



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



938 M€
Actif net



221,01 €
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

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	3% max. / Néant
Frais de gestion annuels	1,65% TTC max.
Commission de surperformance	15% sur la différence positive entre la performance du fonds (nette de frais de gestion fixes) et la performance de l'indice
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	29,7	29,3	-
Volatilité de l'indice	12,8	18,4	-
Ratio de Sharpe	1,3	1,3	-
Beta	1,2	1,1	-
Corrélation	0,5	0,7	-
Ratio d'information	0,2	1,1	-
Tracking error	25,6	20,7	-
Max. drawdown de l'OPC	-28,2	-36,2	-
Max. drawdown de l'indice	-6,6	-33,8	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	42,0	-

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.

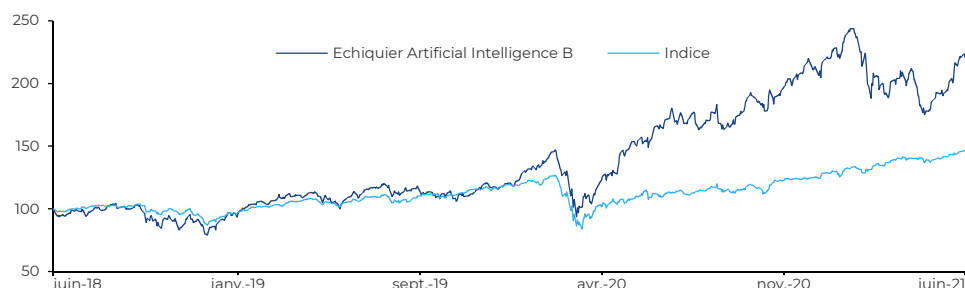
Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence B progresse de 15,21% sur le mois et de 4,23% depuis le début de l'année.

Après un début d'année compliqué pour les actions de forte croissance, le mois de juin fut l'occasion de trouver un début de rebond. Nous évoquions en mai que les valorisations de nos entreprises étaient retombées à leurs moyennes trois et cinq ans, indiquant ainsi que le prix de celles-ci étaient devenus particulièrement favorables pour l'investissement à long terme. Les publications trimestrielles continuent de pointer vers une forte croissance de ces sociétés qui sont ressorties renforcées par l'accélération de la transformation digitale de notre économie, dont l'IA est le fer de lance. Sur le mois nous remarquons la très forte hausse de NVIDIA, une des principales valeurs du fonds, qui continue son envolée grâce à la très forte adoption de sa nouvelle génération de cartes graphiques pour jeux vidéo mais aussi pour les datacenters qui permettent le développement de l'IA dans le monde. De plus, la société continue le processus d'acquisition d'ARM afin de consolider son leadership dans les accélérateurs et a plus récemment reçu le soutien de plusieurs clients d'ARM qui voient d'un œil favorable cette acquisition. Nous voyons en NVIDIA le grand leader des systèmes permettant d'accroître la puissance de calcul des ordinateurs et de soutenir ainsi l'essor de l'IA.

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	+15,2	+4,6
YTD	+4,2	+16,6
3 ans	+134,6	+49,7
Depuis la création	+121,0	+46,5

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+32,0	+31,5
3 ans	+32,8	+14,4
Depuis la création	+29,9	+13,4

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							+4,2	+16,6

Profil de l'OPC

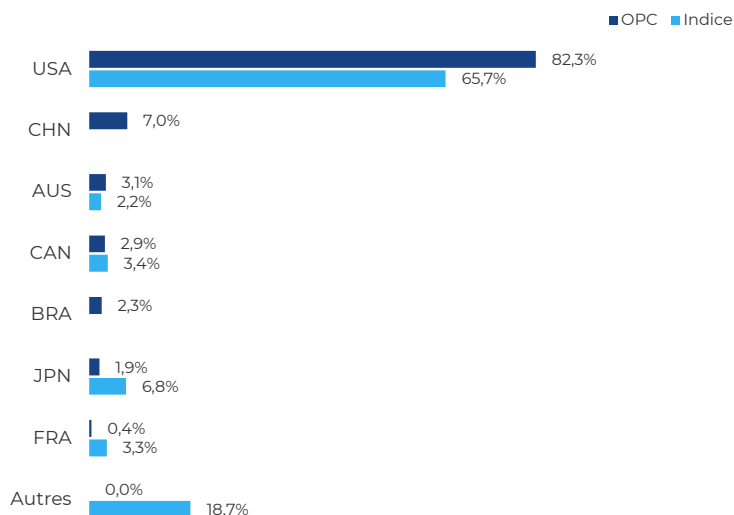
VE/CA 2023	14,7
PEG 2023 ⁽¹⁾	1,3
BPA CAGR 2020-2023	40%
Active share	92,7%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,2%
Nombre de lignes	34
Capitalisation moyenne (M€)	141 218
Capitalisation médiane (M€)	28 234

Source : LFDE

Répartition géographique

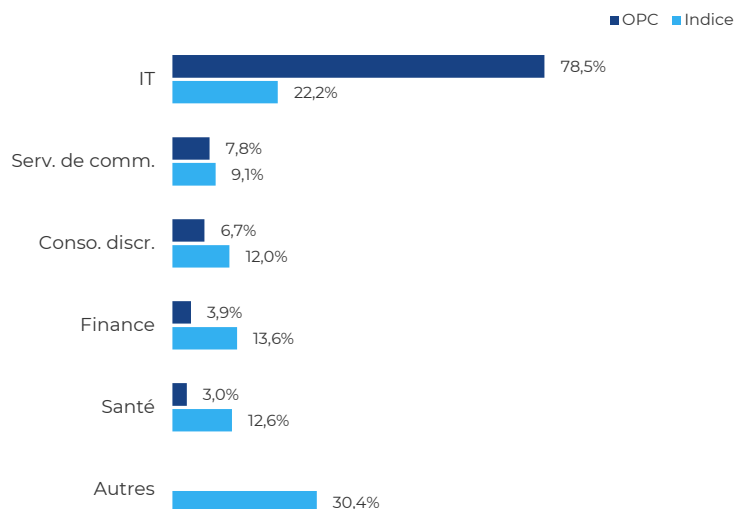
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

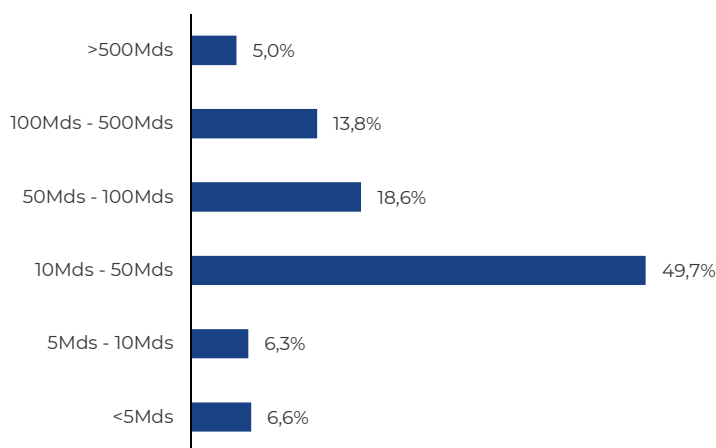
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	5,4
Twilio	USA	IT	5,4
Servicenow	USA	IT	5,2
Cloudflare	USA	IT	4,7
Palantir Techno.	USA	IT	4,7
Zscaler	USA	IT	4,6
Alteryx	USA	IT	4,6
Okta	USA	IT	4,2
Snowflake	USA	IT	4,1
Crowdstrike	USA	IT	4,0

Poids des 10 premières positions : **46,9%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Cloudflare	+33,0	+1,4
Nvidia	+27,0	+1,4
Twilio	+21,0	+1,1

Poids des 3 contributeurs : **15,5%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
OneConnect Fin.	-14,3	-0,3
UiPath	-12,3	-0,3
C3.AI	+4,5	+0,1

Poids des 3 contributeurs : **5,7%**

Source : LFDE

Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Note ESG moyenne pondérée

%	de valeurs couvertes par l'analyse ESG		OPC	Univers
	E	S	G	ESG
Note			97%	61%
OPC	5,3	5,1	6,9	6,1
Univers*	5,3	4,8	5,0	5,7

*Au 30/06/2021

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.

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.

Empreinte carbone (au 31/12/2020)

(en tonne équivalent CO₂ par million d'euro de chiffre d'affaires)

OPC	38,3
Indice	271,3

Données fournies par Trucost (cabinet de recherche indépendant spécialisé dans la recherche environnementale).
Données communiquées sous condition d'une couverture du portefeuille > 80 % par Trucost.