



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



579 M€  
Actif net



51,11 \$  
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	49,2	-	-
Volatilité de l'indice	21,3	-	-
Ratio de Sharpe	Neg	-	-
Beta	2,0	-	-
Corrélation	0,8	-	-
Ratio d'information	-0,7	-	-
Tracking error	33,7	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-50,3	-	-
Max. drawdown de l'indice	-23,1	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

Risque le plus faible

Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 5 années.

Avertissement : Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

5 ans



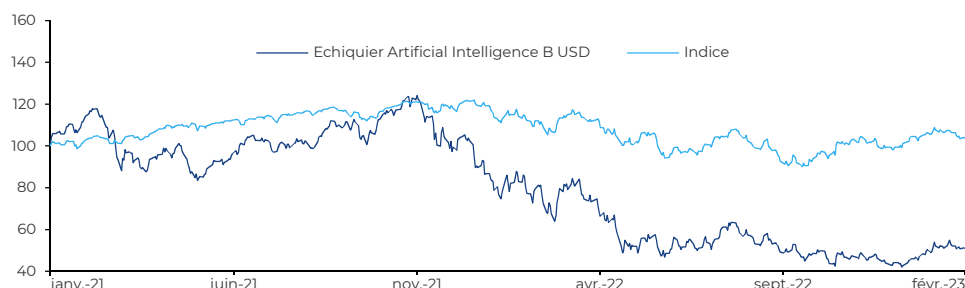
## Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence B USD progresse de 2,34% sur le mois et de 15,76% depuis le début de l'année.

Malgré la hausse des taux longs aux Etats-Unis et l'inflation plus élevée que prévu, le marché est resté résilient et le fonds surperforme grâce à deux facteurs. D'une part, les publications ont été robustes notamment chez PALO ALTO NETWORKS, dans la cybersécurité, où la croissance trimestrielle à +26 % et la hausse de la rentabilité ont rassuré les investisseurs. ALTERYX, dans les traitements de données, affiche une croissance du chiffre d'affaires récurrent de +31 % et prévoit une croissance de +23 % en 2023 accompagnée par un retour vers la rentabilité. TESLA a rassuré avec une croissance en ligne avec les attentes à +37 %, une guidance pour 2023 solide et des marges au-dessus de leurs concurrents. D'autre part, l'intérêt grandissant pour l'IA, grâce à l'essor de ChatGPT et d'autres modèles de langage, rend les investisseurs enthousiastes sur des valeurs du fonds comme NVIDIA ou CLOUDFLARE. Nous voyons cette aubaine comme une confirmation que l'IA est en plein développement et que les opportunités restent importantes pour l'investissement de long terme !

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	+2,3	-2,4
YTD	+15,8	+4,5
Depuis la création	-48,9	+3,8

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-37,0	-7,3
Depuis la création	-26,9	+1,8

## Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année		
													OPC	Indice	
2021															
2022	-17,8	-3,7	-0,5	-21,7	-13,5	-7,9	+9,7	+0,9	-11,9	+1,0	-3,8	-7,7		-56,9	-18,1
2023	+13,1	+2,3												+15,8	+4,5

## 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 DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

### Profil de l'OPC

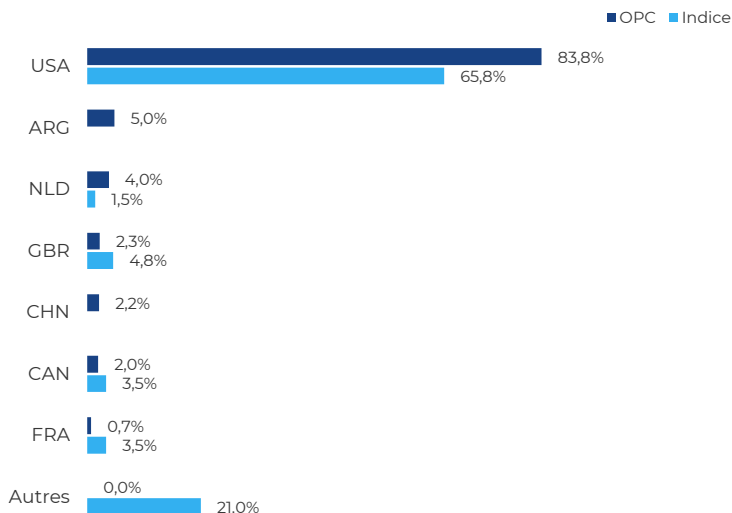
VE/CA 2023	8,1
PER 2023	NS
Rendement	0,3%
Active share	88,3%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	4,9%
Nombre de lignes	31
Capitalisation moyenne (M€)	263 506
Capitalisation médiane (M€)	46 898

Source : LFDE

### Répartition géographique

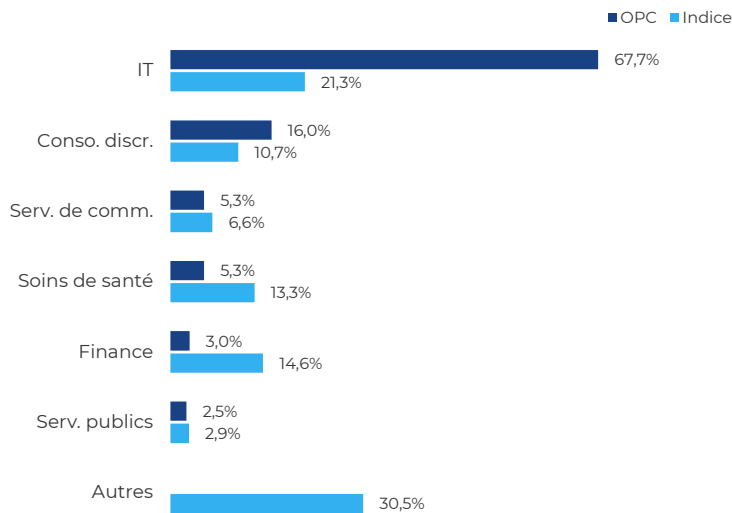
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

### Répartition sectorielle (GICS)

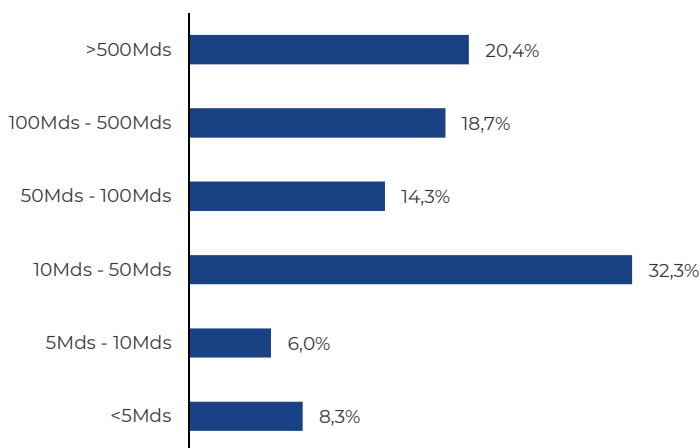
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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.	4,7
Alteryx	USA	IT	4,6
Nvidia	USA	IT	4,6
Microsoft	USA	IT	4,6
Servicenow	USA	IT	4,5
Amazon	USA	Conso. discr.	4,5
Crowdstrike	USA	IT	4,4
Palo Alto Net.	USA	IT	4,3
Datadog	USA	IT	4,1
Tesla	USA	Conso. discr.	4,0
Poids des 10 premières positions :			<b>44,3%</b>

Source : LFDE

### Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Nvidia	+22,1	+1,0
Alteryx	+20,7	+0,9
Tesla	+22,2	+0,9
Poids des 3 contributeurs : <b>13,3%</b>		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
ZoomInfo Tech.	-12,3	-0,5
Shopify	-14,3	-0,3
Amazon	-6,4	-0,3
Poids des 3 contributeurs : <b>10,3%</b>		

Source : LFDE

### Note ESG moyenne pondérée

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	ESG
OPC	6,3	5,0	7,0	6,2
Univers*	5,2	4,7	5,5	5,2

\*Au 28/02/2023

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).

### Intensité carbone moyenne pondérée (au 28/02/2023)

(en tonne équivalent CO <sub>2</sub> par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	26,5
Indice	144,5