



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



1 071 M€
Actif net



251,61 €
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	28,6	29,1	-
Volatilité de l'indice	11,1	18,1	-
Ratio de Sharpe	1,7	1,6	-
Beta	1,4	1,1	-
Corrélation	0,6	0,7	-
Ratio d'information	0,2	1,3	-
Tracking error	24,4	20,6	-
Max. drawdown de l'OPC	-28,2	-36,2	-
Max. drawdown de l'indice	-4,0	-33,8	-
Récouvrement (en jours ouvrés)	110,0	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.

4 étoiles dans la catégorie Sector Equity Technology chez Morningstar au 30/09/2021.

© 2021 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

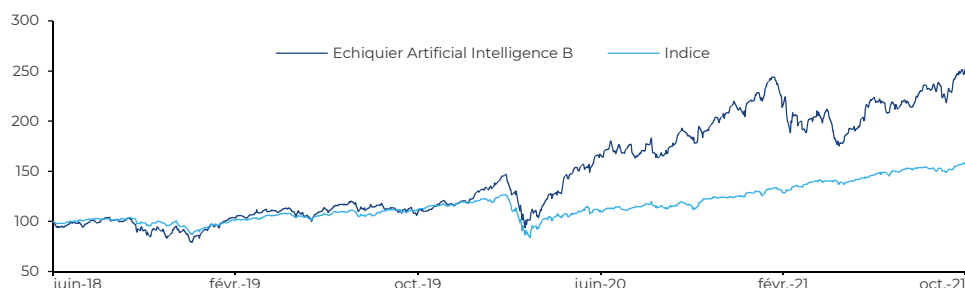
Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence B progresse de 11,30% sur le mois et de 18,66% depuis le début de l'année.

Nous évoquions lors des mois précédents que le temps est en notre faveur alors que nous voyons une normalisation progressive de la situation macroéconomique. Les goulots d'étranglement industriels, la pénurie des semi-conducteurs, l'inflation des matières premières et des salaires sont des défis qui n'impactent que marginalement le fonds. Nous voyons ainsi que l'année 2021 fut marquée par la volatilité autour de la réouverture de l'économie mais que désormais la vision des investisseurs se porte vers 2022 et au-delà. Dans le futur proche, nous voyons nos entreprises continuer à délivrer de la croissance grâce au soutien de la transformation digitale de l'économie dont l'IA est son fer de lance. Comme preuve, TESLA a été notre meilleure performance du mois grâce à l'augmentation ses capacités de production de plus de +50 % en un an. Ses investissements en innovation ont positionné la valeur comme leader dans la course aux véhicules électriques et couronné son Model 3 comme la voiture la plus vendue en Europe en septembre. A long terme, nous voyons que la technologie de l'IA se développe à une vitesse exponentielle qui nous alimente d'enthousiasme quant à la durabilité de cette thématique qui représente une totale révolution de notre économie.

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	+11,3	+5,8
YTD	+18,7	+26,3
3 ans	+176,7	+61,1
Depuis la création	+151,6	+58,7

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+41,3	+41,4
3 ans	+40,4	+17,4
Depuis la création	+31,5	+14,7

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			+18,7	+26,3

Profil de l'OPC

VE/CA 2023*	12,8
PEG 2023 ⁽¹⁾ *	1,1
BPA CAGR 2020-2023*	48%
Active share	92,0%

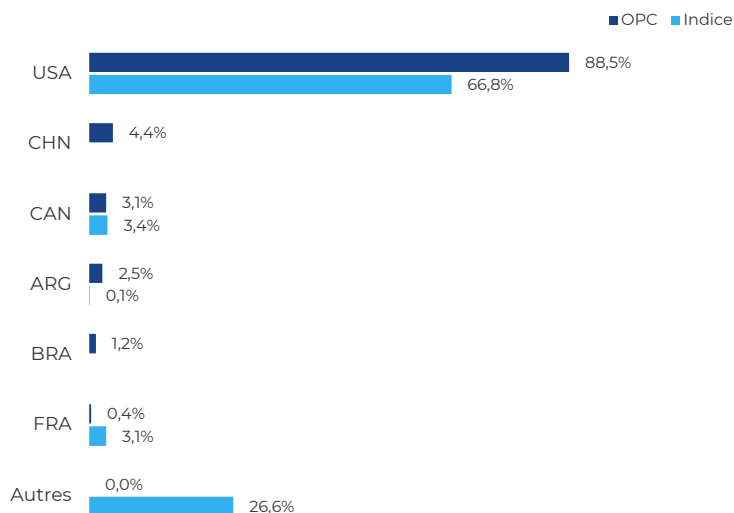
*Données au 30/09/2021

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,0%
Nombre de lignes	32
Capitalisation moyenne (M€)	204 842
Capitalisation médiane (M€)	41 458

Source : LFDE

Répartition géographique

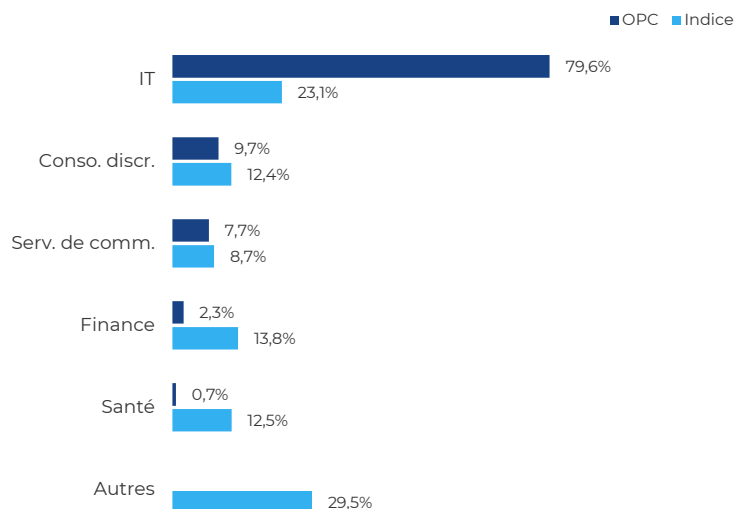
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

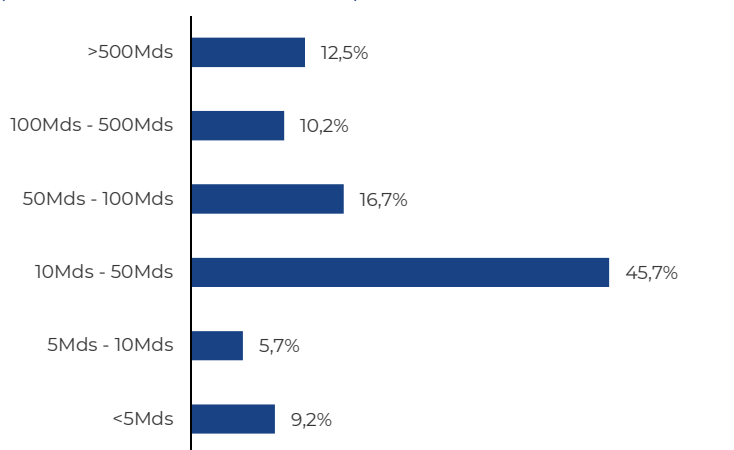
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Snowflake	USA	IT	5,7
Zscaler	USA	IT	5,4
Servicenow	USA	IT	5,0
Nvidia	USA	IT	4,9
MongoDB	USA	IT	4,8
Affirm	USA	IT	4,7
Datadog	USA	IT	4,7
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. de c...	4,6
Palantir Techno.	USA	IT	4,5
Alteryx	USA	IT	4,4
Poids des 10 premières positions :			48,7%

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Cloudflare	+73,1	+2,1
Affirm	+36,6	+1,7
Zscaler	+21,8	+1,1
Poids des 3 contributeurs : 13,7%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Twilio	-8,6	-0,4
Mercadolibre	-11,7	-0,3
Ping An Health.	-25,0	-0,3
Poids des 3 contributeurs : 7,1%		

Source : LFDE

Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Note ESG moyenne pondérée

Note	% de valeurs couvertes par l'analyse ESG		OPC	Univers
	E	S	G	ESG
OPC	5,2	5,3	6,9	6,2
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 CO ₂ 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.