



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



874 M€  
Actif net



202,50 €  
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

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,65% TTC max.
Commission de surperformance	15 % sur la différence positive entre la performance du fonds (nette de frais de gestion fixes) et la performance de l'indice
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	10:00
Règlement	J+2
Valorisateur	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services Luxembourg

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	29,5	-	-
Volatilité de l'indice	15,0	-	-
Ratio de Sharpe	2,2	-	-
Beta	1,1	-	-
Corrélation	0,6	-	-
Ratio d'information	1,1	-	-
Tracking error	24,3	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-22,8	-	-
Max. drawdown de l'indice	-6,6	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au cours du mois.

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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

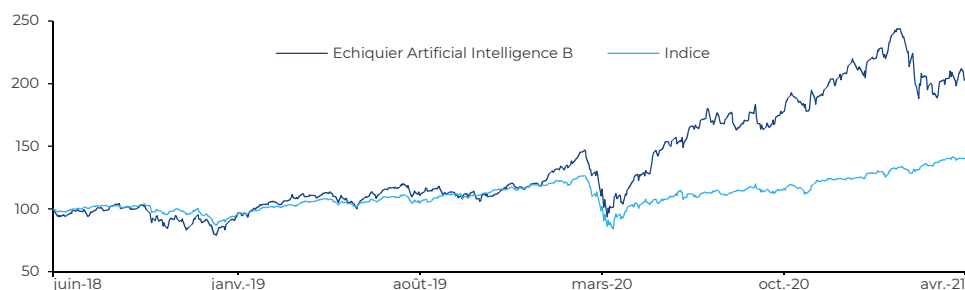
## Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence B progresse de 3,42% sur le mois et régresse de -4,50% depuis le début de l'année.

Après le difficile mois de mars, le fonds reprend des couleurs alors que la saison des publications trimestrielles bat son plein. La technologie universelle de l'IA continue sa prolifération dans notre économie et ses atouts continuent à se faire ressentir au travers de la myriade d'applications, services et produits qui intègrent désormais cette technologie. Nous sommes confiants quant aux perspectives de croissance du segment de la cybersécurité qui, grâce à l'IA, voient leur proposition de valeur augmenter significativement. Parmi les meilleures performances du mois nous retrouvons ainsi des leaders de ce segment à l'image d'OKTA, société américaine de solutions d'authentification, qui a indiqué pouvoir soutenir une croissance annuelle de son chiffre d'affaires supérieure à 30 % par an à moyen terme. De même, CROWDSTRIKE, leader émergent des solutions de cybersécurité de nouvelle génération, a indiqué aux investisseurs que la société était sur une trajectoire de multiplication par trois de son chiffre d'affaires récurrent d'ici 2024. Ces indications de forte croissance couplées aux résultats trimestriels publiés par nos entreprises cimentent notre conviction inébranlable sur les vertus de la thématique de l'IA.

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	+3,4	+2,2
YTD	-4,5	+11,6
Depuis la création	+102,5	+40,2

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+56,6	+32,2
Depuis la création	+28,0	+12,5

## 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									-4,5	+11,6

## Profil de l'OPC

VE/CA 2023*	13,2
PEG 2023 <sup>(1)</sup> *	1,4
BPA CAGR 2020-2023*	36%
Active share	92,5%

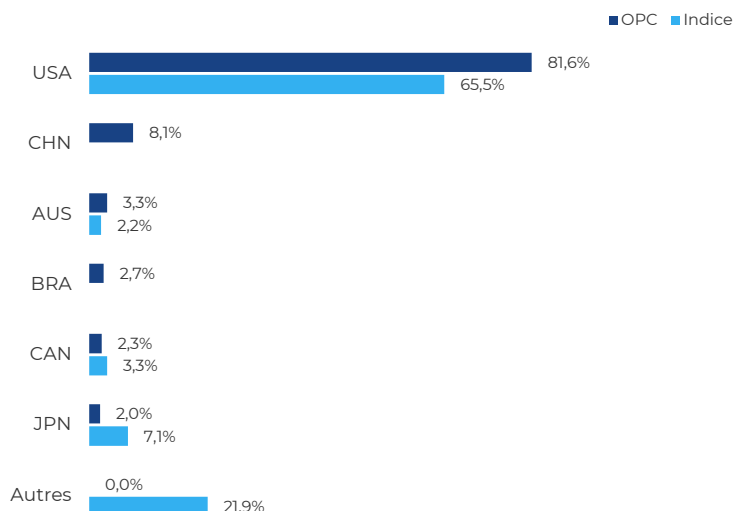
\*Données au 31/03/2021

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,1%
Nombre de lignes	34
Capitalisation moyenne (M€)	134 675
Capitalisation médiane (M€)	29 051

Source : LFDE

## Répartition géographique

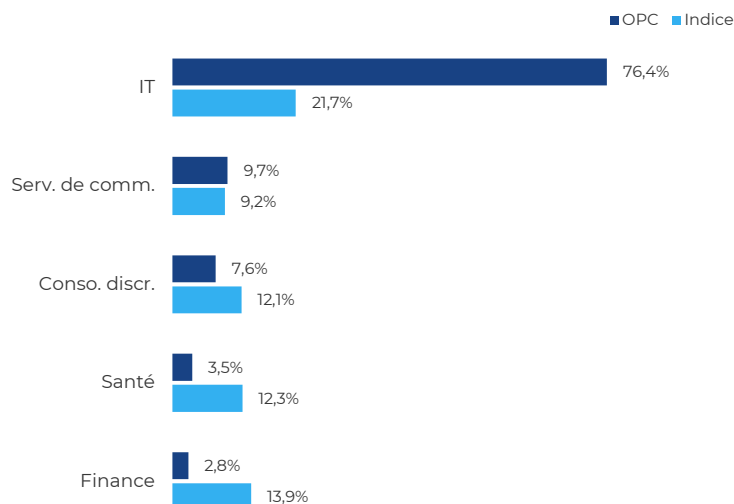
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

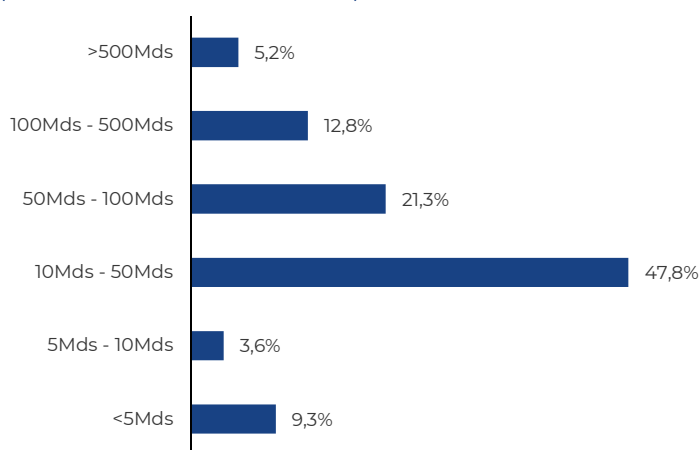
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Twilio	USA	IT	5,6
Servicenow	USA	IT	5,4
Nvidia	USA	IT	5,1
Okta	USA	IT	4,9
Alteryx	USA	IT	4,5
Palantir Techno.	USA	IT	4,5
Cloudflare	USA	IT	4,3
Zscaler	USA	IT	4,2
Snowflake	USA	IT	4,0
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. de c...	3,6

Poids des 10 premières positions : **46,1%**

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Okta	+19,5	+0,9
Cloudflare	+17,7	+0,7
Nvidia	+9,8	+0,6

Poids des 3 meilleures performances : **14,3%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Ping An Health.	-8,8	-0,2
OneConnect Fin.	-2,6	-0,1
Netflix	-3,9	-0,1

Poids des 3 moins bonnes performances : **6,0%**

Source : LFDE

## Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

### Note ESG moyenne pondérée

%	de valeurs couvertes par l'analyse ESG		OPC	Univers
	E	S	100%	71%
Note			G	ESG
<b>OPC</b>	<b>5,2</b>	<b>4,9</b>	<b>6,8</b>	<b>6,1</b>
Univers*	5,4	4,9	6,7	5,5

\*Au 31/12/2020

La note de Gouvernance compte pour 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).

<sup>(1)</sup>Le PEG (Price Earnings to Growth) est un indicateur rapportant le PE d'un titre à sa croissance attendue. Plus le ratio est faible moins coûteux est le portefeuille par unité de croissance.

### Empreinte carbone (au 31/12/2020)

(en tonne équivalent CO<sub>2</sub> par million d'euro de chiffre d'affaires)

OPC	45,7
Indice	273,9

Données fournies par Trucost (cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale).

Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille > 80 % par Trucost.