



MAI 2019 (données au 31/05/2019)

Echiquier Robotics investit principalement sur des entreprises agissant dans le secteur de la robotique, incluant les sociétés dont l'activité est indirectement liée au secteur de la robotique (fournisseurs, prestataires, etc...) sur toutes les zones géographiques.

## Commentaire du gérant



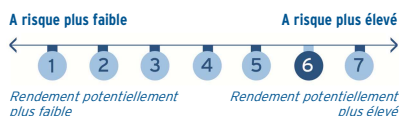
**Rolando Grandi**

Un mois agité pour les marchés boursiers et pour la thématique de la robotique en particulier. Le mois a débuté sur un *tweet* de Trump, qui a refroidi les négociations commerciales avec la Chine en s'attaquant à leur leader technologique HUAWEI. Il se termine par un nouveau *tweet* qui cible désormais le Mexique et sa politique migratoire. Nous conservons notre scénario de base selon lequel ces conflits géopolitiques devront se résoudre cette année compte tenu de la forte dépendance des économies mondiales sur le plan de la globalisation. Ce mois-ci nous avons rencontré le CEO de COGNEX, leader mondial des solutions de "machine vision" dont l'activité, très exposée aux smartphones, se diversifie dans des secteurs de croissance durable tels que la logistique et la santé. Malgré une faible croissance attendue en 2019, nous comptons sur une reprise de la croissance dès 2020 avec un profil moins cyclique grâce à ses investissements pour s'attaquer à des nouveaux secteurs.

Echiquier Robotics I régresse de -12,11% sur le mois et progresse de 16,75% depuis le début de l'année.

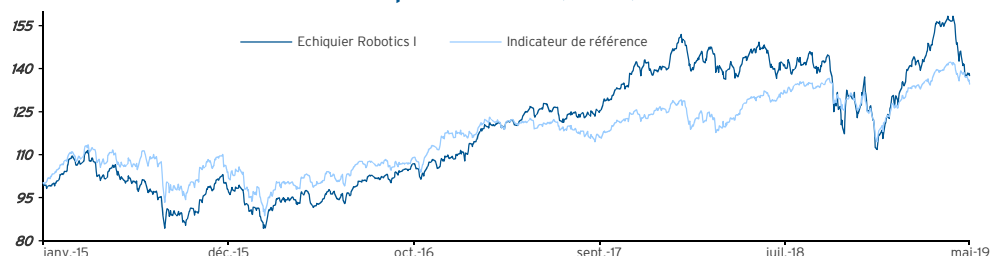
## Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	(en %)		
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	26,9	18,6	-
Volatilité de l'indice	14,3	12,2	-
Ratio de Sharpe	-0,3	0,7	-
Beta	1,6	1,3	-
Alpha	-10,1	11,3	-
Ratio d'information	-0,6	0,3	-



Durée minimum d'investissement recommandée 5 ans

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



Indice : source Bloomberg

Echiquier Robotics I enregistre une performance de 37,6% contre 34,5% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

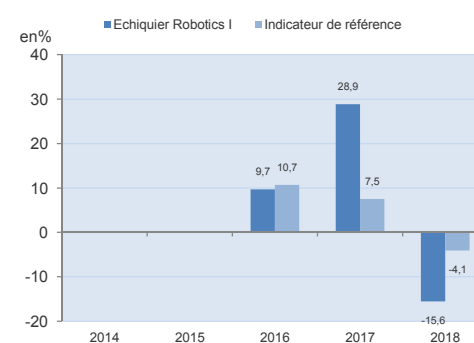
	OPC	Indice
1 mois	-12,1	-5,2
YTD	+16,8	+12,6
3 ans	+40,7	+29,4
Depuis la création	+37,6	+34,5

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	-5,6	+4,5
3 ans	+12,1	+9,0
Depuis la création	+7,6	+7,1

Valeur liquidative		137.61 €
Performances du mois écoulé	OPC	-12,1%
	Indice	-5,2%
Performances des douze derniers mois	OPC	-5,6%
	Indice	+4,5%
Encours de la stratégie	13 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, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC.

Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC1, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

## Caractéristiques de l'OPC

Création :	28 janvier 2015
Code ISIN :	FR0012413722
Code Bloomberg :	CMROBO1 FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR)
Classification :	OPC actions internationales
Eligible au PEA :	non

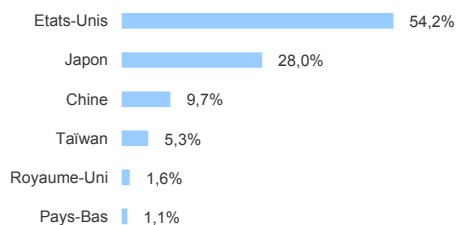
## Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,510% TTC max.
Commission de surperformance :	non
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	11:00:00
Règlement :	J+3
Valorisateur :	BNP Paribas Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

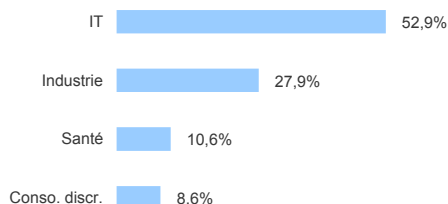
## Profil du portefeuille

VE/CA 2019	6,2	Rendement	0,8%
PER 2019	27,5	Nombre de lignes	26
Active Share	98,3%	Capitalisation moyenne (M€)	81983

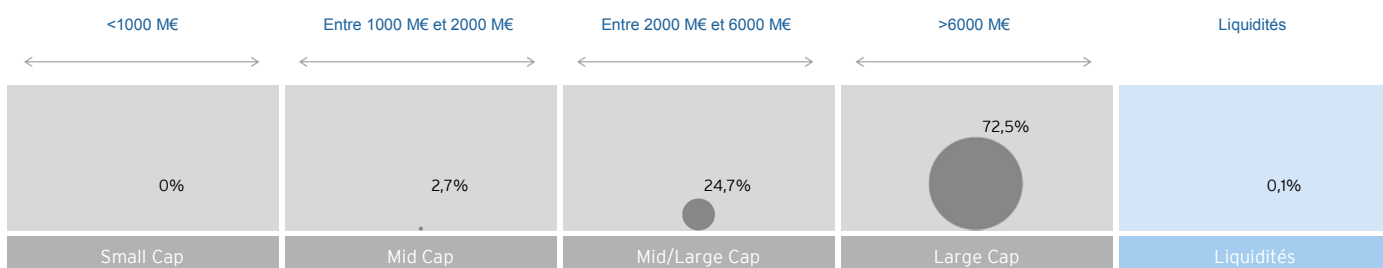
## Répartition géographique



## 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	KEYENCE	Japon	IT	8,9	6	DAIFUKU	Japon	Industrie	5,1
2	ALTERYX	Etats-Unis	IT	8,9	7	NVIDIA	Etats-Unis	IT	4,6
3	AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	7,0	8	PTC	Etats-Unis	IT	4,5
4	INTUITIVE SURGIC.	Etats-Unis	Santé	6,9	9	HIKVISION A SHARE	Chine	IT	4,5
5	TWILIO	Etats-Unis	IT	5,5	10	THERMO FISHER	Etats-Unis	Santé	3,7

Poids des 10 premières positions : **59,6%**

## 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	ALTERYX	Etats-Unis	IT	-2,0	8,9	1	SUNNY OPTICAL TECH	Chine	IT	-30,1	2,7
2	TWILIO	Etats-Unis	IT	-3,8	5,5	2	NVIDIA	Etats-Unis	IT	-25,2	4,6
3	THERMO FISHER	Etats-Unis	Santé	-3,8	3,7	3	HIKVISION A SHARE	Chine	IT	-24,0	4,5
4	HONEYWELL	Etats-Unis	Industrie	-5,4	2,6	4	THK	Japon	Industrie	-23,4	2,1
5	PTC	Etats-Unis	IT	-7,1	4,5	5	MURATA	Japon	IT	-21,1	1,8

Poids des 5 meilleures performances : **25,2%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **15,7%**

## Données ESG

### Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	46%
Note ESG moyenne	5,6/10
	E. 5,3/10 S. 4,4/10 G. 6,3/10

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

### Empreinte carbone (au 31/12/2018)

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

Fonds	33,0
Indice de référence	214,2

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.