



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



907 M€  
Actif net



72,34 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	13/04/2021
Code ISIN	LU2243332777
Code Bloomberg	ECAIKUH LX
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN H (en EUR)
Eligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 8

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,00% TTC max.
Commission de surperformance	Non
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	23,6	-	-
Volatilité de l'indice	11,1	-	-
Ratio de Sharpe	2,1	-	-
Beta	1,6	-	-
Corrélation	0,8	-	-
Ratio d'information	1,5	-	-
Tracking error	16,7	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-17,6	-	-
Max. drawdown de l'indice	-9,5	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	25,0	-	-

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



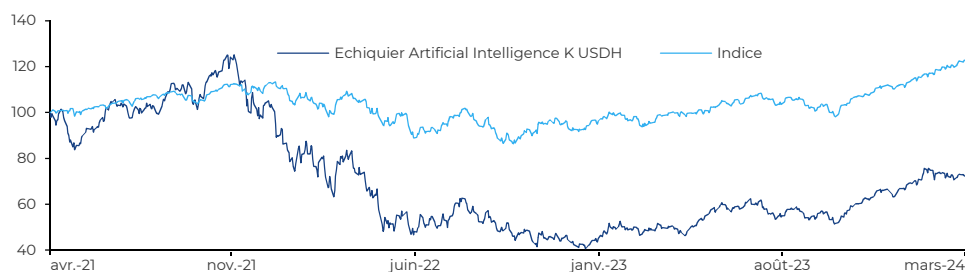
## Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence K USDH régresse de -1,52% sur le mois et progresse de 9,71% depuis le début de l'année.

Nous terminons un bon trimestre en progression vis-à-vis de notre indice de référence. En revanche, mars fut plus éprouvant avec une surperformance des secteurs cycliques comme l'énergie ou les matières premières. En revanche, les valeurs de croissance et en particulier celles du secteur des logiciels ont été en queue de peloton. La deuxième vague d'adoption de l'IA passera par le secteur des logiciels avec des entreprises qui commenceront à monétiser leurs nouveaux modules d'IA générative. Cependant, le marché a dû s'ajuster au fait que cette monétisation sera progressive tout au long de l'année et plus forte en 2025 et plus. Du côté de SNOWFLAKE, société leader dans la gestion des données dans le cloud, nous étions surpris d'apprendre le départ de son CEO Frank Sloodman qui laisse sa place à Sridhar Ramaswamy, un expert technologique. C'est un bon exemple de l'importance d'aligner la gouvernance d'une entreprise à l'ère de l'IA générative où le marché naissant nécessite d'une plus forte affinité sur cette technologie de pointe. Enfin, NVIDIA, première valeur du fonds, continue à surperformer grâce à l'annonce de sa nouvelle génération d'accélérateurs.

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	-1,5	+3,3
YTD	+9,7	+9,9
Depuis la création	-27,7	+22,9

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+40,2	+24,2
Depuis la création	-10,3	+7,2

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2021					-3,9	+12,1	-3,9	+9,0	-3,5	+12,1	-5,5	-8,0		
2022	-17,8	-4,3	-1,1	-21,2	-13,7	-7,9	+9,5	+0,8	-12,0	-0,4	-3,8	-8,4	-58,5	-17,9
2023	+12,8	+2,7	+4,7	-7,5	+17,4	+5,1	+5,0	-6,6	-5,1	-4,7	+19,3	+5,9	+55,1	+21,0
2024	+3,8	+7,4	-1,5										+9,7	+9,9

## 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.

## Profil de l'OPC

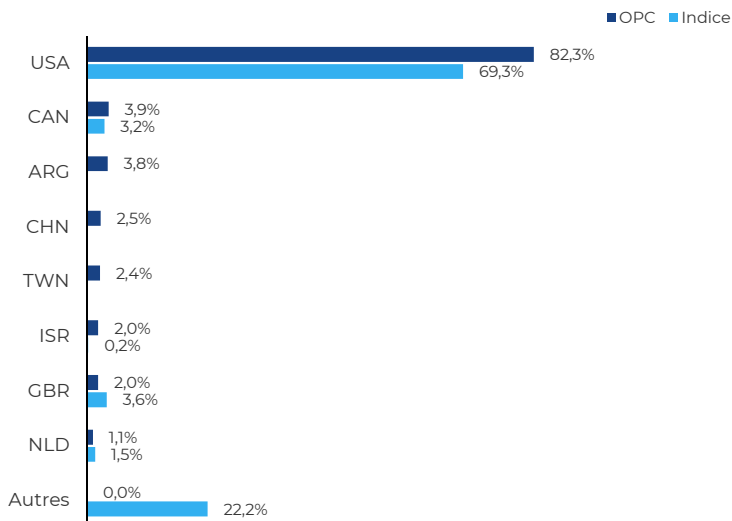
VE/CA 2024	11,6
PER 2024	53,3
Rendement	0,3%
Active share	81,6%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,1%
Nombre de lignes	35
Capitalisation moyenne (M€)	594 611
Capitalisation médiane (M€)	85 101

Source : LFDE

## Répartition géographique

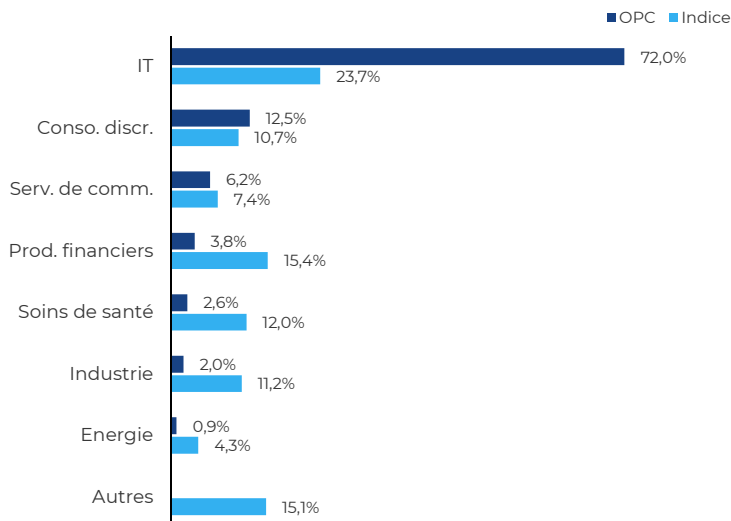
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

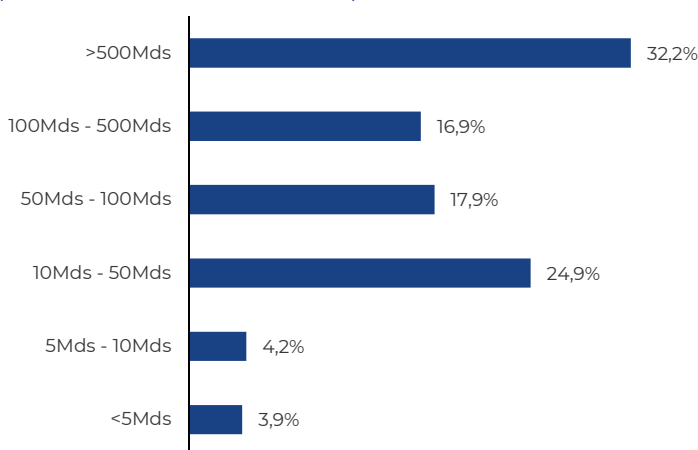
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	8,9
Crowdstrike	USA	IT	5,5
Amazon	USA	Conso. discr.	5,2
Servicenow	USA	IT	5,0
Microsoft	USA	IT	4,7
Datadog	USA	IT	4,2
Zscaler	USA	IT	3,9
Cloudflare	USA	IT	3,8
Mercadolibre	ARG	Conso. discr.	3,8
Palo Alto Networks	USA	IT	3,7

Poids des 10 premières positions : **48,7%**

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Nvidia	+14,3	+1,2
Alphabet	+9,1	+0,3
Oracle	+12,6	+0,2

Poids des 3 contributeurs : **13,4%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Zscaler	-20,3	-0,9
Snowflake	-14,1	-0,6
Palo Alto Networks	-8,4	-0,3

Poids des 3 contributeurs : **11,4%**

Source : LFDE

## Données ESG

Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC		Univers	
	100%		63%	
Notes moyennes pondérées	E	S	G	ESG
<b>OPC</b>	<b>6,4</b>	<b>5,4</b>	<b>7,0</b>	<b>6,4</b>
Univers	4,8	4,6	5,4	5,1

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

## Intensité des émissions induites

(en tonne équivalent CO <sub>2</sub> par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	32,2
Indice	112,4

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](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).