



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



643 M€
Actif net



140,63 €
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	43,4	36,1	-
Volatilité de l'indice	15,6	18,6	-
Ratio de Sharpe	Neg	0,4	-
Beta	2,2	1,3	-
Corrélation	0,8	0,7	-
Ratio d'information	-1,0	0	-
Tracking error	32,9	27,1	-
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.

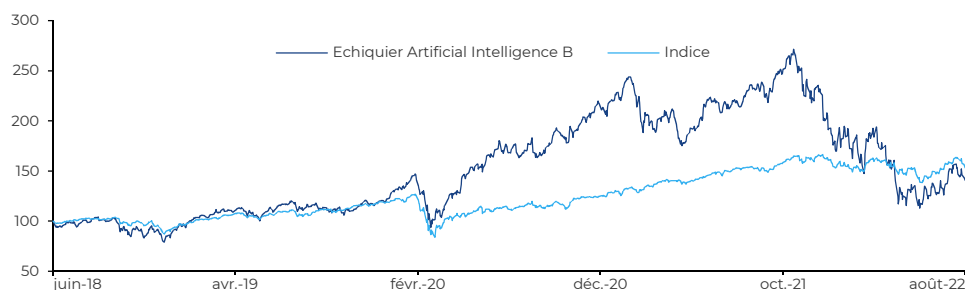
Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence B progresse de 2,66% sur le mois et régresse de -38,39% depuis le début de l'année.

Nous terminons un mois favorable au fonds. La trêve estivale nous a permis de rebondir après un début d'année compliqué. Néanmoins, malgré le début de ralentissement modeste de l'inflation, le panorama reste éprouvant avec des banques centrales toujours restrictives. En août, nous avons bénéficié de la bonne publication de PINDUODUO, plateforme d'e-commerce chinoise, qui a vu une accélération de sa croissance ainsi que des marges nettes élevées. ALTERYX a également bénéficié d'une bonne publication trimestrielle, ses clients nécessitant davantage d'outils d'analyse des données face à une croissance exponentielle de ces dernières. Parmi les mauvaises performances du mois nous recensons STONE et AFFIRM, deux sociétés qui ont été soldées après des publications décevantes. Dans un contexte macroéconomique délicat, nous avons continué à diversifier le fonds avec l'initiation d'une position dans UNITED HEALTH, société d'assurance santé, qui a démontré un niveau d'adoption et de déploiement de l'IA très élevé.

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	+2,7	-2,8
YTD	-38,4	-7,0
3 ans	+21,2	+41,0
Depuis la création	+40,6	+53,1

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-38,8	-0,3
3 ans	+6,6	+12,1
Depuis la création	+8,5	+10,7

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	+2,7					-38,4	-7,0

Profil de l'OPC

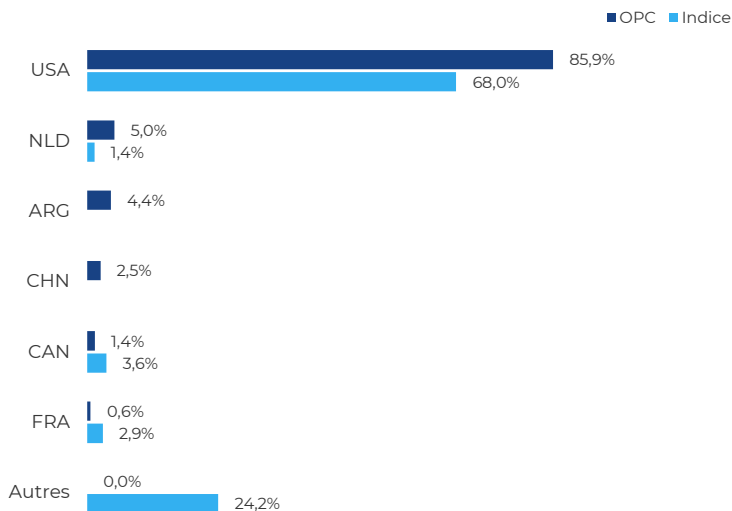
VE/CA 2022	10,6
PER 2022	NS
Rendement	0,2%
Active share	89,3%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	2,8%
Nombre de lignes	31
Capitalisation moyenne (M€)	264 921
Capitalisation médiane (M€)	39 899

Source : LFDE

Répartition géographique

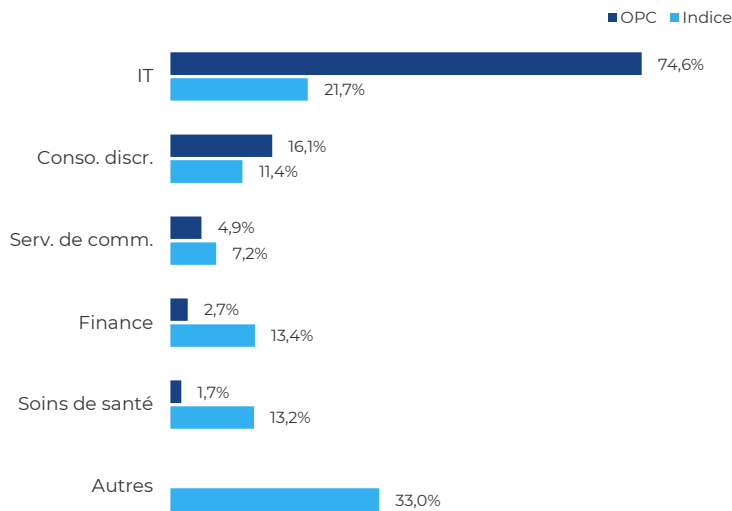
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

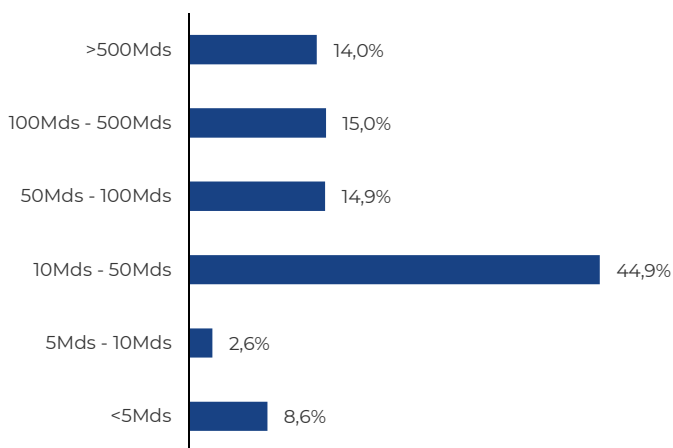
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Crowdstrike	USA	IT	4,8
Alteryx	USA	IT	4,8
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. de c...	4,8
Microsoft	USA	IT	4,7
Snowflake	USA	IT	4,7
Nvidia	USA	IT	4,6
Cloudflare	USA	IT	4,5
Datadog	USA	IT	4,4
Tesla	USA	Conso. discr.	4,4
Amazon	USA	Conso. discr.	4,4

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

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Alteryx	+30,8	+1,4
Snowflake	+22,7	+1,1
Cloudflare	+26,4	+1,1

Poids des 3 contributeurs : **14,0%**

Flop 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Nvidia	-15,5	-0,8
Palantir Techno.	-24,2	-0,6
Twilio	-16,6	-0,5

Poids des 3 contributeurs : **9,7%**

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		OPC	Univers
Note	E	S	G
OPC	5,8	4,9	6,9
Univers*	5,0	4,6	5,4

*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.

Ⓜ 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.