



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



629 M€
Actif net



136,98 €
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
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,65% TTC max.
Commission de surperformance	15 % TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit positive
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	41,9	35,3	33,0
Volatilité de l'indice	15,2	18,6	17,5
Ratio de Sharpe	Neg	0,4	0,5
Beta	2,3	1,3	1,4
Corrélation	0,8	0,7	-
Ratio d'information	-1,2	-0,1	0
Tracking error	30,7	26,2	23,8
Max. drawdown de l'OPC	-58,5	-58,5	-
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



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.

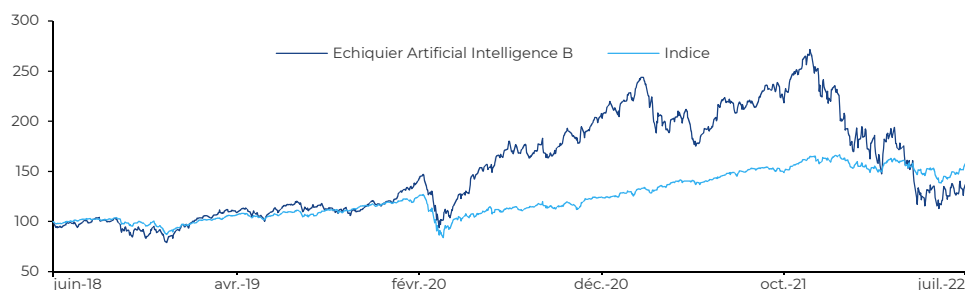
Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence B progresse de 12,17% sur le mois et régresse de -39,98% depuis le début de l'année.

Juillet s'est fini sur une note positive affichant un rebond des actions et du fonds. Le marché devient de plus en plus inquiet quant aux perspectives de récession et anticipe un futur ralentissement progressif de l'inflation. Les publications trimestrielles des entreprises ont été pour l'instant solides sur les segments technologiques. Malgré quelques indications de ralentissement, notamment en Europe, ainsi que des cycles de vente qui se prolongeraient, ces entreprises ont affiché de solides performances. ASML a fait part d'un niveau de commandes record grâce à l'intérêt stratégique de leurs clients de continuer à investir dans leurs capacités de fabrication de puces les plus avancées au monde. MICROSOFT continue de bénéficier de la transformation digitale de l'économie et a annoncé un objectif de croissance à deux chiffres pour l'année. TESLA a publié des résultats rassurants après l'impact négatif du confinement à Shanghai où se situe leur usine la plus productive. Depuis, la production accélère pour atteindre des niveaux record en juin. Du côté des déceptions ; les valeurs chinoises, PINDUODUO et GDS, corrigent après un bon début d'année et alimentées par des nouvelles négatives sur la réglementation du secteur.

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	+12,2	+10,7
YTD	-40,0	-4,3
3 ans	+17,1	+43,7
Depuis la création	+37,0	+57,6

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-35,4	+5,6
3 ans	+5,4	+12,8
Depuis la création	+8,0	+11,7

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	+15,2	-4,1	+8,4	-1,6	+11,3	-2,3	-7,1	+7,6	+31,1
2022	-16,6	-3,9	+0,5	-17,4	-14,8	-5,6	+12,2						-40,0	-4,3

Profil de l'OPC

VE/CA 2024*	5,1
PEG 2024 ⁽¹⁾ *	1,1
BPA CAGR 2021-2024*	40%
Active share	90,2%

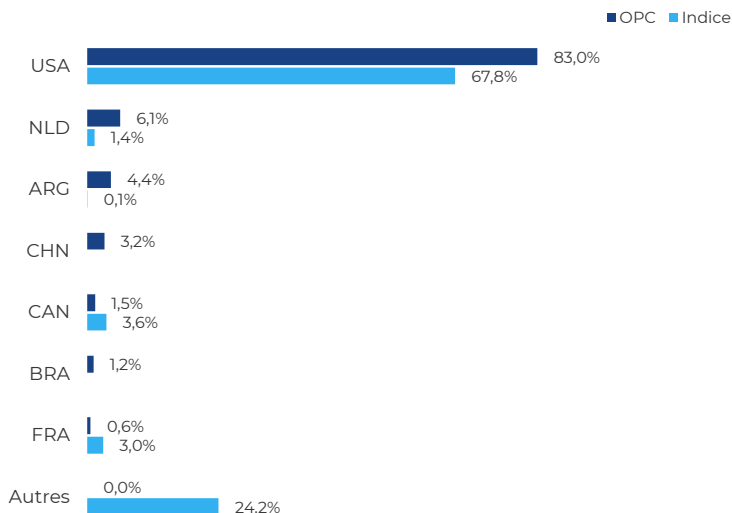
Données médianes au 30/06/2022

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,3%
Nombre de lignes	33
Capitalisation moyenne (M€)	271 147
Capitalisation médiane (M€)	23 287

Source : LFDE

Répartition géographique

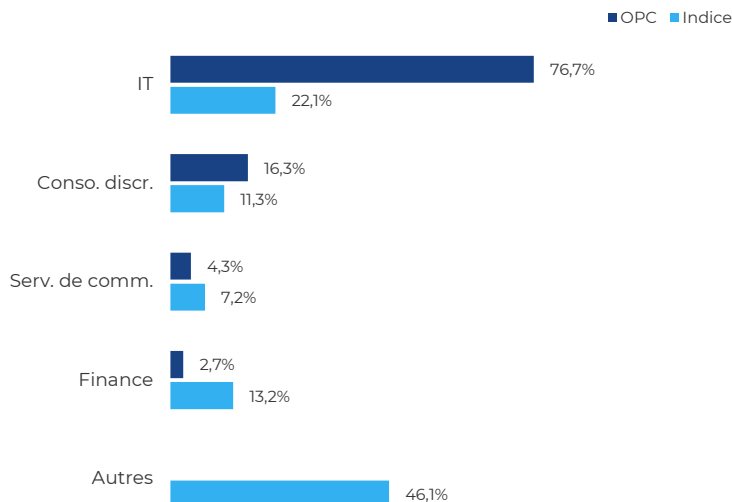
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

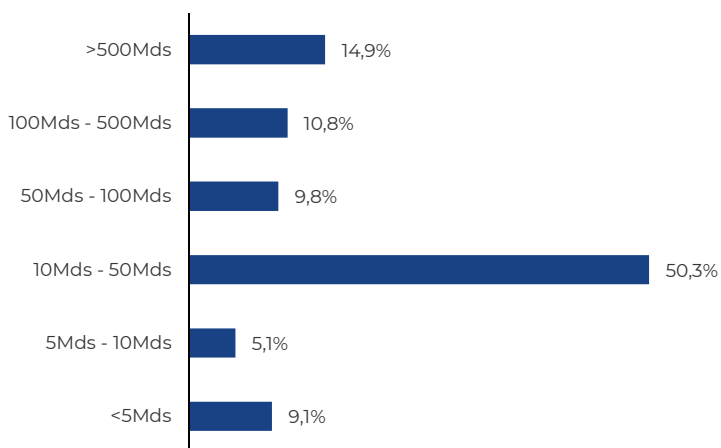
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Tesla	USA	Conso. discr.	5,0
CrowdStrike	USA	IT	4,9
Snowflake	USA	IT	4,8
Amazon	USA	Conso. discr.	4,7
Nvidia	USA	IT	4,6
Servicenow	USA	IT	4,4
Mercadolibre	ARG	Conso. discr.	4,4
Datadog	USA	IT	4,3
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. de c...	4,3

Poids des 10 premières positions : **46,5%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Tesla	+32,0	+1,4
Amazon	+31,7	+1,4
Mercadolibre	+28,8	+1,1

Poids des 3 contributeurs : **13,4%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Pinduoduo	-19,5	-0,6
Servicenow	-5,8	-0,3
GDS Holdings	-14,8	-0,2

Poids des 3 contributeurs : **8,6%**

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	ESG
OPC	5,6	4,9	6,9	6,2
Univers*	5,0	4,6	5,4	5,1

OPC 97%
Univers 67%

*Au 30/06/2022

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.

⁽¹⁾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.