



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



805 M€  
Actif net



191,83 €  
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	14,4	-	-
Ratio de Sharpe	1,0	-	-
Beta	1,0	-	-
Corrélation	0,5	-	-
Ratio d'information	0	-	-
Tracking error	25,6	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-28,2	-	-
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.

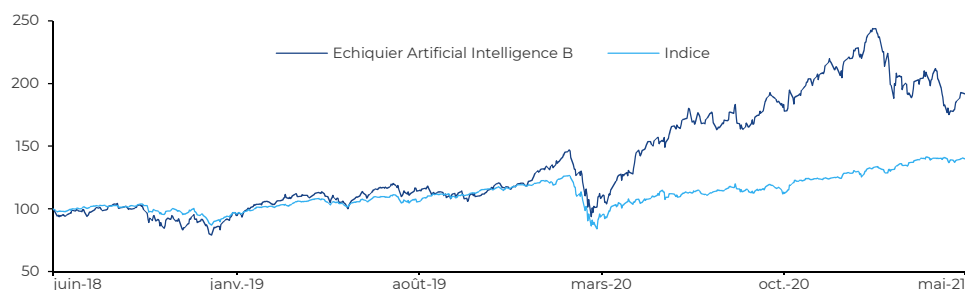
## Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence B régresse de -5,27% sur le mois et de -9,54% depuis le début de l'année.

Après un répit pendant le mois d'avril, la rotation vers des valeurs cycliques ou bénéficiant de la réouverture des économies autour du monde a continué en mai impactant la performance du fonds. Cette rotation a ramené la majorité des multiples de valorisation des titres du fonds à leur moyenne trois ans ou en-dessous offrant ainsi des niveaux plus attractifs pour bénéficier de la croissance future de nos entreprises dans la durée. Sur ce front, les publications trimestrielles n'ont fait que confirmer la tendance favorable à la disruption technologique permise par l'essor de l'Intelligence Artificielle. Ainsi, nous remarquons des sociétés comme DATADOG, leader des solutions de monitoring d'infrastructure dans le cloud dont la croissance prévue pour 2021 a été revue à la hausse de +38 % à +48 % ! De même, la société de cybersécurité cloud américaine ZSCALER, a vu sa croissance accélérer sur le trimestre à +60 % et voit une meilleure croissance que prévu pour l'année en cours. Ceci témoigne de la solidité des tendances sous-jacentes des entreprises qui adoptent ou fournissent l'Intelligence Artificielle dans notre économie et nous rendent plus enthousiastes que jamais des possibilités offertes par la plus grande révolution technologique, économique et sociale de notre vécu !

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	-5,3	-0,1
YTD	-9,5	+11,5
Depuis la création	+91,8	+40,0

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+24,4	+27,9
Depuis la création	+24,7	+12,1

## 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								-9,5	+11,5

## Profil de l'OPC

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

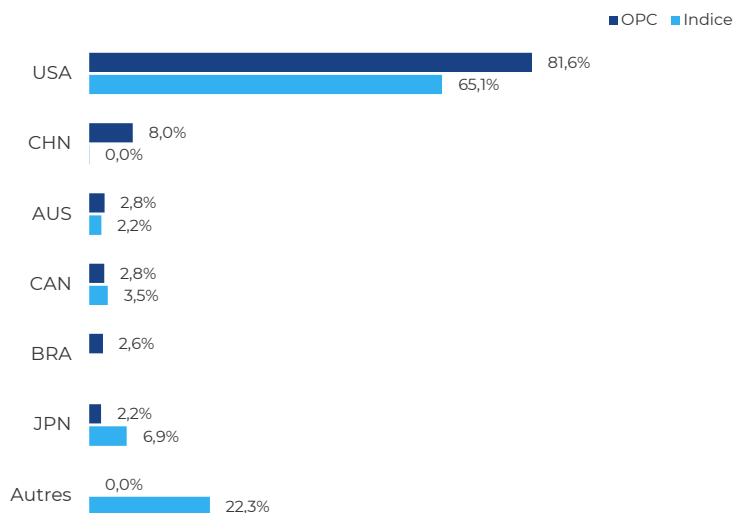
\*Données au 31/03/2021

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,2%
Nombre de lignes	33
Capitalisation moyenne (M€)	128 046
Capitalisation médiane (M€)	27 589

Source : LFDE

## Répartition géographique

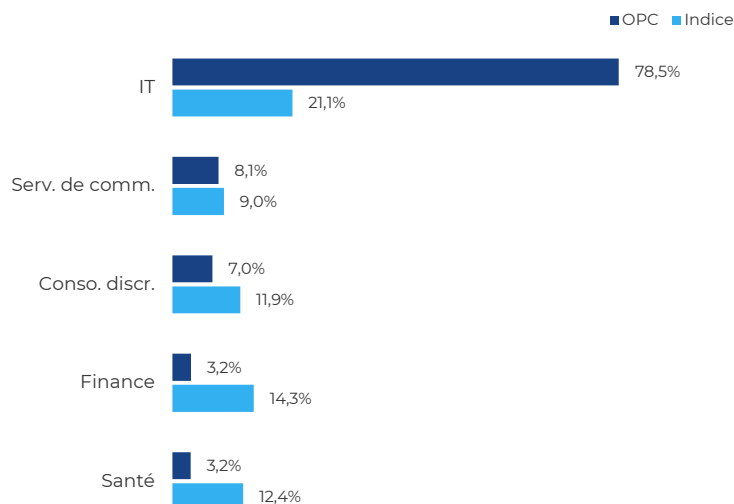
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

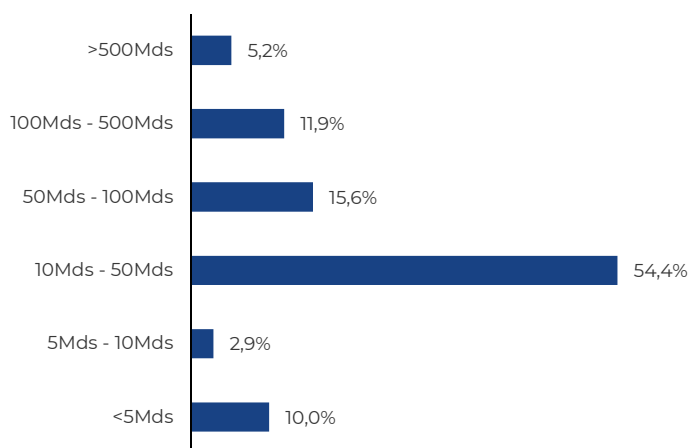
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	5,4
Nvidia	USA	IT	5,3
Servicenow	USA	IT	5,1
Palantir Techno.	USA	IT	4,8
Zscaler	USA	IT	4,7
Alteryx	USA	IT	4,7
Snowflake	USA	IT	4,6
Cloudflare	USA	IT	4,4
Okta	USA	IT	4,4
Crowdstrike	USA	IT	3,8

Poids des 10 premières positions : **47,2%**

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Nvidia	+6,6	+0,3
Crowdstrike	+4,9	+0,2
UiPath	+9,2	+0,2

Poids des 3 contributeurs : **11,2%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Okta	-18,8	-0,9
Afterpay	-22,2	-0,7
ZoomInfo Tech.	-16,8	-0,6

Poids des 3 contributeurs : **10,5%**

Source : LFDE

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

### Note ESG moyenne pondérée

Note	% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		OPC	Univers
	E	S	G	ESG
<b>OPC</b>	<b>5,3</b>	<b>5,0</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.