



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



1 024 M€
Actif net



228,24 €
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	30,4	28,4	-
Volatilité de l'indice	10,7	17,4	-
Ratio de Sharpe	0,4	1,5	-
Beta	1,7	1,1	-
Corrélation	0,6	0,7	-
Ratio d'information	-0,8	1,0	-
Tracking error	25,3	20,9	-
Max. drawdown de l'OPC	-28,2	-36,2	-
Max. drawdown de l'indice	-4,6	-33,8	-
Recouvrement (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 30/11/2021.

© 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.

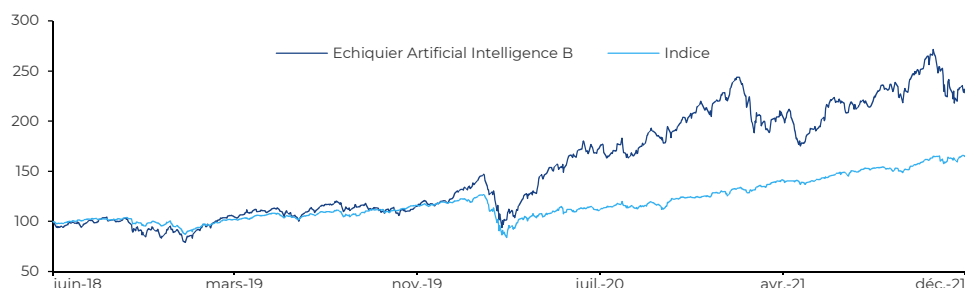
Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence B régresse de -7,13% sur le mois et progresse de 7,63% depuis le début de l'année.

Nous terminons un mois éprouvant dans la continuité d'une année où notre style de gestion, orienté sur la croissance, l'innovation et le leadership, a été moins plébiscité par les investisseurs. Le fonds a été particulièrement impacté par l'anticipation puis la confirmation que la banque centrale américaine allait retirer son soutien monétaire plus rapidement que prévu, ce qui a négativement impacté les valeurs à plus forte valorisation. Nous restons confiants sur notre stratégie d'Intelligence Artificielle dont les perspectives restent solides sur un plan fondamental et espérons un retour en grâce de nos valeurs. Nous avons profité de cette volatilité pour positionner le portefeuille autour des principales convictions et avons, par exemple, renforcé des sociétés comme MERCADOLIBRE qui a également été notre meilleure performance mensuelle. Nous pensons que le développement du e-Commerce en Amérique Latine n'en est qu'à ses balbutiements et que l'adoption de l'IA permettra à cette société d'accélérer son développement sur le continent ainsi que de gagner en productivité grâce à une meilleure gestion des stocks et de la logistique. Nous abordons 2022 avec enthousiasme puisque nous ne sommes qu'au début d'une des plus grandes révolutions de notre vécu !

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	-7,1	+3,2
YTD	+7,6	+31,1
3 ans	+165,7	+81,2
Depuis la création	+128,2	+64,7

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+7,6	+31,1
3 ans	+38,5	+21,9
Depuis la création	+26,3	+15,2

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

Profil de l'OPC

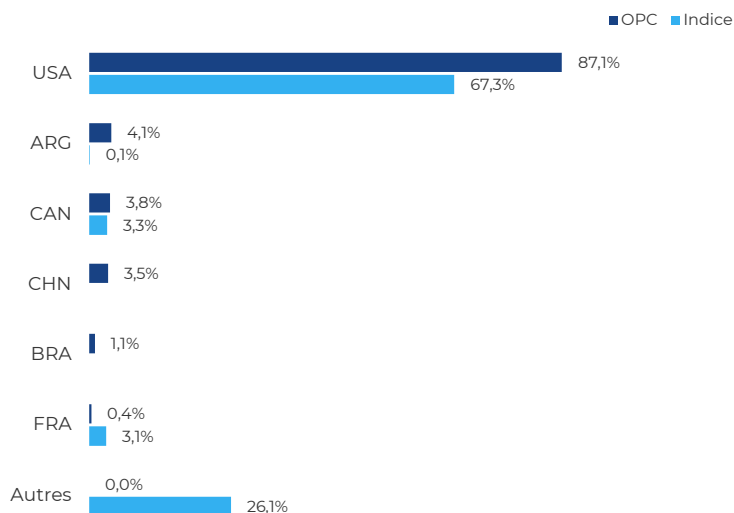
VE/CA 2023	13,2
PEG 2023 ⁽¹⁾	1,0
BPA CAGR 2020-2023	61%
Active share	91,3%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,1%
Nombre de lignes	29
Capitalisation moyenne (M€)	222 214
Capitalisation médiane (M€)	36 911

Source : LFDE

Répartition géographique

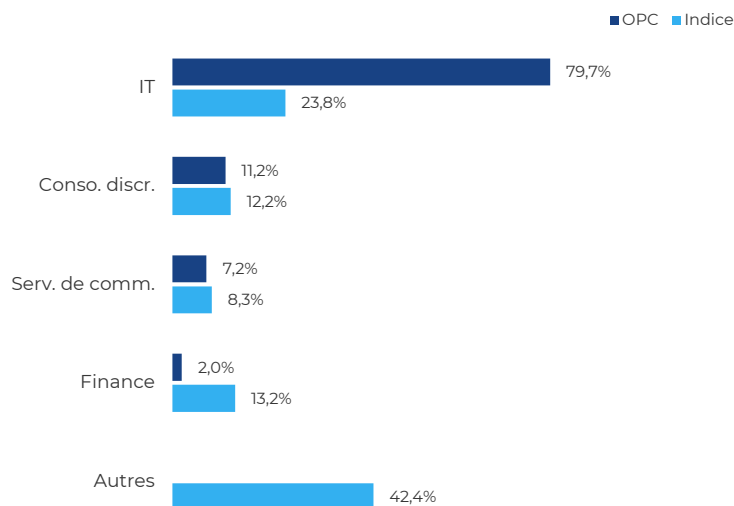
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

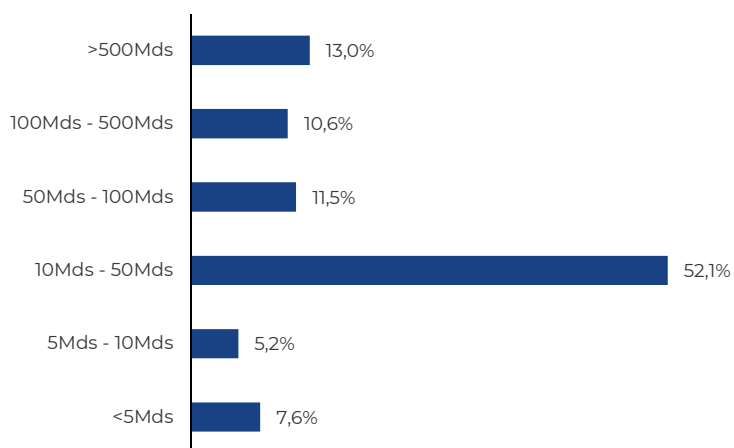
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	5,8
Datadog	USA	IT	5,4
Zscaler	USA	IT	5,3
MongoDB	USA	IT	5,2
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. de c...	5,1
Nvidia	USA	IT	5,1
Servicenow	USA	IT	4,8
Twilio	USA	IT	4,6
CrowdStrike	USA	IT	4,6
Alteryx	USA	IT	4,5

Poids des 10 premières positions : **50,4%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Mercadolibre	+12,4	+0,4
MongoDB	+5,2	+0,4
ZoomInfo Tech.	+3,0	+0,2

Poids des 3 contributeurs : **14,3%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Cloudflare	-30,8	-1,0
Affirm	-21,4	-0,7
Unity Software	-17,9	-0,7

Poids des 3 contributeurs : **8,9%**

Source : LFDE

Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Note ESG moyenne pondérée

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

*Au 31/12/2021

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.