

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

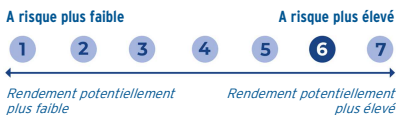
Echiquier Artificial Intelligence B EUR progresse de 2,14% sur le mois et de 48,79% depuis le début de l'année.

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

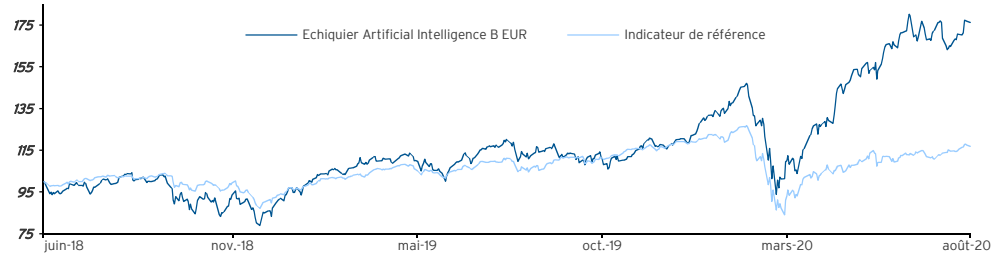
Indicateurs de risque (en %)

(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 B EUR enregistre une performance de 76,3% contre 16,8% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+2,1	+5,5
YTD	+48,8	-1,1
Depuis la création	+76,3	+16,8

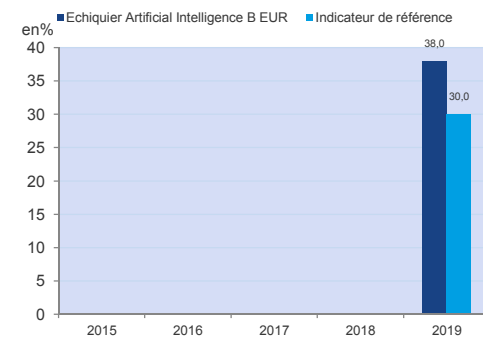
Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+52,0	+7,5
Depuis la création	+29,4	+7,3

Valeur liquidative: 176,33 €

Performances du mois écoulé	OPC	Indice
	+2,1%	+5,5%
Performances des douze derniers mois	OPC	Indice
	+52,0%	+7,5%
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, 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.

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

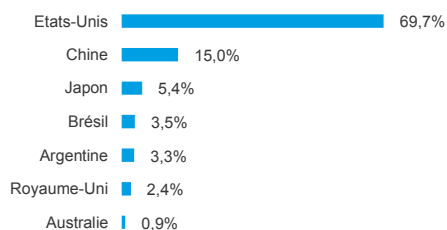
Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,650% TTC max.
Commission de surperformance :	oui *
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	10:00:00
Règlement :	J+2
Valorisateur :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Dépositaire :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

\* 15 % sur la différence positive entre la performance du fonds (nette de frais de gestion fixes) et la performance de l'indice

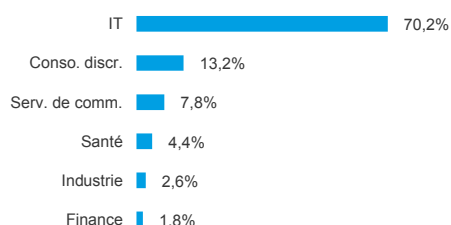
**Profil du portefeuille**

VE/CA 2020	9,0	Rendement	0,8%
PER 2020	35,0	Nombre de lignes	35
Active Share	97,1%	Capitalisation moyenne (M€)	152 443

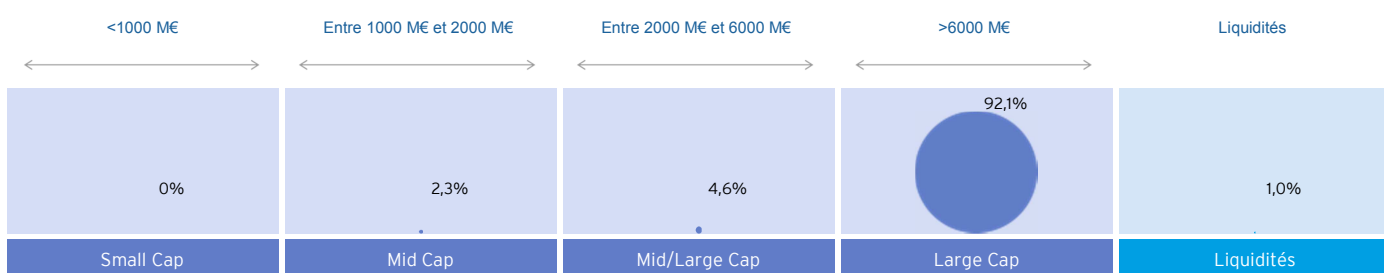
**Répartition géographique**



**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 S. 4,6/10 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.