



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



224,46 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	20/06/2018
Code ISIN	LU1819479939
Code Bloomberg	ECHARIG 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	1,00% TTC max.
Commission de surperformance	Non
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	35,6	-	-
Volatilité de l'indice	23,9	-	-
Ratio de Sharpe	2,4	-	-
Beta	1,1	-	-
Corrélation	0,8	-	-
Ratio d'information	2,7	-	-
Tracking error	23,4	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-28,6	-	-
Max. drawdown de l'indice	-28,2	-	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	33,0	-	-

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.

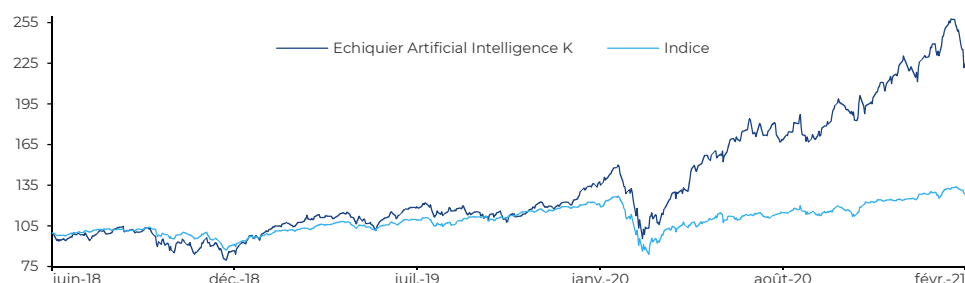
Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence K régresse de -2,60% sur le mois et progresse de 1,81% depuis le début de l'année.

Nous clôturons un mois difficile pour le fonds dans un contexte où les débats macro-économiques ont pris le dessus sur la réalité micro-économique des entreprises. Pourtant, sur longue durée c'est bien cette dernière qui triomphe. Aujourd'hui, les Gafa sont devenues les plus grandes entreprises du monde grâce à leur farouche volonté d'innover et ce indépendamment du contexte économique mondial de ces vingt dernières années. Les Gafa sont les enfants de deux révolutions passées, celles de l'Internet et du smartphone et nous pensons que dans cette nouvelle ère de l'IA, nous verrons émerger, dans les quinze prochaines années, les Gafa 2.0. Certains sont peut-être déjà dans notre portefeuille, nous le pensons, et d'autres arriveront prochainement. C'est notre mission et notre raison d'être. Sur le mois, les publications trimestrielles de nos entreprises sont toujours encourageantes et les perspectives pour 2021 et au-delà toujours porteuses. Comme le disait le PDG et fondateur de NVIDIA, « nous sommes à l'aube d'une nouvelle ère dans laquelle l'IA propulse les secteurs allant de la santé et la recherche scientifique jusqu'à l'environnement et au-delà ». Notre épopée continue et nous sommes enthousiastes de la suite.

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	-2,6	+2,7
YTD	+1,8	+2,4
Depuis la création	+124,5	+28,6

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+72,9	+17,1
Depuis la création	+35,0	+9,8

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2018							+0,8	+9,6	-0,6	-11,6	+2,9	-7,9		
2019	+14,0	+8,2	+4,4	+2,3	-7,8	+7,1	+5,2	-0,8	-4,9	-0,4	+9,7	-1,5	+39,1	+30,0
2020	+12,1	-3,9	-13,2	+17,1	+19,3	+8,7	+3,2	+2,2	-0,9	+2,4	+15,3	+4,5	+82,9	+6,3
2021	+4,5	-2,6											+1,8	+2,4

Profil de l'OPC

VE/CA 2022*	13,9
PEG 2022 ⁽¹⁾ *	1,4
BPA CAGR 2019-2022*	36%
Active share	97,6%

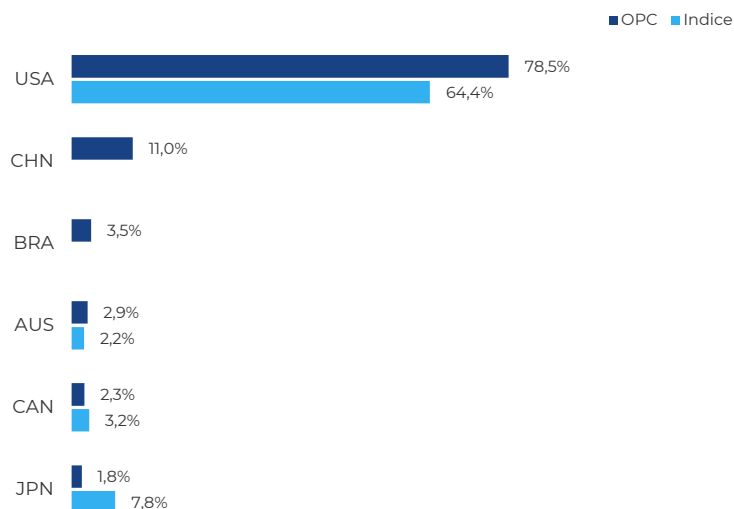
*Données au 31/12/2020

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,0%
Nombre de lignes	33
Capitalisation moyenne (M€)	118 846
Capitalisation médiane (M€)	33 758

Source : LFDE

Répartition géographique

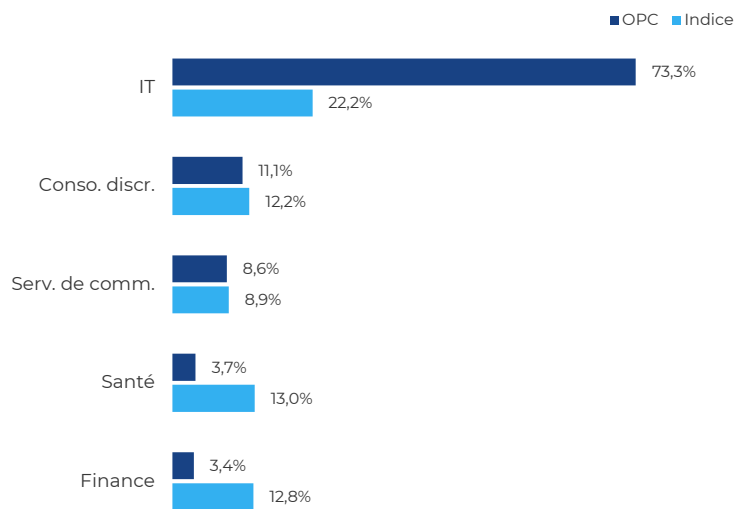
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

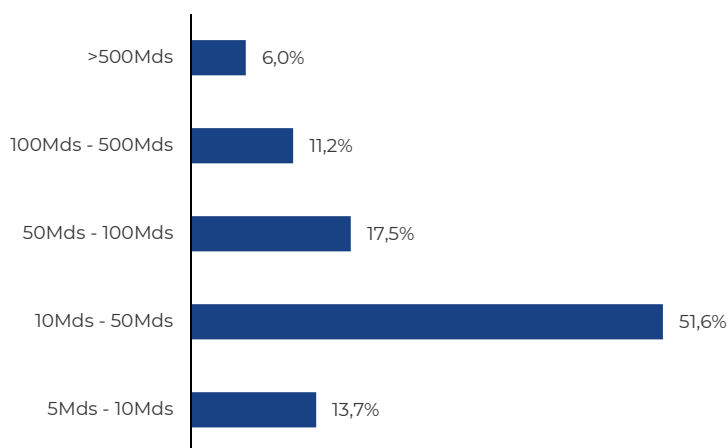
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Twilio	USA	IT	5,5
Servicenow	USA	IT	5,1
Alteryx	USA	IT	5,1
Zscaler	USA	IT	4,4
Nvidia	USA	IT	4,3
Palantir Techno.	USA	IT	4,3
Okta	USA	IT	4,1
MongoDB	USA	IT	4,1
Snowflake	USA	IT	4,0
Cloudflare	USA	IT	3,5

Poids des 10 premières positions : **44,4%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Zillow	+22,5	+0,6
Stoneco	+19,4	+0,6
Applied Mat.	+22,3	+0,5
Poids des 3 meilleures performances : 9,1%		

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Palantir Techno.	-32,0	-1,8
Alteryx	-24,1	-1,6
Lemonade	-13,3	-0,4
Poids des 3 moins bonnes performances : 12,8%		

Source : LFDE

Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Notation ESG

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

*Au 31/12/2020

La note de Gouvernance compte pour 60 % de la note ESG.

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

Empreinte carbone (au 31/12/2020)

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

OPC	45,7
Indice	273,9

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.

⁽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.