



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



528 M€
Actif net



47,83 \$
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	06/01/2021
Code ISIN	LU2276731333
Code Bloomberg	ECEAIEA LX
Devise de cotation	USD
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD
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	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	51,5	-	-
Volatilité de l'indice	21,5	-	-
Ratio de Sharpe	Neg	-	-
Beta	2,0	-	-
Corrélation	0,8	-	-
Ratio d'information	-1,2	-	-
Tracking error	35,7	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-61,7	-	-
Max. drawdown de l'indice	-26,1	-	-
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



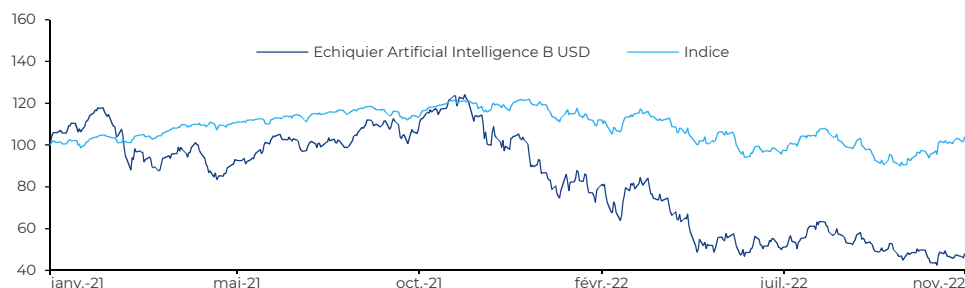
Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence B USD régresse de -3,78% sur le mois et de -53,34% depuis le début de l'année.

Novembre fut un mois difficile pour le fonds malgré la hausse des indices qui a été propulsée par les pans les plus cycliques et *value*. La forte hausse de l'euro face au dollar, environ 5 %, nous impacte négativement. Cependant, cela devrait être positif à nos sociétés qui ont pâti d'un dollar trop élevé. Les publications trimestrielles ont été mitigées à cause du ralentissement économique qui pèse sur les dépenses des entreprises. ZOOMINFO a particulièrement déçu avec une croissance moins forte que prévu pour 2023. Tout de même, la société de logiciel, devrait croître de plus de 20 % l'année prochaine avec des marges de trésorerie libre de plus de 40 %. Nous avons renforcé la position compte tenu du profil financier solide. Le fonds a également pâti de la baisse de CROWDSTRIKE qui a publié des résultats mitigés et impactés par le ralentissement économique et des clients qui prennent plus de temps à conclure les contrats avec la société. En revanche, PINDUODUO, challenger dans le eCommerce chinois, a publié des bons résultats qui ont rassuré le marché. Les perspectives restent positives pour la thématique en développement continu grâce à la stabilisation de l'inflation.

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	-3,8	+7,0
YTD	-53,3	-14,5
Depuis la création	-52,2	+3,8

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-56,8	-10,9
Depuis la création	-32,2	+2,0

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année		
													OPC	Indice	
2021		-2,0	-12,9	+5,9	-3,8	+11,7	-4,1	+8,9	-3,3	+12,2	-5,4	-7,5			
2022	-17,8	-3,7	-0,5	-21,7	-13,5	-7,9	+9,7	+0,9	-11,9	+1,0	-3,8			-53,3	-14,5

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.

Profil de l'OPC

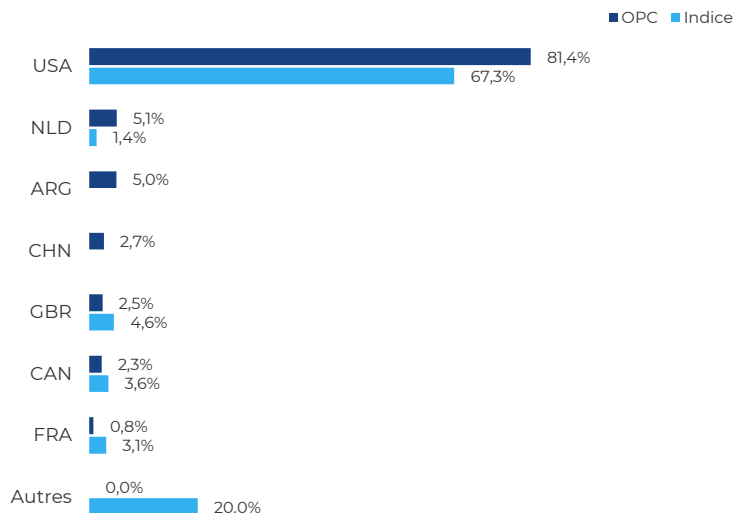
VE/CA 2023	7,3
PER 2023	NS
Rendement	0,3%
Active share	89,0%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	2,6%
Nombre de lignes	29
Capitalisation moyenne (M€)	268 597
Capitalisation médiane (M€)	44 941

Source : LFDE

Répartition géographique

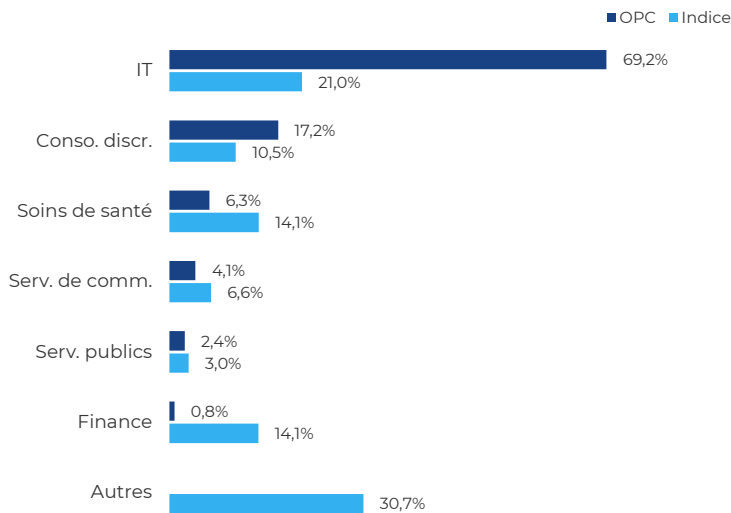
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

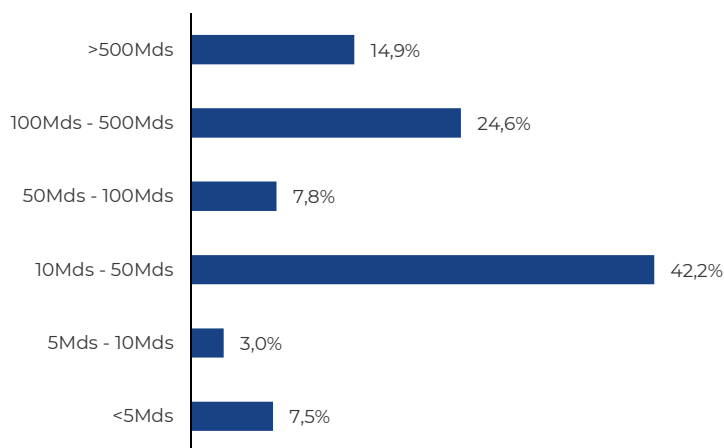
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Nvidia	USA	IT	5,5
Microsoft	USA	IT	5,2
Servicenow	USA	IT	5,0
Mercadolibre	ARG	Conso. discr.	4,9
Amazon	USA	Conso. discr.	4,7
Tesla	USA	Conso. discr.	4,5
Datadog	USA	IT	4,5
Cloudflare	USA	IT	4,3
Mastercard	USA	IT	4,0
Palo Alto Net.	USA	IT	4,0

Poids des 10 premières positions : **46,6%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Nvidia	+20,2	+0,9
Pinduoduo	+43,4	+0,8
ASML	+17,7	+0,4
Poids des 3 contributeurs : 10,6%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
ZoomInfo Tech.	-38,4	-1,8
Crowdstrike	-30,0	-1,4
Twilio	-36,8	-1,2
Poids des 3 contributeurs : 9,7%		

Source : LFDE

Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	ESG
OPC	6,3	5,1	7,0	6,3
Univers*	5,0	4,6	5,4	5,1

*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.

Intensité carbone moyenne pondérée (au 30/06/2022)

(en tonne équivalent CO ₂ par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	Indice
27,1	144,5