



ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE K

DÉCEMBRE 2022 (données au 31/12/2022)



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



488 M€
Actif net



109.01 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	20/06/2018
Code ISIN	LU1819479939
Code Bloomberg	ECHARIG LX
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR)
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	45.2	38.6	-
Volatilité de l'indice	17.4	19.4	-
Ratio de Sharpe	Neg	0.1	-
Beta	2.0	1.4	-
Corrélation	0.8	0.7	-
Ratio d'information	-1.1	-0.2	-
Tracking error	33.9	28.8	-
Max. drawdown de l'OPC	-55.1	-63.2	-
Max. drawdown de l'indice	-16.9	-33.8	-
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



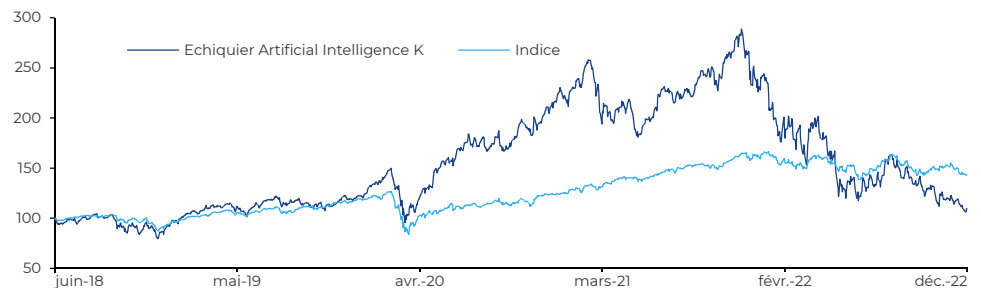
Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence K régresse de -10,21% sur le mois et de -53,94% depuis le début de l'année.

Décembre fut le pire mois de l'année pour l'indice de référence signalant ainsi les grandes difficultés auxquelles nous avons dû faire face. Malgré une inflation qui a progressé à un rythme plus faible qu'attendu et qui ralentit par rapport au mois précédent, le discours des banques centrales reste restrictif. Le marché a continué ainsi à vendre les actions à forte croissance que nous détenons dans le fonds. Nous remarquons notamment la forte baisse de TESLA à cause des craintes de récession en 2023 ainsi que de l'acquisition de Twitter par son CEO Elon Musk. Nous maintenons la conviction sur la société leader des voitures électriques. La société n'est qu'à 3 % de parts de marché aux Etats-Unis et ses produits innovants couplés à sa structure de coûts lui permettent d'avoir le meilleur profil de marges de son secteur. La cybersécurité a également été pénalisée avec la baisse de PALO ALTO NETWORKS ou encore ZSCALER. Enfin, nous avons bénéficié de la hausse de ALTERYX dont les publications ont été au-dessus des attentes tout au long de l'année. Malgré l'année très décevante, nous restons confiants sur le potentiel à long terme du fonds et de la thématique de l'Intelligence Artificielle.

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	-10.2	-7.6
YTD	-53.9	-12.8
3 ans	-9.6	+21.6
Depuis la création	+9.0	+43.6

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-53.9	-12.8
3 ans	-3.3	+6.7
Depuis la création	+1.9	+8.3

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2018							+0.8	+9.6	-0.6	-11.6	+2.9	-7.9		
2019	+14.0	+8.2	+4.4	+2.3	-7.8	+7.1	+5.2	-0.8	-4.9	-0.4	+9.7	-1.5	+39.1	+30.0
2020	+12.1	-3.9	-13.2	+17.1	+19.3	+8.7	+3.2	+2.2	-0.9	+2.4	+15.3	+4.5	+82.9	+6.3
2021	+4.5	-2.6	-10.0	+3.5	-5.2	+15.3	-4.1	+9.5	-1.5	+12.4	-2.8	-8.4	+7.3	+31.1
2022	-16.5	-3.8	+0.5	-17.4	-14.8	-5.6	+12.2	+2.7	-9.6	-0.5	-7.9	-10.2	-53.9	-12.8

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. La rémunération du distributeur représente au maximum 50 % de la commission de gestion. L'OPC est en conformité avec la loi suisse portant sur la distribution à des investisseurs qualifiés en Suisse. Le représentant de l'OPC en Suisse est Carnegie Fund Services SA, 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse. Les investisseurs peuvent obtenir gratuitement auprès du représentant en Suisse les documents de l'OPC, tels que prospectus, le règlement, les documents d'informations clés pour l'investisseur (KIIDs) et les rapports financiers. Le présent document peut être publié, transmis ou distribué, mais ne constitue pas une offre au public en Suisse. Les destinataires de ce document en Suisse ne doivent pas le transmettre à un tiers sans avoir au préalable consulté leur conseiller juridique ou autre conseiller professionnel ou encore le représentant. Pour les parts de l'OPC distribuées aux investisseurs qualifiés en Suisse, le for est à Genève.

Profil de l'OPC

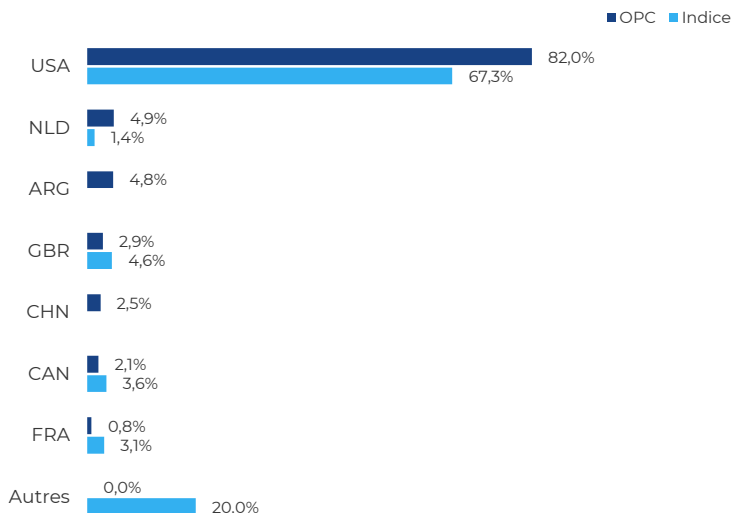
VE/CA 2023	6.6
PER 2023	NS
Rendement	0.3%
Active share	89.9%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	2.4%
Nombre de lignes	29
Capitalisation moyenne (M€)	229 326
Capitalisation médiane (M€)	39 846

Source : LFDE

Répartition géographique

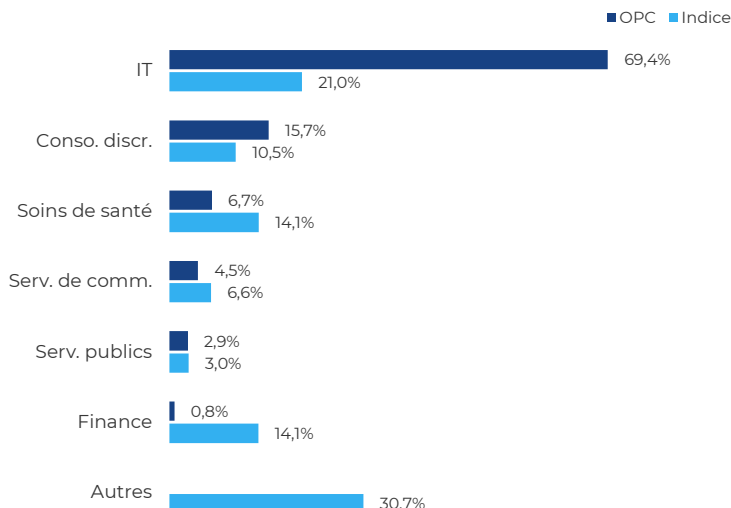
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

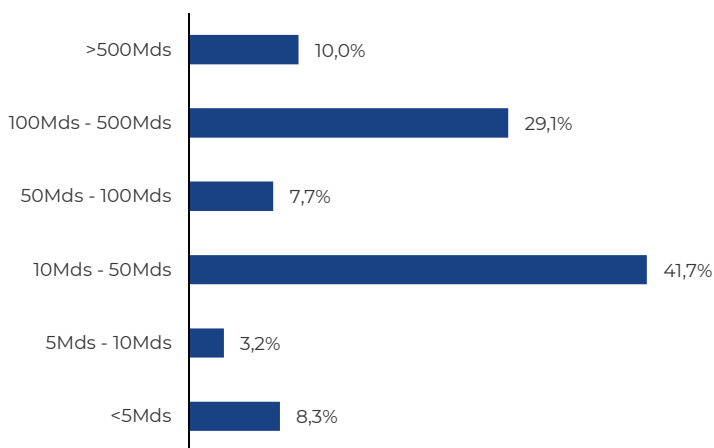
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Microsoft	USA	IT	5.1
Servicenow	USA	IT	5.1
Nvidia	USA	IT	5.0
Alteryx	USA	IT	4.9
Mercadolibre	ARG	Conso. discr.	4.7
Datadog	USA	IT	4.5
Amazon	USA	Conso. discr.	4.5
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. de c...	4.4
Cloudflare	USA	IT	4.3
Snowflake	USA	IT	4.2

Poids des 10 premières positions : **46.7%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Alteryx	+8.9	+0.4
ZoomInfo Tech.	+1.4	+0.1
Dee Tech	+0.0	+0.0

Poids des 3 contributeurs : **9.3%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Tesla	-39.0	-1.8
Nvidia	-16.8	-0.9
Palo Alto Net.	-20.9	-0.9

Poids des 3 contributeurs : **13.2%**

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
	OPC 99%			Univers 69%
Note	E	S	G	ESG
OPC	6.4	5.1	7.1	6.3
Univers*	5.1	4.6	5.4	5.1

*Au 30/12/2022

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.

⚠ L'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que les données climatiques intégrées dans ce document sont issues d'un nouveau prestataire. Les différences de méthodologie avec le précédent prestataire sont susceptibles d'entraîner certaines variations dans les données présentées. Vous pouvez demander plus d'information sur ces différentes méthodologies auprès de la société de gestion.

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.

Intensité carbone moyenne pondérée (au 30/12/2022)

(en tonne équivalent CO ₂ par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	28.4
Indice	147.4