



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



497 M€
Actif net



174,70 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	20/06/2018
Code ISIN	LU1819480192
Code Bloomberg	ECHARIA LX
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation pure
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	1,650% 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	10:00:00
Règlement	J+2
Valorisateur	BNP Paribas Sec. Services – Lux.
Dépositaire	BNP Paribas Sec. Services – Lux.

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	32,7	-	-
Volatilité de l'indice	25,3	-	-
Ratio de Sharpe	2,1	-	-
Beta	1,0	-	-
Corrélation	0,8	-	-
Ratio d'information	2,9	-	-
Tracking error	21,0	-	-
Max. drawdown de l'OPC	-36,2	-	-
Max. drawdown de l'indice	-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 et de rendement affiché dans le DICI. La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer en cours du mois.

Horizon de placement conseillé

5 ans



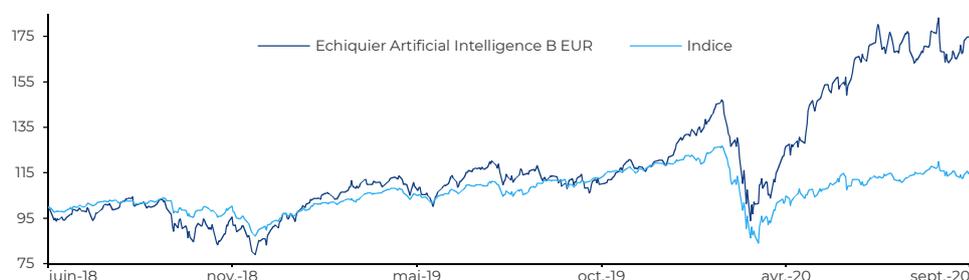
Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence B EUR régresse de -0,92% sur le mois et progresse de 47,41% depuis le début de l'année.

L'investisseur américain Peter Lynch évoquait que l'organe le plus important pour investir n'était pas le cerveau mais l'estomac. Cela nous revient à l'esprit en observant l'année 2020 et sa myriade d'événements qui ont ravivé la volatilité des marchés. Les craintes d'une deuxième vague ont impacté les marchés qui ont fini le mois dans le rouge, mais le fonds fait preuve de résilience en limitant la baisse. Pour autant, l'incertitude reste élevée avec l'élection américaine, les tensions sino-américaines, le Brexit et bien sûr la Covid-19. Mais, il y a toujours eu des raisons pour être inquiets quant à l'avenir, et malgré cela, les plus belles entreprises, celles qui sont en train de définir l'avenir, arrivent malgré tout à tirer leur épingle du jeu. C'est le cas de la société américaine ZILLOW qui signe la plus belle performance sur le mois. La société accélère sa transformation vers un modèle basé sur l'IA afin de pouvoir acheter des biens immobiliers au juste prix et les revendre à sa base d'utilisateurs grandissante. Enfin, le mois a été marqué par un rattrapage des IPO qui avaient été mises en suspens pendant la crise et qui ont permis au fonds d'investir dans des belles entreprises qui définissent notre avenir.

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	-0,9	-1,5
YTD	+47,4	-2,7
Depuis la création	+74,7	+15,0

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+58,4	+2,6
Depuis la création	+27,7	+6,3

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				+47,4	-2,7

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.

Profil de l'OPC

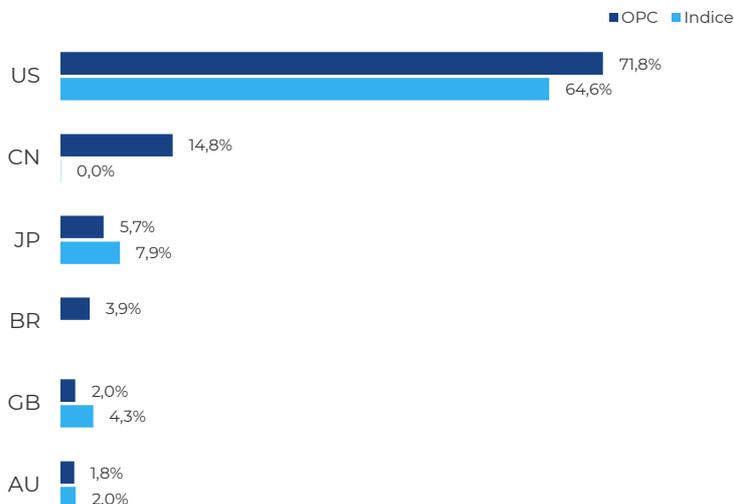
VE/CA 2020	9,1
PER 2020	32,7
Active share	97,1%
Poche trésorerie (en % de l'actif net)	1,6%

Rendement	0,2%
Nombre de lignes	36
Capitalisation moyenne (M€)	128 156
Capitalisation médiane (M€)	38 427

Source : LFDE

Répartition géographique

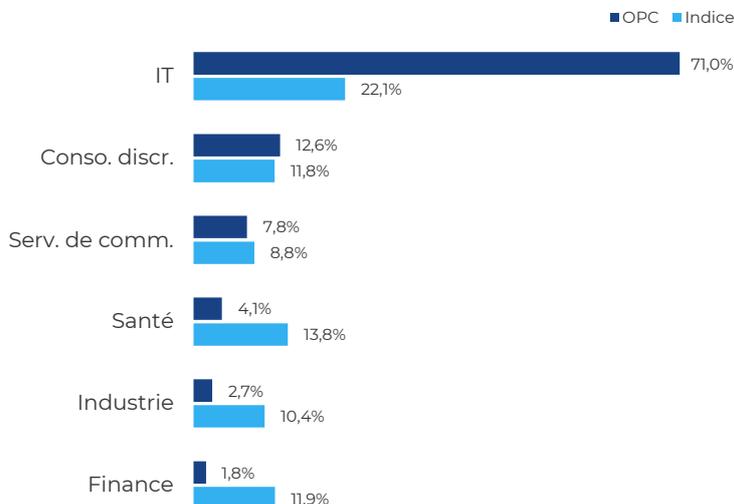
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

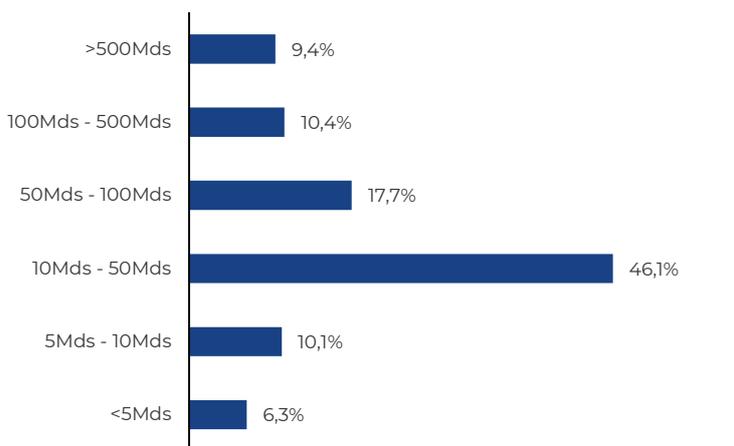
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Alteryx	US	IT	6,7
Nvidia	US	IT	5,7
Twilio	US	IT	5,1
Servicenow	US	IT	5,0
Zscaler	US	IT	4,4
Okta	US	IT	4,2
Stoneco	BR	IT	3,8
Zillow	US	Serv. de c...	3,6
MongoDB	US	IT	3,5
OneConnect Fin.	CN	IT	3,3

Poids des 10 premières positions : **45,3%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Zillow	+21,4	+0,7
Keyence	+14,9	+0,4
Fanuc	+10,8	+0,3

Poids des 3 meilleures performances : **9,3%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Twilio	-6,6	-0,4
Blue Prism	-17,3	-0,4
Lemonade	-13,6	-0,3

Poids des 3 moins bonnes performances : **8,8%**

Source : LFDE

Données ESG

(critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

Notation ESG				
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG				
Note	E	S	G	Moyenne
	5,2	4,6	6,5	5,8

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 30/06/2020)

(en tonne équivalent CO₂ par million d'euro investi)

OPC	2,9
Indice	171,3

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.