



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



969,83 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

|                           |                                      |
|---------------------------|--------------------------------------|
| Création                  | 17/11/2020                           |
| Code ISIN                 | LU2249481669                         |
| Code Bloomberg            | ECEAII 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            | 0,70% 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            | 23,4  | 34,8  | -     |
| Volatilité de l'indice         | 10,1  | 13,1  | -     |
| Ratio de Sharpe                | 2,3   | 0,1   | -     |
| Beta                           | 1,8   | 2,0   | -     |
| Corrélation                    | 0,8   | 0,7   | -     |
| Ratio d'information            | 1,6   | -0,3  | -     |
| Tracking error                 | 16,5  | 26,5  | -     |
| Max. drawdown de l'OPC         | -13,1 | -63,3 | -     |
| Max. drawdown de l'indice      | -7,5  | -16,9 | -     |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | 23,0  | -     | -     |

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

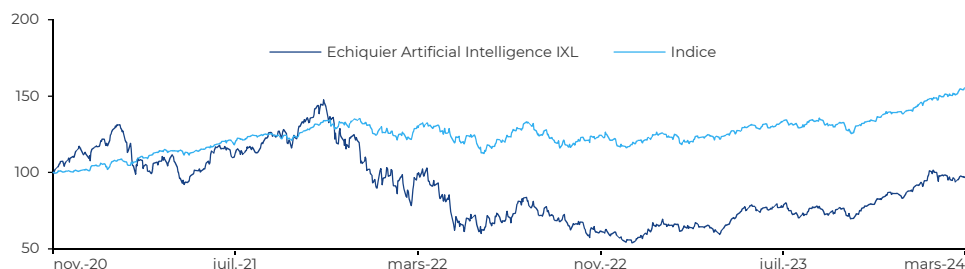


## Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence IXL régresse de -1,19% sur le mois et progresse de 12,75% 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             | -1,2  | +3,4   |
| YTD                | +12,8 | +11,4  |
| 3 ans              | -5,8  | +39,4  |
| Depuis la création | -3,0  | +55,6  |

## Performances annualisées (%)

|                    | OPC   | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 an               | +43,9 | +25,8  |
| 3 ans              | -2,0  | +11,7  |
| Depuis la création | -0,9  | +14,0  |

## Historique des performances (%)

|      | janv. | févr. | mars  | avr.  | mai   | juin  | juil. | août | sept. | oct.  | nov.  | déc.  | Année |        |
|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
|      |       |       |       |       |       |       |       |      |       |       |       |       | OPC   | Indice |
| 2020 |       |       |       |       |       |       |       |      |       |       |       |       | +4,6  | -8,3   |
| 2021 | +4,6  | -2,6  | -10,0 | +3,5  | -5,2  | +15,3 | -4,0  | +9,5 | -1,5  | +12,4 | -2,8  | -8,3  | +7,7  | +31,1  |
| 2022 | -16,5 | -3,8  | +0,6  | -17,3 | -14,7 | -5,5  | +12,3 | +2,8 | -9,5  | -0,5  | -7,9  | -10,2 | -53,8 | -12,8  |
| 2023 | +11,6 | +5,2  | +2,6  | -8,6  | +20,9 | +3,4  | +4,4  | -5,2 | -2,7  | -4,6  | +16,3 | +4,7  | +53,9 | +19,6  |
| 2024 | +5,6  | +8,1  | -1,2  |       |       |       |       |      |       |       |       |       | +12,8 | +11,4  |

## 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

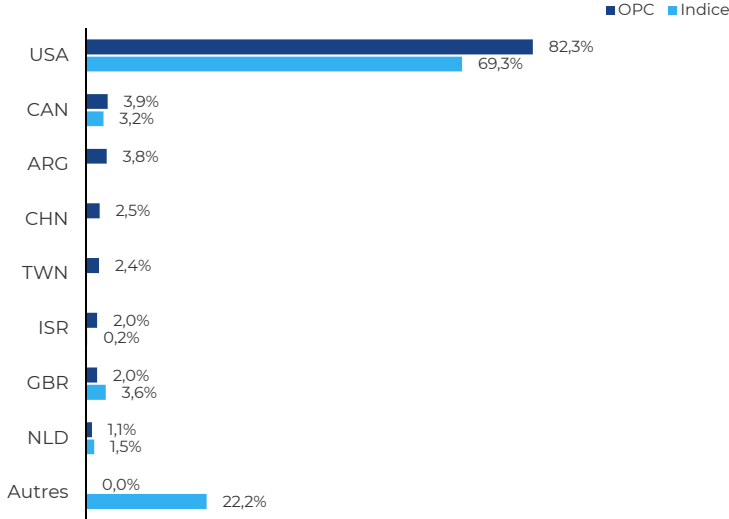
|              |       |
|--------------|-------|
| VE/CA 2024   | 11,6  |
| PER 2024     | 53,3  |
| Rendement    | 0,3%  |
| Active share | 12,9% |

|  |         |
|--|---------|
| 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

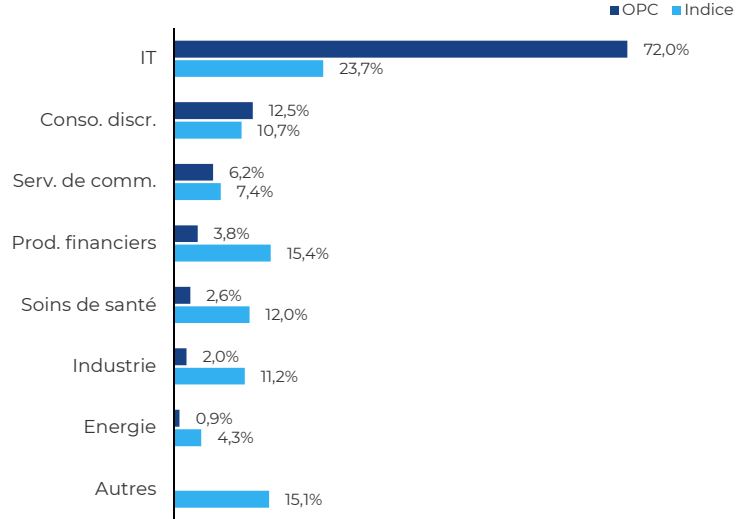
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

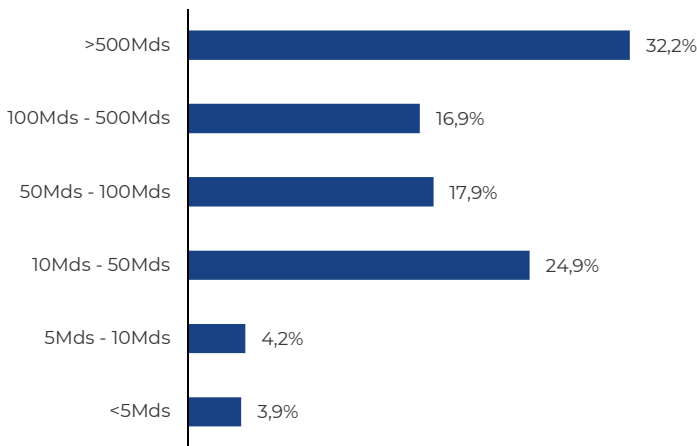
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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 : <b>48,7%</b> |      |               |                     |

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 : <b>13,4%</b> |             |              |

| 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 : <b>11,4%</b> |             |              |

Source : LFDE

## Données ESG

| Taux de couverture de l'analyse ESG* | OPC        |            | Univers    |            |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                      | E          | S          | G          | ESG        |
| Notes moyennes pondérées             |            |            |            |            |
| <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   | Indice |
| 32,2  | 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).