



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



843 M€
Actif net



195,80 €
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 | 32,3 | - | - |
| Volatilité de l'indice | 17,7 | - | - |
| Ratio de Sharpe | 2,7 | - | - |
| Beta | 1,2 | - | - |
| Corrélation | 0,6 | - | - |
| Ratio d'information | 1,5 | - | - |
| Tracking error | 25,2 | - | - |
| Max. drawdown de l'OPC | -22,8 | - | - |
| Max. drawdown de l'indice | -6,6 | - | - |
| Recouvrement (en jours ouvrés) | - | - | - |

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.

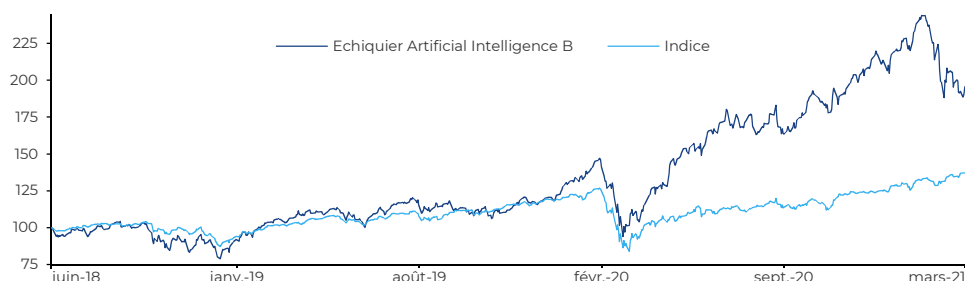
Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence B régresse de -9,31% sur le mois et de -7,66% depuis le début de l'année.

La reprise de l'activité économique continue alors que les campagnes de vaccination progressent notamment outre-Atlantique. De plus, le stimulus budgétaire aux Etats-Unis fait craindre un fort retour de l'inflation ce qui a poussé beaucoup d'investisseurs à acter une rotation de leurs portefeuilles en faveur des entreprises plus exposées au cycle économique ou à la réouverture de l'économie. Cette rotation a négativement impacté le fonds qui est focalisé sur des entreprises de forte croissance qui bénéficient ou permettent l'essor de l'Intelligence Artificielle. Nous remarquons plus particulièrement de fortes baisses à l'image de C3.ai, ce qui nous a permis d'initier une ligne en portefeuille. Enfin, nous voyons que la marche vers la transformation digitale de notre économie accélère. Un retour à une économie redynamisée sera favorable pour donner encore plus d'élan à nos entreprises dont la croissance est structurelle. Nous pensons qu'aujourd'hui, plus que jamais, que les perspectives de croissance de notre thématique sont élevées et nous attendons de pied ferme les publications trimestrielles de nos entreprises avec la conviction que celles-ci sauront rappeler aux marchés les atouts majeurs de nos sociétés.

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 | -9,3 | +6,7 |
| YTD | -7,7 | +9,2 |
| Depuis la création | +95,8 | +37,2 |

Performances annualisées (%)

| | OPC | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 an | +77,2 | +43,8 |
| Depuis la création | +27,3 | +12,1 |

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 | | | | | | | | | | -7,7 | +9,2 |

Profil de l'OPC

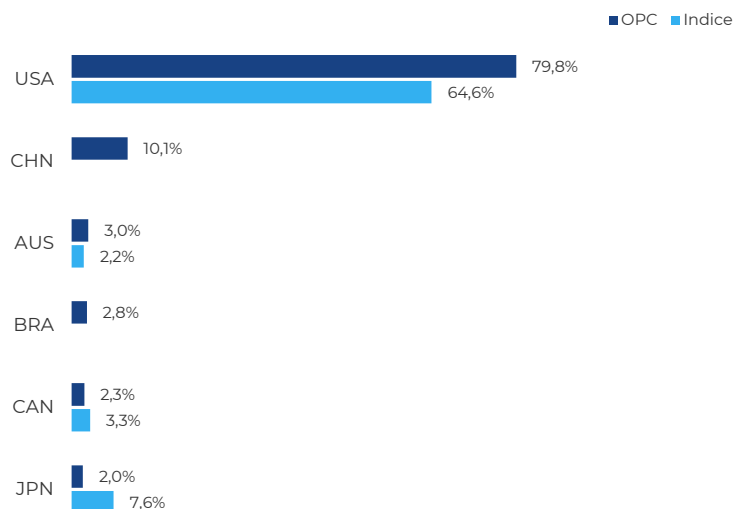
| | |
|-------------------------|-------|
| VE/CA 2023 | 13,2 |
| PEG 2023 ⁽¹⁾ | 1,4 |
| BPA CAGR 2020-2023 | 36% |
| Active share | 97,6% |

| | |
|----------------------------------------|---------|
| Poche trésorerie (en % de l'actif net) | 0,3% |
| Nombre de lignes | 34 |
| Capitalisation moyenne (M€) | 127 367 |
| Capitalisation médiane (M€) | 33 560 |

Source : LFDE

Répartition géographique

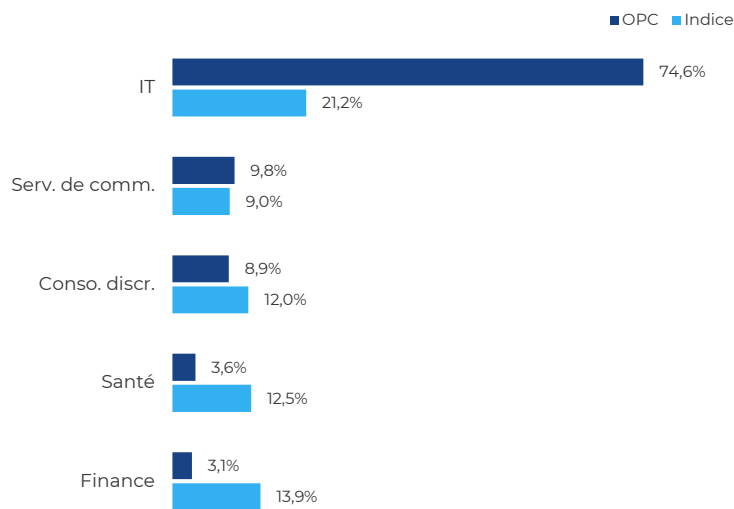
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

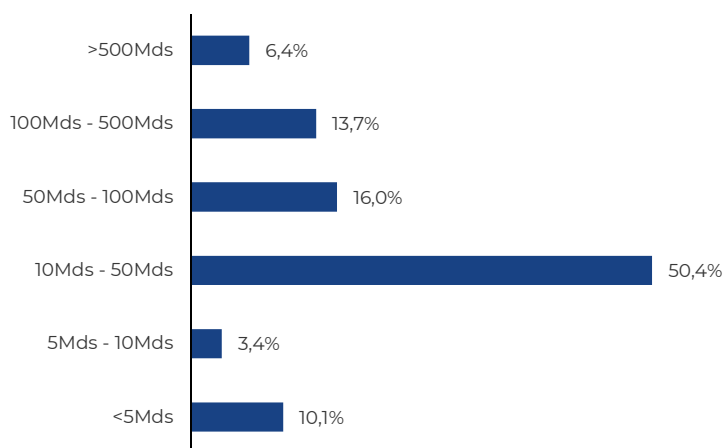
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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 |
|------------------------------------|------|---------------|---------------------|
| Servicenow | USA | IT | 5,5 |
| Twilio | USA | IT | 5,5 |
| Nvidia | USA | IT | 4,9 |
| Alteryx | USA | IT | 4,8 |
| Palantir Techno. | USA | IT | 4,8 |
| Okta | USA | IT | 4,3 |
| Snowflake | USA | IT | 4,2 |
| Zscaler | USA | IT | 4,1 |
| Cloudflare | USA | IT | 3,8 |
| ZoomInfo Tech. | USA | Serv. de c... | 3,6 |
| Poids des 10 premières positions : | | | 45,5% |

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

| Top 3 contributeurs | | |
|---------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Valeurs | Performance | Contribution |
| Applied Mat. | +16,7 | +0,3 |
| Amazon | +3,3 | +0,1 |
| Microsoft | +4,8 | +0,1 |
| Poids des 3 meilleures performances : 7,1% | | |

| Flop 3 contributeurs | | |
|-----------------------------------------------------|-------------|--------------|
| Valeurs | Performance | Contribution |
| MongoDB | -28,5 | -1,1 |
| Stoneco | -26,3 | -0,9 |
| Lemonade | -23,6 | -0,8 |
| Poids des 3 moins bonnes performances : 9,1% | | |

Source : LFDE

Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

| Notation ESG | | | | |
|------------------------------------------|------------|-------------|------------|------------|
| % de valeurs couvertes par l'analyse ESG | | OPC | Univers | |
| Note | E | S | 100% | 71% |
| | | | G | ESG |
| OPC | 5,2 | 50,0 | 6,7 | 6,0 |
| Univers* | 5,4 | 4,9 | 6,7 | 5,5 |

*Au 31/12/2020

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 | 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.