



# ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE M

SEPTEMBRE 2021 (données au 30/09/2021)



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



959 M€  
Actif net



2 404.76 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	20/06/2018
Code ISIN	LU1819480275
Code Bloomberg	ECHARIM LX
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR)

## Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	0,50% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	10:00
Règlement	T+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	30.8	30.2	-
Volatilité de l'indice	12.1	18.4	-
Ratio de Sharpe	1.6	1.4	-
Beta	1.4	1.2	-
Corrélation	0.6	0.7	-
Ratio d'information	0.5	1.2	-
Tracking error	26.1	21.5	-
Max. drawdown de l'OPC	-29.8	-36.2	-
Max. drawdown de l'indice	-6.4	-33.8	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	37.0	-

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



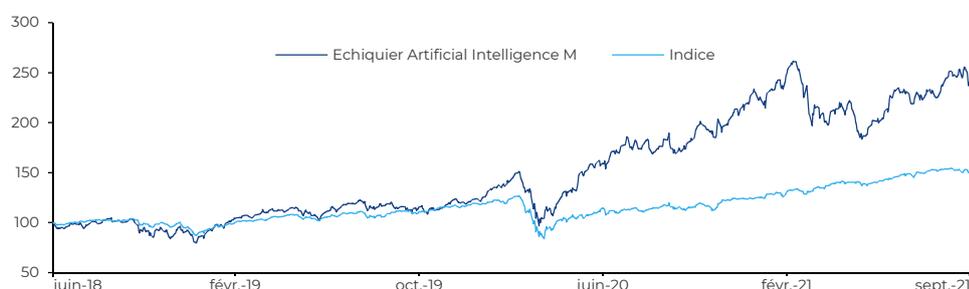
## Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence M régresse de -1,44% sur le mois et progresse de 7,62% depuis le début de l'année.

Les investisseurs s'interrogent quant à la trajectoire de l'inflation et l'éventuelle hausse des taux directeurs de la Réserve fédérale américaine (Fed). Cette situation a mis l'analyse fondamentale au second plan alors que nous voyons plusieurs signaux très encourageants quant à la situation des entreprises en portefeuille. Leur croissance 2020 élevée et leur capacité à innover font que leur trajectoire de croissance future soit très enthousiasmante en relatif à d'autres secteurs qui vont connaître un ralentissement important en 2022 et 2023. Le fonds surperforme son indice de référence en septembre bénéficiant de la hausse de la société américaine AFFIRM. Nous avons évoqué dans le passé cette société ainsi que l'entreprise AFTERPAY qui sont des leaders dans le secteur naissant du « Buy Now Pay Later ». Ce secteur est en pleine effervescence alors que les nouvelles générations se délaissent des cartes de crédit et se tournent vers d'autres solutions de financement. AFFIRM continue de voir une forte adoption de sa plateforme et les partenariats commerciaux se multiplient avec AMAZON, SHOPIFY ou encore WALMART.

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	-1.4	-2.4
YTD	+7.6	+19.3
3 ans	+132.3	+44.5
Depuis la création	+140.5	+49.9

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+32.9	+29.7
3 ans	+32.4	+13.2
Depuis la création	+30.7	+13.1

## 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	-8.0		
2019	+14.0	+8.3	+4.5	+2.4	-7.7	+7.2	+5.3	-0.7	-4.8	-0.3	+9.7	-1.5	+40.1	+30.0
2020	+12.1	-3.9	-13.2	+17.1	+19.3	+8.7	+3.2	+2.3	-0.8	+2.4	+15.3	+4.6	+83.8	+6.3
2021	+4.6	-2.6	-9.9	+3.5	-5.2	+15.3	-4.0	+9.5	-1.4				+7.6	+19.3

## 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.

4 étoiles dans la catégorie Sector Equity Technology chez Morningstar au 31/08/2021.

© 2021 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

## Profil de l'OPC

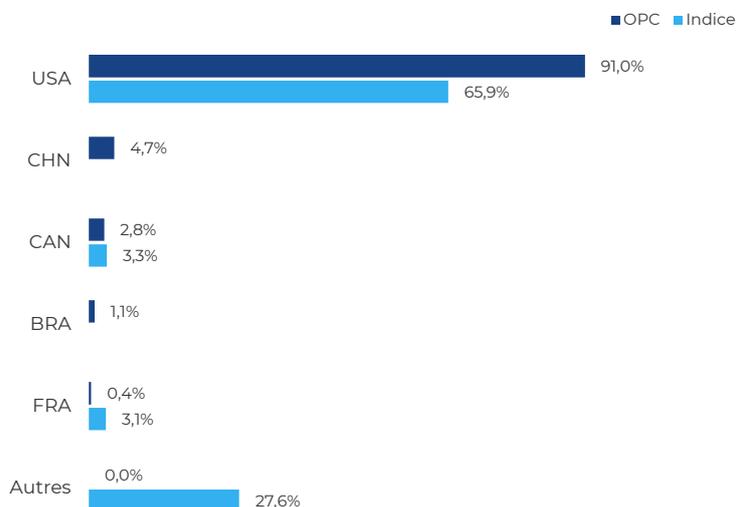
VE/CA 2023	12.8
PEG 2023 <sup>(1)</sup>	1.1
BPA CAGR 2020-2023	48%
Active share	92.6%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0.0%
Nombre de lignes	32
Capitalisation moyenne (M€)	148 901
Capitalisation médiane (M€)	37 520

Source : LFDE

## Répartition géographique

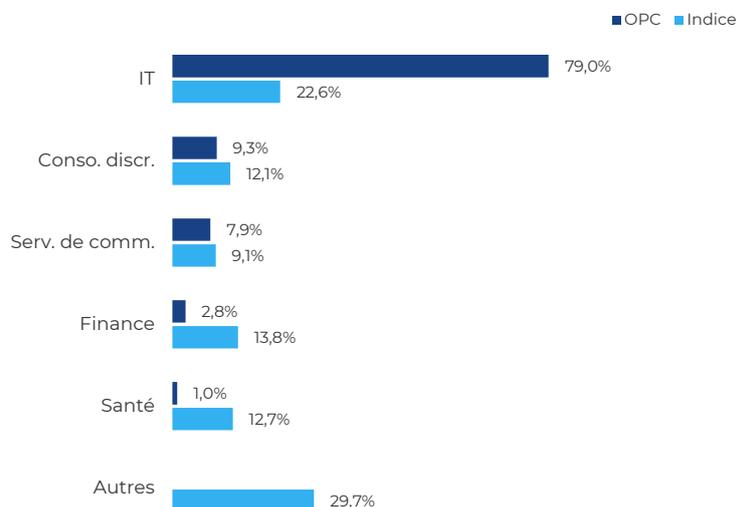
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

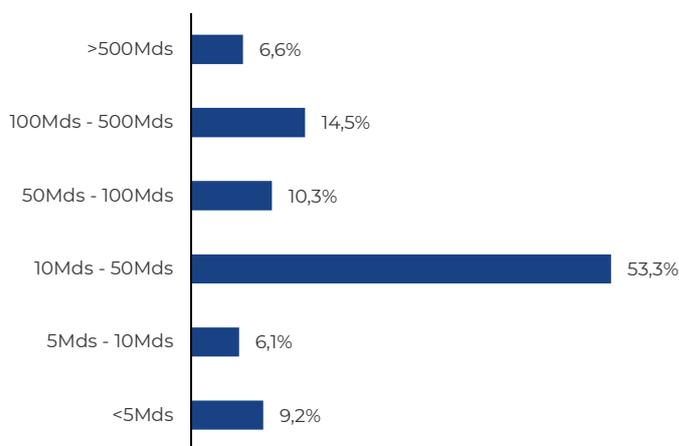
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Snowflake	USA	IT	5.4
Servicenow	USA	IT	5.2
Zscaler	USA	IT	5.1
Affirm	USA	IT	5.1
MongoDB	USA	IT	4.8
Palantir Techno.	USA	IT	4.7
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. de c...	4.7
Nvidia	USA	IT	4.6
Alteryx	USA	IT	4.6
Twilio	USA	IT	4.5

Poids des 10 premières positions : **48.7%**

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Affirm	+26.0	+1.1
MongoDB	+22.6	+1.0
DigitalOcean	+28.2	+0.5
Poids des 3 contributeurs : <b>12.3%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Twilio	-9.0	-0.4
Okta	-8.3	-0.4
Crowdstrike	-10.9	-0.4
Poids des 3 contributeurs : <b>11.8%</b>		

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	95%	61%
OPC	5.2	5.3	6.8	6.2
Univers*	5.3	4.8	5.0	5.7

\*Au 30/06/2021

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	38.3
Indice	271.3

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.