Ratio d'information	1,3	-0,6	0,1
Tracking error	18,0	26,9	24,0
Max. drawdown de l'OPC	-14,5	-62,8	-62,8
Max. drawdown de l'indice	-8,2	-16,9	-33,8
Recouvrement (en jours ouvrés)	11,0	-	-

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 interlocuteur habituel.

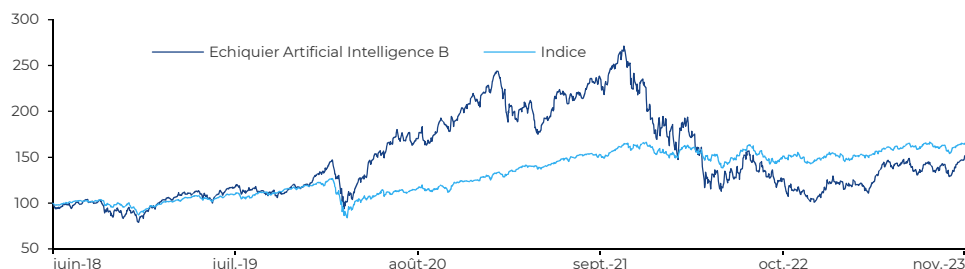
Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence B progresse de 16,25% sur le mois et de 45,62% depuis le début de l'année.

Après une période de trois mois particulièrement volatils, le fonds a clôturé son mois le plus performant depuis sa création. Deux moteurs à la performance ce mois-ci, la baisse des taux longs aux Etats-Unis qui ont permis aux valeurs de forte croissance de surperformer, et de bonnes publications trimestrielles de nos entreprises. À la suite d'une période de douze à quinze mois marquée par un ralentissement des dépenses technologiques, cela après deux années de croissance intense, nous observons désormais une stabilisation de la croissance, ouvrant la voie à une accélération potentielle. De plus, l'avènement de l'IA donne plus de raisons aux entreprises pour augmenter leurs investissements en cloud, data et IA. Ceci a permis à des valeurs comme DATADOG, SNOWFLAKE, SERVICENOW ainsi que certains fournisseurs de cloud, d'afficher d'excellentes performances mensuelles. Seule déception, TWILIO, qui a du mal à trouver la voie entre croissance et rentabilité et qui a aussi subit la démission de la responsable d'une des deux business units du groupe. Nous avons soldé la position. La course à l'IA continue et l'actualité reste riche comme l'a montré l'épisode de gouvernance d'OpenAI.

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	+16,3	+6,0
YTD	+45,6	+15,4
3 ans	-25,3	+34,5
5 ans	+62,8	+66,9
Depuis la création	+52,1	+65,8

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+30,7	+6,6
3 ans	-9,3	+10,4
5 ans	+10,2	+10,8
Depuis la création	+8,0	+9,7

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	-2,8	-4,7	+16,3			+45,6 +15,4

Profil de l'OPC

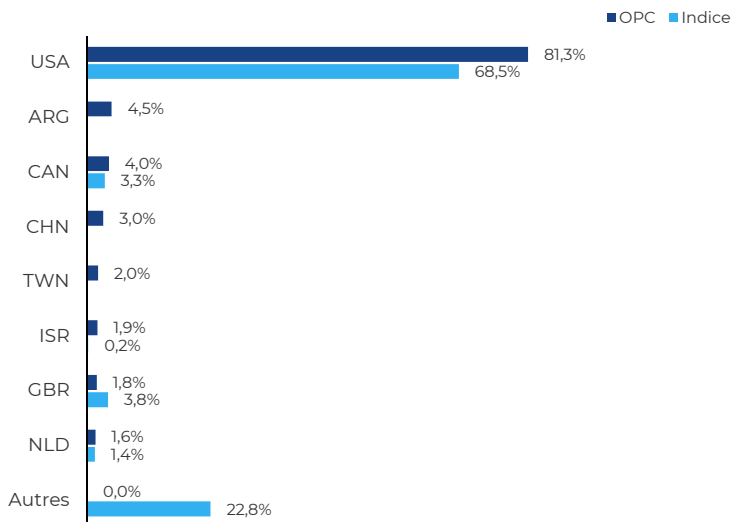
VE/CA 2024	9,8
PER 2024	51,2
Rendement	0,3%
Active share	83,4%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,1%
Nombre de lignes	34
Capitalisation moyenne (M€)	419 586
Capitalisation médiane (M€)	80 382

Source : LFDE

Répartition géographique

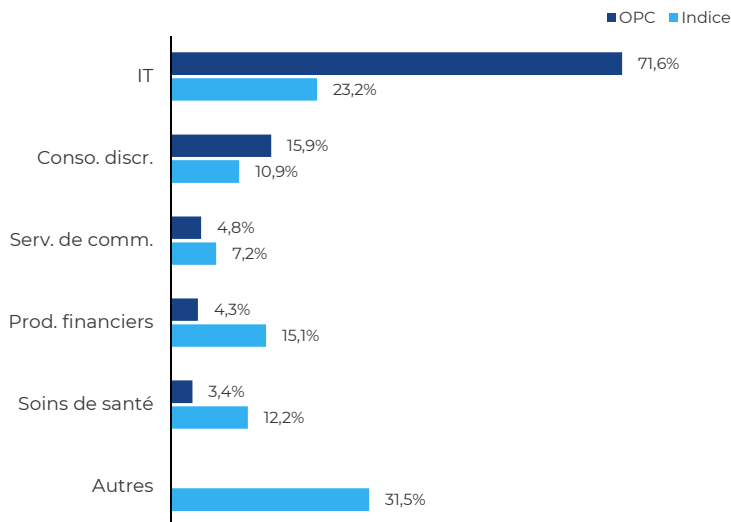
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

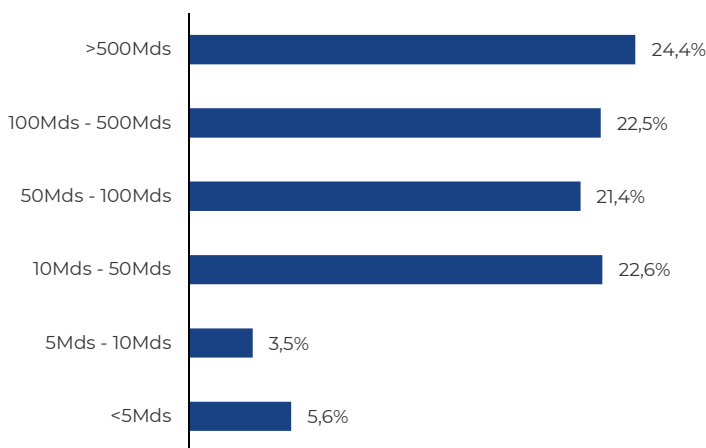
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	6,4
Crowdstrike	USA	IT	5,7
Servicenow	USA	IT	5,3
Amazon	USA	Conso. discr.	4,9
Datadog	USA	IT	4,8
Microsoft	USA	IT	4,7
Palo Alto Networks	USA	IT	4,7
Mercadolibre	ARG	Conso. discr.	4,5
Zscaler	USA	IT	4,3
Snowflake	USA	IT	3,9

Poids des 10 premières positions : **49,2%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Crowdstrike	+30,5	+1,7
Datadog	+39,0	+1,6
Mercadolibre	+26,8	+1,1
Poids des 3 contributeurs : 14,4%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Confluent	-28,6	-0,7
Fortinet	-10,6	-0,2
Astrazeneca	-0,3	+0,0
Poids des 3 contributeurs : 5,1%		

Source : LFDE

Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	E	S	G	ESG
Notes moyennes pondérées				
OPC	6,7	5,3	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	25,2
Indice	127,3

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.