LA FINANCIÈRE DE L'ÉCHIQUIER

ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE B

DÉCEMBRE 2023 (données au 31/12/2023)



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

802 M€
Actif net

159,16 €
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 Luxembourg
Dépositaire	BNP Paribas Luxembourg

Profil de risque et de rendement (%)

(pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	24,7	35,1	32,4
Volatilité de l'indice	11,2	13,7	16,5
Ratio de Sharpe	2,2	Neg	0,6
Beta	1,7	1,9	1,4
Corrélation	0,8	0,7	0,7
Ratio d'information	2,1	-0,6	0,2
Tracking error	17,7	26,9	23,9
Max. drawdown de l'OPC	-14,5	-62,8	-62,8
Max. drawdown de l'indice	-7,5	-16,9	-33,8
Recouvrement (en jours ouvrés)	11,0	-	-

Risque le plus faible — **Risque le plus élevé**

1 — 2 — 3 — 4 — **5** — 6 — 7

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC.
L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les actions pendant 5 années.
Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé | 5 ans

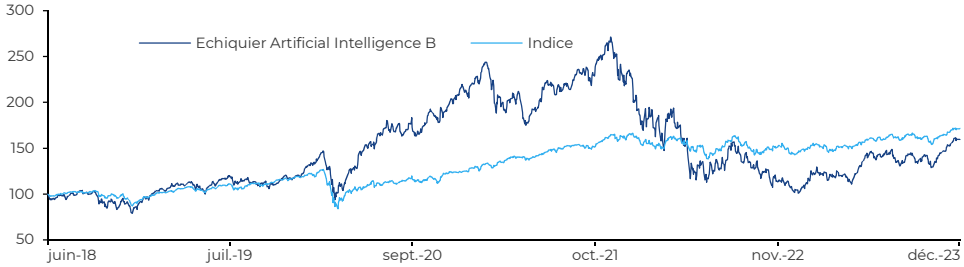
Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence B progresse de 4,63% sur le mois et de 52,36% depuis le début de l'année.

Nous terminons l'année sur une note positive, grâce à l'avènement de l'IA générative qui a impulsé la croissance de nos entreprises et intensifié l'intérêt des investisseurs pour le secteur technologique. Le mois de décembre fut marqué par le changement de posture de la banque centrale américaine qui semble indiquer une fin au cycle des hausses de taux et signale une éventuelle baisse dès 2024. Cela a engendré un rallye sur les marchés boursiers de manière concomitante à la baisse des taux longs aux Etats-Unis. Nous avons bénéficié à plein de ce mouvement et constatons de fortes progressions des titres les plus dynamiques du fonds. Nous avons soldé la position en ALTERYX à la suite de la confirmation que la société allait être rachetée par deux fonds de *Private Equity* américains. En revanche, ADOBE, leader dans le traitement d'image et notamment connu par son logiciel Photoshop, réintègre notre portefeuille. Son immense base de données ainsi que ses algorithmes d'IA générative devraient permettre à la société de soutenir sa croissance sur le long terme. La révolution de l'IA rentre dans une nouvelle étape avec un développement exponentiel du nombre d'applications !

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	+4,6	+3,6
YTD	+52,4	+19,6
3 ans	-24,9	+36,7
5 ans	+85,3	+89,0
Depuis la création	+59,2	+71,8

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+52,4	+19,6
3 ans	-9,1	+11,0
5 ans	+13,1	+13,6
Depuis la création	+8,8	+10,3

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année OPC	Année 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
2022	-16,6	-3,9	+0,5	-17,4	-14,8	-5,6	+12,2	+2,7	-9,6	-0,6	-7,9	-10,3	-54,2	-12,8
2023	+11,5	+5,1	+2,5	-8,7	+20,7	+3,3	+4,3	-5,2	-2,8	-4,7	+16,3	+4,6	+52,4	+19,6

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 DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE B

DÉCEMBRE 2023 (données au 31/12/2023)

Profil de l'OPC

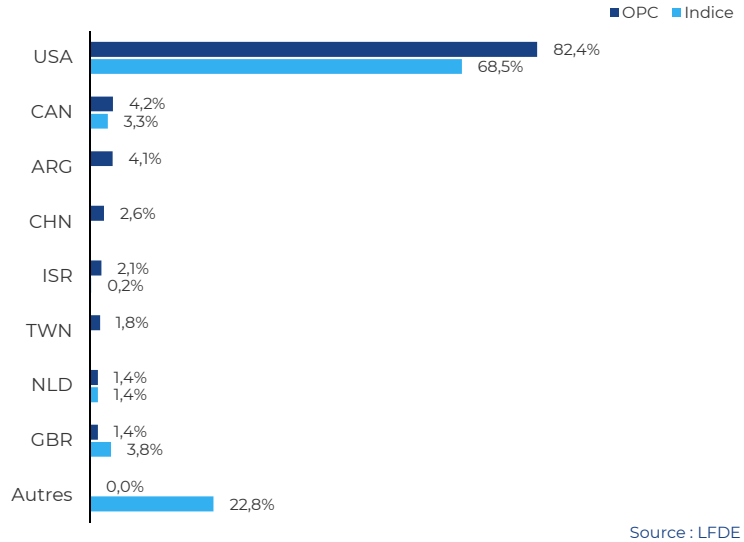
VE/CA 2024	10,2
PER 2024	53,0
Rendement	0,3%
Active share	83,7%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,2%
Nombre de lignes	34
Capitalisation moyenne (M€)	421 412
Capitalisation médiane (M€)	87 133

Source : LFDE

Répartition géographique

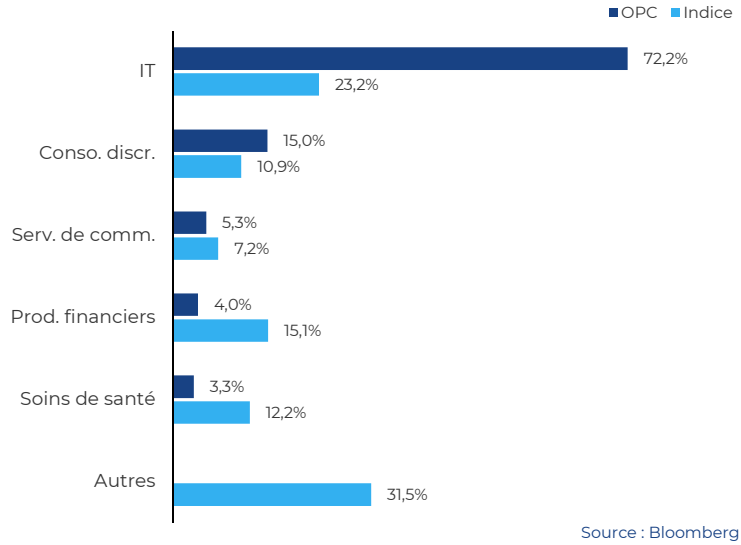
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle (GICS)

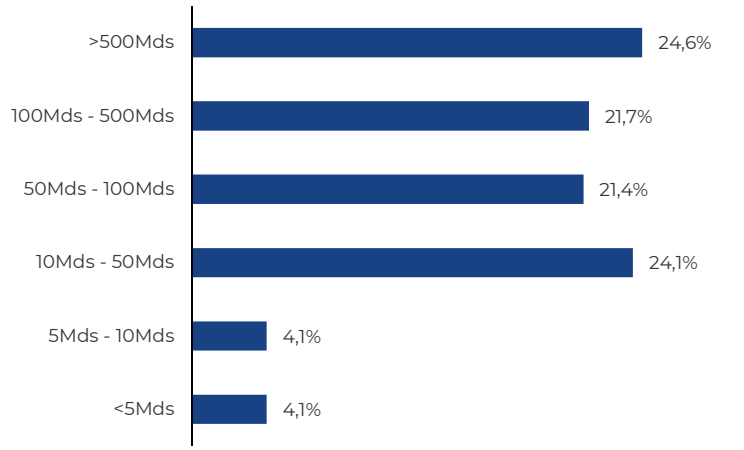
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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
Nvidia	USA	IT	6,5
Crowdstrike	USA	IT	5,8
Servicenow	USA	IT	5,2
Datadog	USA	IT	4,9
Amazon	USA	Conso. discr.	4,8
Snowflake	USA	IT	4,6
Zscaler	USA	IT	4,5
Microsoft	USA	IT	4,4
Palo Alto Networks	USA	IT	4,4
Mercadolibre	ARG	Conso. discr.	4,1

Poids des 10 premières positions : **49,2%**

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Unity Software	+36,7	+0,5
Broadcom	+19,5	+0,5
Zscaler	+10,7	+0,5

Poids des 3 contributeurs : **8,7%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Palantir Techno.	-15,5	-0,4
Oracle	-10,5	-0,2
Mercadolibre	-4,3	-0,2

Poids des 3 contributeurs : **7,8%**

Source : LFDE

Données ESG				
Taux de couverture de l'analyse ESG*	OPC 93%		Univers 75%	
Notes moyennes pondérées	E	S	G	ESG
OPC	**6,7**	**5,3**	**7,0**	**6,4**
Univers	5,2	4,7	5,5	5,3

*Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.
Source : LFDE, MSCI ESG Research

Intensité des émissions induites (en tonne équivalent CO_2 par million d'euro de valeur d'entreprise)	
OPC	23,2
Indice	126,3

Source : Carbon4 Finance

La note de Gouvernance compte pour environ 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.