



AOÛT 2019 (données au 31/08/2019)

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

## Commentaire du gérant



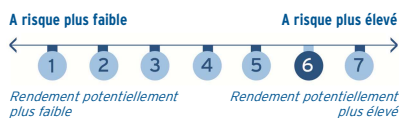
**Rolando Grandi**

La trêve estivale fût plutôt agitée par les nouvelles des banques centrales, des guerres commerciales et l'instabilité à Hong-Kong. Malgré cette volatilité, le fonds s'est démarqué grâce à la bonne tenue des titres chinois comme PING AN HEALTHCARE ou PINDUODUO. Les deux sociétés utilisent l'IA comme fondement de leur activité, la première tel un médecin virtuel qui diagnostique les patients à distance et l'autre comme moteur de recommandation proposant des produits à acheter en ligne. Cette dernière est d'autant plus impressionnante que les chiffres de croissance sont exponentiels (+170% sur le T2). PINDUODUO bénéficie de l'effet viral de son offre dans laquelle l'utilisateur et ses amis peuvent acheter simultanément des produits remisés. L'IA est présente à tous les niveaux de l'entreprise comme la logistique. Elle a lancé la 2ème plus grande plateforme de mise en relation de clients et fournisseurs pour la livraison à domicile.

Echiquier Artificial Intelligence A EUR régresse de -0,83% sur le mois et progresse de 35,07% depuis le début de l'année.

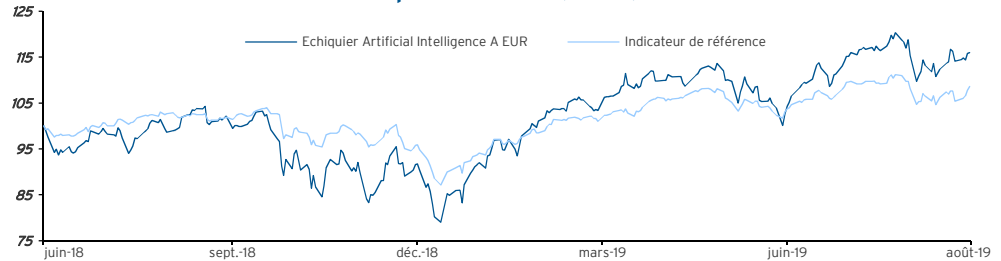
## Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	26,1	-	-
Volatilité de l'indice	14,9	-	-
Ratio de Sharpe	0,6	-	-
Beta	1,5	-	-
Alpha	3,0	-	-
Ratio d'information	0,6	-	-



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 A EUR enregistre une performance de 16,0% contre 8,6% pour son indice depuis sa création.

## Performances cumulées (%)

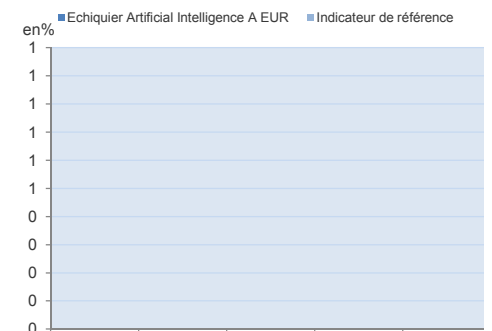
	OPC	Indice
1 mois	-0,8	-1,0
YTD	+35,1	+19,5
Depuis la création	+16,0	+8,6

## Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+12,2	+5,8
Depuis la création	+13,2	+7,2

Valeur liquidative	116,01 €	
Performances du mois écoulé	OPC	Indice
	-0,8%	-1,0%
Performances des douze derniers mois	OPC	Indice
	+12,2%	+5,8%
Encours de la stratégie	46 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 :	20 juin 2018
Code ISIN :	LU1819480192
Code Bloomberg :	ECHARIA LX
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

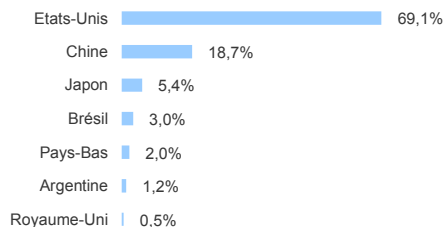
## Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	2,392% 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.

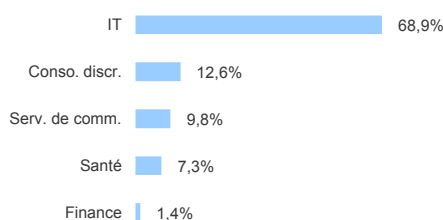
## Profil du portefeuille

VE/CA 2019	8,1	Rendement	0,2%
PER 2019	32,3	Nombre de lignes	34
Active Share	96,9%	Capitalisation moyenne (M€)	110 797

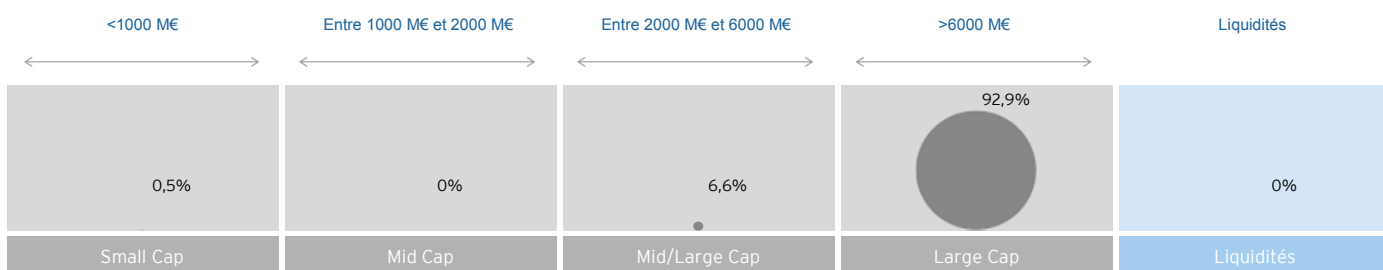
## Répartition géographique



## 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	9,7	6	MICROSOFT	Etats-Unis	IT	3,9
2	TWILIO	Etats-Unis	IT	8,1	7	PING AN HEALTH.	Chine	Santé	3,7
3	SERVICENOW	Etats-Unis	IT	5,8	8	KEYENCE	Japon	IT	3,6
4	OKTA	Etats-Unis	IT	4,8	9	MATCH GROUP	Etats-Unis	Serv. de comm.	3,3
5	NVIDIA	Etats-Unis	IT	4,4	10	ALIBABA	Chine	Conso. discr.	3,2

Poids des 10 premières positions : **50,5%**

## 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	PINDUODUO	Chine	Conso. discr.	47,2	3,1	1	ZILLOW	Etats-Unis	Serv. de comm.	-31,4	1,9
2	PING AN HEALTH.	Chine	Santé	36,8	3,7	2	SQUARE	Etats-Unis	IT	-23,1	2,4
3	ALTERYX	Etats-Unis	IT	21,2	9,7	3	SPLUNK	Etats-Unis	IT	-17,4	2,1
4	MATCH GROUP	Etats-Unis	Serv. de comm.	12,6	3,3	4	ARISTA NETWORKS	Etats-Unis	IT	-17,1	2,5
5	MICROSOFT	Etats-Unis	IT	1,2	3,9	5	SOFTBANK	Japon	Serv. de comm.	-14,3	1,8

Poids des 5 meilleures performances : **23,7%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **10,7%**

## Données ESG

### Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	88%
Note ESG moyenne	5,7/10
	E. 5,3/10 S. 4,7/10 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 28/06/2019)

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

Fonds	4,8
Indice de référence	183,8

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.