



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



571 M€  
Actif net



126,40 €  
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 Luxembourg
Dépositaire	BNP Paribas Luxembourg

## Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	45,6	37,2	-
Volatilité de l'indice	17,4	19,2	-
Ratio de Sharpe	Neg	0,3	-
Beta	2,0	1,4	-
Corrélation	0,8	0,7	-
Ratio d'information	-1,2	0	-
Tracking error	33,9	27,5	-
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.

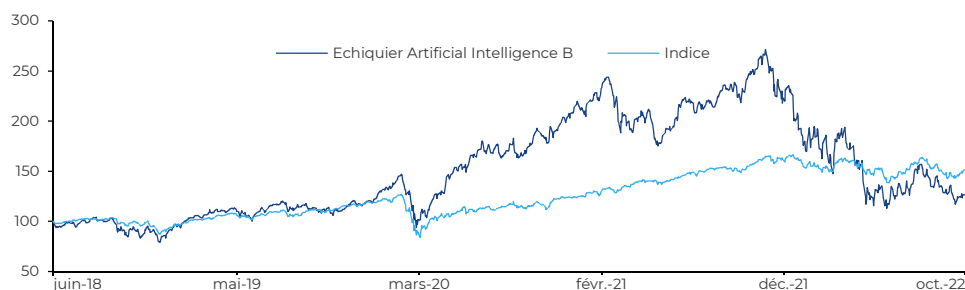
## Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence B régresse de -0,56% sur le mois et de -44,62% depuis le début de l'année.

Malgré des indices actions qui repartent à la hausse sur le mois d'octobre, l'effet de trompe l'œil est important et cache une disparité forte entre secteurs et styles. Les pans les plus cycliques, value et défensifs des marchés, ont bien performé alors que les valeurs technologiques, dont la « big tech » ont souffert. Au niveau du fonds, nous remarquons la baisse de TESLA qui souffre du décalage entre le nombre de voitures produites (365k) et livrées (343k). Les investisseurs craignant que cet écart s'explique par une baisse de la demande. De plus, la présentation d'Optimus, le robot humanoïde de Tesla, a montré que cette initiative n'est qu'à ses prémices. Tesla a généré 3,3 mds de dollars de trésorerie libre au cours du trimestre soit, par exemple, 1/3 de la capitalisation boursière de Renault. La valeur a été maintenue en portefeuille. D'autres valeurs ont pesé négativement sur la performance du fonds, SVB FINANCIALS qui a publié de manière négative et a été soldée du fonds, PINDUODUO qui recule à cause du risque macroéconomique chinois. Du côté des hausses nous remarquons ORACLE, SHOPIFY et MASTERCARD. La première a dévoilé des attentes de croissance à deux chiffres à horizon 2026 et les deux dernières ont publié des résultats trimestriels meilleurs qu'attendus.

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	-0,6	+6,2
YTD	-44,6	-8,0
3 ans	+15,1	+34,9
Depuis la création	+26,4	+51,4

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-49,8	-4,6
3 ans	+4,8	+10,5
Depuis la création	+5,5	+10,0

## 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	-9,6	-0,6			-44,6	-8,0

## Profil de l'OPC

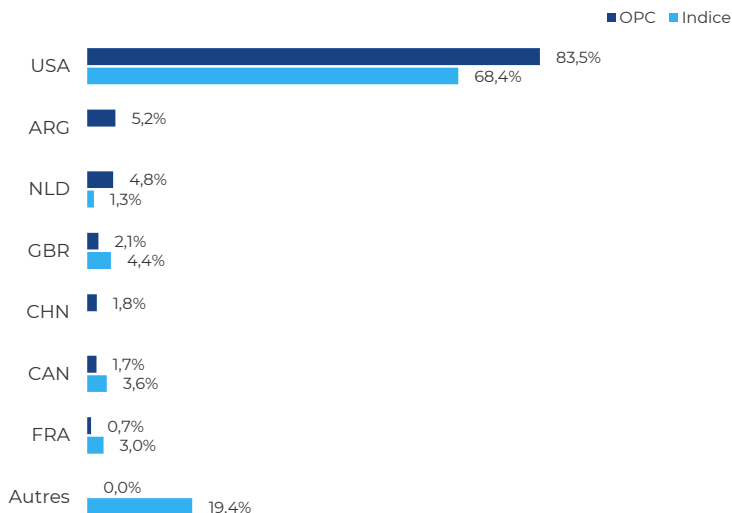
VE/CA 2022	9,1
PER 2022	NS
Rendement	0,3%
Active share	88,2%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	1,0%
Nombre de lignes	30
Capitalisation moyenne (M€)	252 496
Capitalisation médiane (M€)	45 472

Source : LFDE

## Répartition géographique

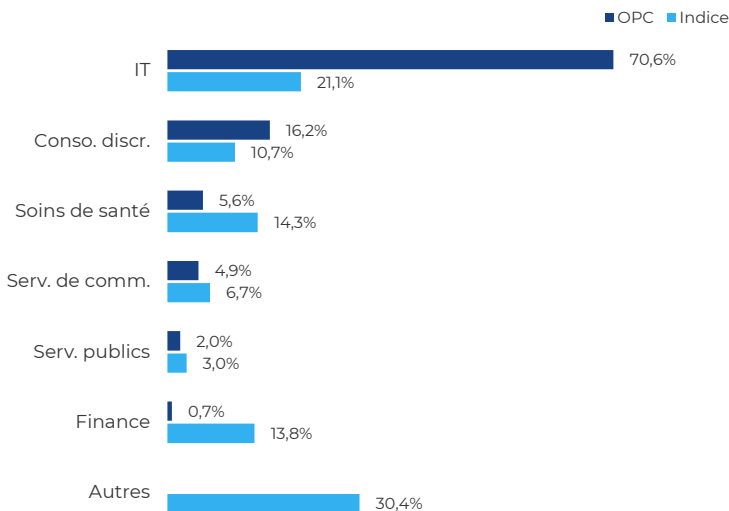
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

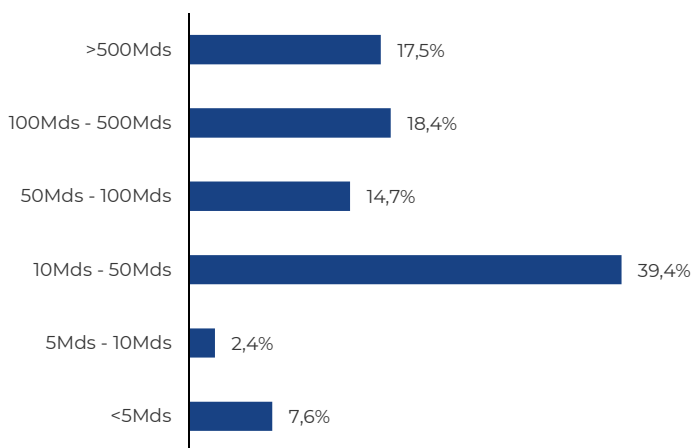
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Mercadolibre	ARG	Conso. discr.	5,1
Nvidia	USA	IT	4,8
Tesla	USA	Conso. discr.	4,8
CrowdStrike	USA	IT	4,8
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. de c...	4,8
Microsoft	USA	IT	4,8
Servicenow	USA	IT	4,5
Snowflake	USA	IT	4,5
Cloudflare	USA	IT	4,4
Zscaler	USA	IT	4,3

Poids des 10 premières positions : **46,8%**

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

### Top 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Oracle	+27,4	+0,6
Mastercard	+14,6	+0,5
Nvidia	+10,2	+0,5

Poids des 3 contributeurs : **10,7%**

### Flop 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Tesla	-15,0	-0,7
Alteryx	-13,5	-0,6
Amazon	-10,1	-0,5

Poids des 3 contributeurs : **13,6%**

Source : LFDE

## Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		OPC	Univers
		97%	67%
Note	E	S	G
<b>OPC</b>	<b>6,0</b>	<b>4,9</b>	<b>7,0</b>
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](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).