

AOÛT 2020 (données au 31/08/2020)

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

### Commentaire du gérant

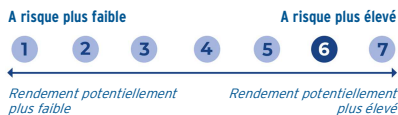
“ Echiquier Artificial Intelligence K EUR progresse de 2,21% sur le mois et de 49,53% depuis le début de l'année.

Le fonds clôture le mois d'août en sous-performance face à son indice compte tenu de la forte hausse des titres les plus cycliques qui s'apprécient à la suite des nouvelles favorables au développement d'un vaccin contre le Covid-19. Le fonds n'est que très faiblement exposé aux secteurs cycliques tels que la finance, l'industrie, le tourisme ou encore l'automobile puisque nous favorisons des tendances de long terme moins dépendantes de la macroéconomie. Cette vision nous permet de consacrer notre temps à la rencontre des entreprises, à l'analyse de leurs activités sous le prisme financier et extra-financier et enfin à leur valorisation. Nous restons donc fermement convaincus que derrière la volatilité court terme se cachent des signaux d'investissement de long terme importants. Ainsi, nous notons sur le mois la forte progression des entreprises de cloud comme SALESFORCE (logiciels pour les relations commerciales) ou encore WORKDAY (logiciels de gestion des ressources humaines et finance). Au contraire, la déception sur ALTERIX, première ligne du portefeuille, a été coûteuse mais notre vision sur le long terme devrait continuer à faire de cette entreprise l'un de plus importants créateurs de valeur pour le fonds.

Rolando Grandi

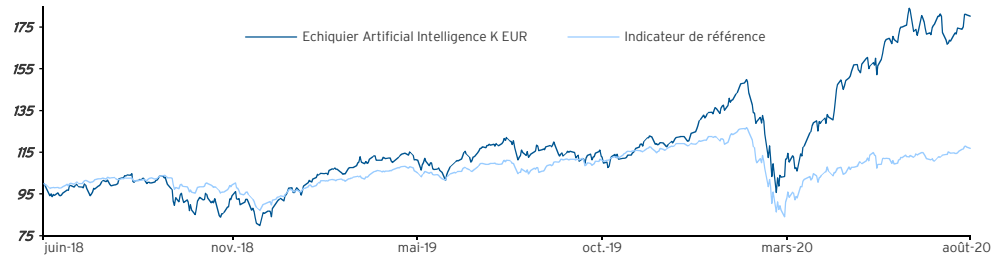
### Indicateurs de risque (en %)

| (pas hebdomadaire)     | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|------------------------|------|-------|-------|
| Volatilité de l'OPC    | 32,6 | -     | -     |
| Volatilité de l'indice | 25,3 | -     | -     |
| Ratio de Sharpe        | 1,9  | -     | -     |
| Beta                   | 1,0  | -     | -     |
| Ratio d'information    | 2,3  | -     | -     |
| Tracking error         | 21,5 | -     | -     |



Durée minimum d'investissement recommandée : 5 ans

### Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiquier Artificial Intelligence K EUR enregistre une performance de 80,3% contre 16,8% pour son indice depuis sa création.

### Performances cumulées (%)

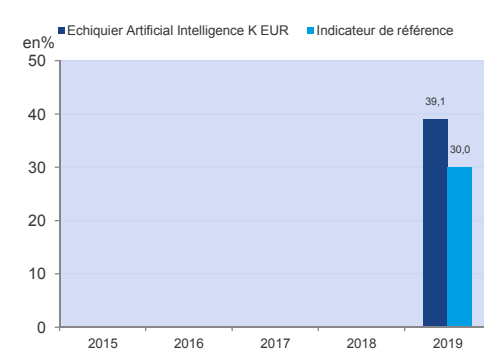
|                    | OPC   | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 mois             | +2,2  | +5,5   |
| YTD                | +49,5 | -1,1   |
| Depuis la création | +80,3 | +16,8  |

### Performances annualisées (%)

|                    | OPC   | Indice |
|--------------------|-------|--------|
| 1 an               | +53,1 | +7,5   |
| Depuis la création | +30,7 | +7,3   |

| Valeur liquidative                   |        | 180,27 € |              |
|--------------------------------------|--------|----------|--------------|
| Performances du mois écoulé          | OPC    | +2,2%    | Indice +5,5% |
|                                      | Indice |          |              |
| Performances des douze derniers mois | OPC    | +53,1%   | Indice +7,5% |
|                                      | Indice |          |              |
| Encours de l'OPC                     | 465 M€ |          |              |

### Historique des performances annuelles



### 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 est destiné à des investisseurs professionnels. 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 DICL, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel ou auprès de notre service financier BNP Paribas Securities Services, Brussels Branch, rue de Loos 25, 1000 Bruxelles.

### Caractéristiques de l'OPC

|                             |                                      |
|-----------------------------|--------------------------------------|
| Création :                  | 20 juin 2018                         |
| Code ISIN :                 | LU1819479939                         |
| Code Bloomberg :            | ECHARIG LX                           |
| Devise de cotation :        | EUR                                  |
| Affectation des résultats : | Capitalisation pure                  |
| Indice de référence :       | MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR) |

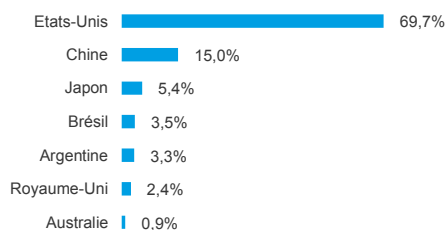
### Conditions financières

|                                |                                  |
|--------------------------------|----------------------------------|
| Commission de souscription :   | 3% max.                          |
| Commission de rachat :         | Néant                            |
| Frais de gestion annuels :     | 1,000% TTC max.                  |
| Commission de surperformance : | non                              |
| Valorisation :                 | Quotidienne                      |
| Cut-off :                      | 10:00:00                         |
| Règlement :                    | J+2                              |
| Valorisateur :                 | BNP Paribas Sec. Services - Lux. |
| Dépositaire :                  | BNP Paribas Sec. Services - Lux. |

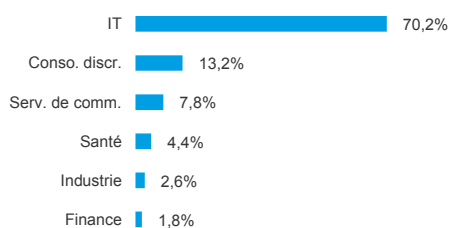
**Profil du portefeuille**

|              |       |                             |        |
|--------------|-------|-----------------------------|--------|
| VE/CA 2020   | 8,7   | Rendement                   | 0,2%   |
| PER 2020     | 30,0  | Nombre de lignes            | 35     |
| Active Share | 97,1% | Capitalisation moyenne (M€) | 152727 |

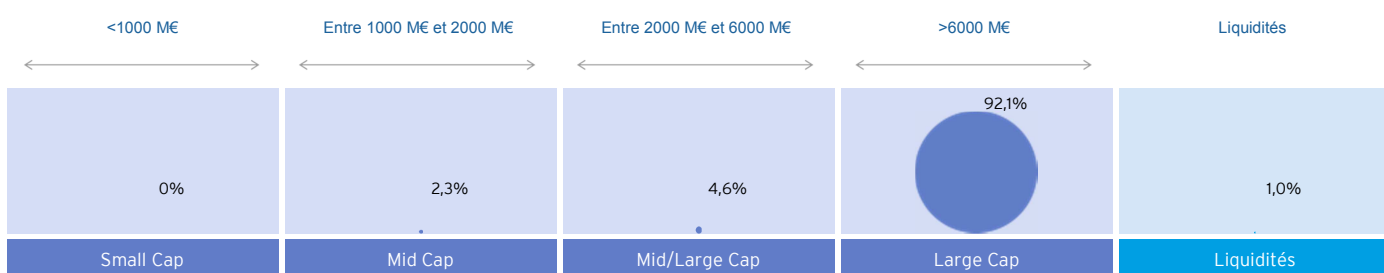
**Répartition géographique**



**Répartition sectorielle**



**Répartition par taille de capitalisation**



**Principales positions**

| Rang | Valeur     | Pays       | Secteurs | Poids en % de l'OPC | Rang | Valeur       | Pays       | Secteurs       | Poids en % de l'OPC |
|------|------------|------------|----------|---------------------|------|--------------|------------|----------------|---------------------|
| 1    | ALTERYX    | Etats-Unis | IT       | 6,6                 | 6    | OKTA         | Etats-Unis | IT             | 3,8                 |
| 2    | TWILIO     | Etats-Unis | IT       | 5,9                 | 7    | STONECO      | Brésil     | IT             | 3,4                 |
| 3    | NVIDIA     | Etats-Unis | IT       | 5,9                 | 8    | ZILLOW       | Etats-Unis | Serv. de comm. | 3,4                 |
| 4    | SERVICENOW | Etats-Unis | IT       | 5,3                 | 9    | MONGODB      | Etats-Unis | IT             | 3,4                 |
| 5    | ZSCALER    | Etats-Unis | IT       | 4,2                 | 10   | MERCADOLIBRE | Argentine  | Conso. discr.  | 3,3                 |

Poids des 10 premières positions : **45,2%**

**Principales variations du mois**

| Les meilleures performances |            |             |                |              | Les moins bonnes performances |      |                 |            |               |              |                     |
|-----------------------------|------------|-------------|----------------|--------------|-------------------------------|------|-----------------|------------|---------------|--------------|---------------------|
| Rang                        | Valeur     | Pays        | Secteurs       | Performances | Poids en % de l'OPC           | Rang | Valeur          | Pays       | Secteurs      | Performances | Poids en % de l'OPC |
| 1                           | SALESFORCE | Etats-Unis  | IT             | 38,4         | 1,3                           | 1    | ALTERYX         | Etats-Unis | IT            | -31,9        | 6,6                 |
| 2                           | BLUE PRISM | Royaume-Uni | IT             | 37,6         | 2,3                           | 2    | PING AN HEALTH. | Chine      | Santé         | -15,6        | 2,5                 |
| 3                           | WORKDAY    | Etats-Unis  | IT             | 31,0         | 0,8                           | 3    | ONECONNECT FIN. | Chine      | IT            | -10,8        | 3,0                 |
| 4                           | NVIDIA     | Etats-Unis  | IT             | 24,6         | 5,9                           | 4    | APPLIED MAT.    | Etats-Unis | IT            | -5,3         | 2,1                 |
| 5                           | ZILLOW     | Etats-Unis  | Serv. de comm. | 23,9         | 3,4                           | 5    | PINDUODUO       | Chine      | Conso. discr. | -4,2         | 2,0                 |

Poids des 5 meilleures performances : **13,7%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **16,2%**

**Données ESG**

**Notation ESG**

|  |                                     |
|--|-------------------------------------|
| % de valeurs couvertes par l'analyse ESG | 88%                                 |
| Note ESG moyenne                         | 5,8/10                              |
|  | E. 5,2/10<br>S. 4,6/10<br>G. 6,5/10 |

ESG : critères Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance. La note de gouvernance compte pour 60% de la note ESG.

**Empreinte carbone (au 30/06/2020)**

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

|                     |       |
|---------------------|-------|
| OPC                 | 2,9   |
| Indice de référence | 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.