



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



977 M€  
Actif net



2 439,88 €  
Valeur liquidative

## Caractéristiques

Création	20/06/2018
Code ISIN	LU1819480275
Code Bloomberg	ECHARIM 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	0,50% TTC max.
Commission de surperformance	Non
Valorisation	Quotidienne
Cut-off	10:00
Règlement	T+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	31,4	30,2	-
Volatilité de l'indice	12,4	18,4	-
Ratio de Sharpe	1,2	1,3	-
Beta	1,5	1,2	-
Corrélation	0,6	0,7	-
Ratio d'information	0,2	1,0	-
Tracking error	26,2	21,5	-
Max. drawdown de l'OPC	-29,8	-36,2	-
Max. drawdown de l'indice	-6,6	-33,8	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	37,0	-

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



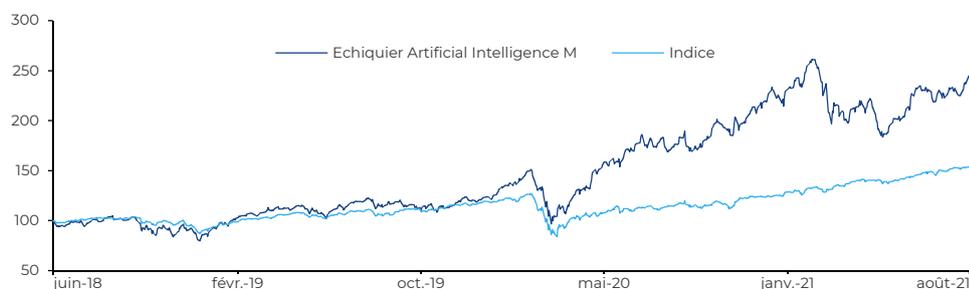
## Commentaire du gérant

Echiquier Artificial Intelligence M progresse de 9,52% sur le mois et de 9,19% depuis le début de l'année.

La fin de la trêve estivale fut propice aux fonds qui rebondit grâce aux bonnes publications trimestrielles des entreprises ainsi que d'une actualité particulièrement favorable au secteur du « Buy Now Pay Later ». Ce secteur est celui qui connaît la plus forte croissance au sein du e-Commerce et des paiements digitaux et représente une véritable disruption des cartes de crédit. Au lieu de devoir supporter des taux d'intérêt draconiens, les consommateurs se voient proposer gratuitement un étalement des paiements liés à leurs achats. Ceci a attisé l'intérêt de SQUARE qui réalise ainsi sa plus grande acquisition de son histoire en rachetant l'une de nos principales convictions, la société australienne AFTERPAY. Quelques semaines plus tard, son concurrent AFFIRM, également présent dans le fonds, a annoncé avoir scellé un partenariat avec AMAZON pour fournir son service de BNPL aux clients d'AMAZON. La valeur s'est fortement envolée à la suite de cette annonce. Cette actualité est fortement représentative de la raison d'être du fonds. Se positionner sur l'innovation au travers des sociétés qui développent ou bénéficient de l'Intelligence Artificielle pour gagner en croissance, leadership et innovation. L'ère de l'Intelligence Artificielle ne fait que commencer !

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	+9,5	+3,0
YTD	+9,2	+22,2
3 ans	+134,3	+49,8
Depuis la création	+144,0	+53,6

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+33,8	+30,9
3 ans	+32,8	+14,4
Depuis la création	+32,2	+14,4

## 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	-8,0		
2019	+14,0	+8,3	+4,5	+2,4	-7,7	+7,2	+5,3	-0,7	-4,8	-0,3	+9,7	-1,5	+40,1	+30,0
2020	+12,1	-3,9	-13,2	+17,1	+19,3	+8,7	+3,2	+2,3	-0,8	+2,4	+15,3	+4,6	+83,8	+6,3
2021	+4,6	-2,6	-9,9	+3,5	-5,2	+15,3	-4,0	+9,5					+9,2	+22,2

## 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 31/07/2021.

© 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.

## Profil de l'OPC

VE/CA 2023*	14,7
PEG 2023 <sup>(1)</sup> *	1,3
BPA CAGR 2020-2023*	40%
Active share	93,1%

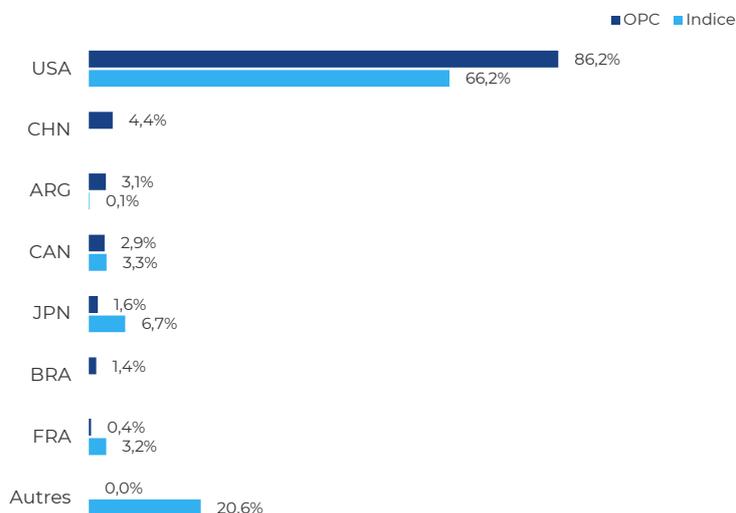
\*Données au 30/06/2021

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,3%
Nombre de lignes	34
Capitalisation moyenne (M€)	146 785
Capitalisation médiane (M€)	33 848

Source : LFDE

## Répartition géographique

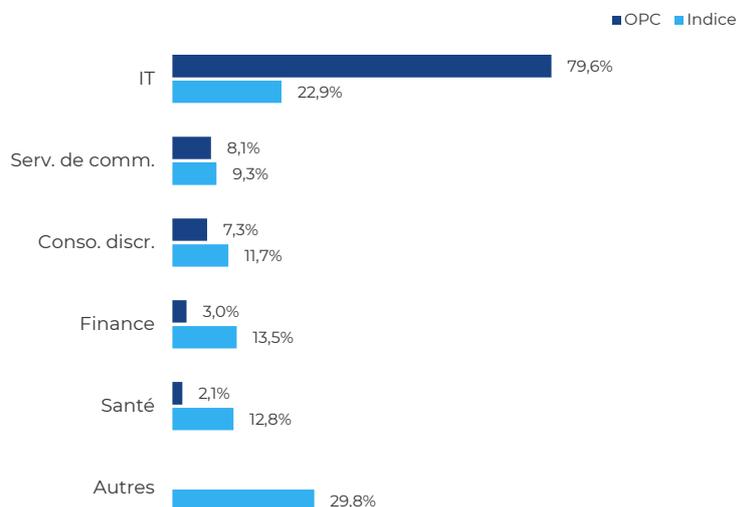
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

## Répartition sectorielle (GICS)

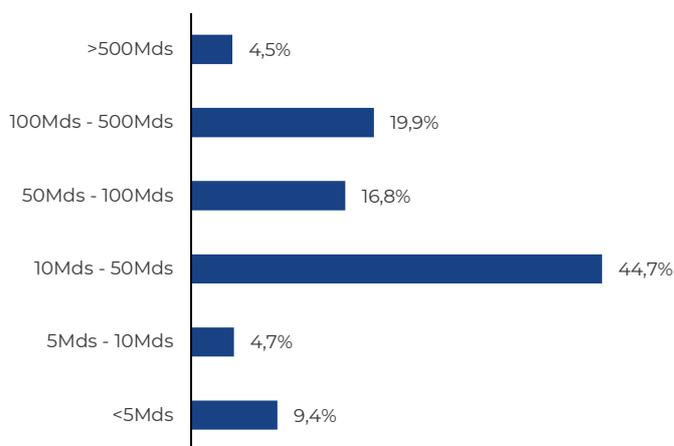
(en % de l'actif net hors trésorerie)



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	5,7
Zscaler	USA	IT	5,4
Snowflake	USA	IT	5,2
Nvidia	USA	IT	5,0
Palantir Techno.	USA	IT	4,9
Twilio	USA	IT	4,9
Okta	USA	IT	4,6
Alteryx	USA	IT	4,5
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. de c...	4,4
MongoDB	USA	IT	4,2

Poids des 10 premières positions : **48,8%**

Source : LFDE

## Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Affirm	+71,8	+1,9
Palantir Techno.	+21,9	+1,0
Zscaler	+18,5	+0,9

Poids des 3 contributeurs : **14,4%**

Flop 3 contributeurs		
Valeurs	Performance	Contribution
Stoneco	-20,6	-0,4
Lemonade	-12,9	-0,4
Ping An Health.	-20,5	-0,3

Poids des 3 contributeurs : **5,0%**

Source : LFDE

## Données ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance)

### Note ESG moyenne pondérée

%	de valeurs couvertes par l'analyse ESG		OPC		Univers	
	E	S	G	ESG	E	S
Note						
<b>OPC</b>	<b>5,4</b>	<b>5,1</b>	<b>7,0</b>	<b>6,3</b>		
Univers*	5,3	4,8	5,0	5,7		

\*Au 30/06/2021

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](http://www.lfde.com/fr/investissement-responsable/pour-aller-plus-loin).

<sup>(1)</sup>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<sub>2</sub> 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.