



AVRIL 2019 (données au 30/04/2019)

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**

“ Les rendez-vous trimestriels avec nos entreprises nous permettent de faire le point sur leur progrès et évaluer leur stratégie future : sans doute l'un de nos moments préférés de l'année. Au sein du Fonds, la société TWILIO se démarque après avoir publié un chiffre d'affaires en croissance organique de plus de 60% sur un an, et des bénéfices supérieurs aux attentes. La raison ? De plus en plus d'entreprises doivent faire évoluer leurs canaux de communication avec les clients, et font ainsi appel aux solutions d'automatisation, d'orchestration et d'analytique fournies par TWILIO. Quant à l'activité *Flex*, dédiée aux call-centers, elle se développe particulièrement bien grâce à l'offre Auto-Pilot qui permet aux utilisateurs de développer leurs propres *chatbots* basés sur la technologie de TWILIO. Une société d'infrastructure pour l'Intelligence Artificielle, partie intégrante de votre Fonds.

## Evolution du fonds et de son indice depuis la création

Cette part a été créée en 2018.  
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

## Performances cumulées (%)

Cette part a été créée en 2018.  
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

## Performances annualisées (%)

Cette part a été créée en 2018.  
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

Valeur liquidative	1 146,45 €
Encours de la stratégie	28 M€

## Performance sur 1 mois et 12 mois

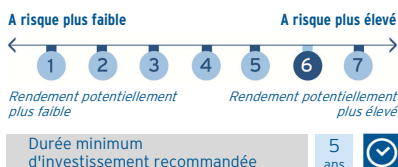
Cette part a été créée en 2018.  
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

## Historique des performances annuelles

Cette part a été créée en 2018.  
La performance calculée sur une durée inférieure à un an ne peut en aucun cas être affichée

## Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	(en %)		
	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	-	-	-
Volatilité de l'indice	-	-	-
Ratio de Sharpe	-	-	-
Beta	-	-	-
Alpha	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-



## 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 DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

## Caractéristiques de l'OPC

Création :	20 juin 2018
Code ISIN :	LU1819480275
Code Bloomberg :	ECHARIM 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

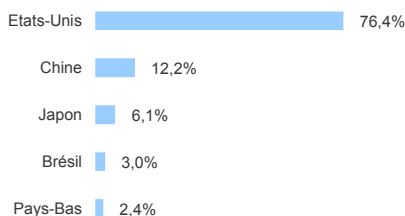
## Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	0,500% 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.

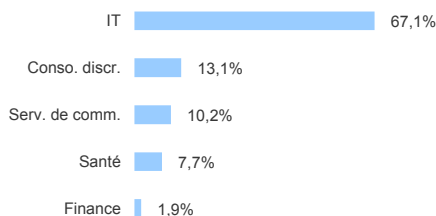
## Profil du portefeuille

VE/CA 2019	8,1	Rendement	0,2%
PER 2019	30,3	Nombre de lignes	32
Active Share	97,0%	Capitalisation moyenne (M€)	112 868

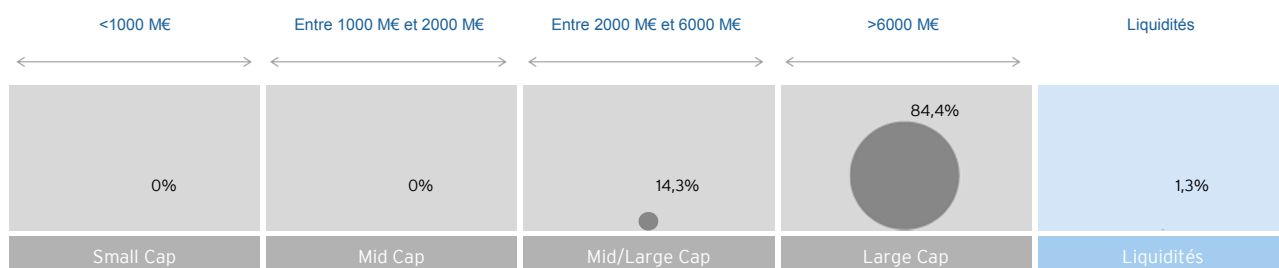
## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Répartition par taille de capitalisation



## Principales positions

Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC
1 ALTERYX	Etats-Unis	IT	8,5	6 KEYENCE	Japon	IT	3,5
2 TWILIO	Etats-Unis	IT	8,0	7 TENCENT	Chine	Serv. de comm.	3,5
3 SERVICENOW	Etats-Unis	IT	6,6	8 AUTODESK	Etats-Unis	IT	3,4
4 NVIDIA	Etats-Unis	IT	5,1	9 ALTABA	Etats-Unis	Conso. discr.	3,3
5 MICROSOFT	Etats-Unis	IT	3,7	10 NETFLIX	Etats-Unis	Conso. discr.	3,3

Poids des 10 premières positions : **48,9%**

## Principales variations du mois

### Les meilleures performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC
1 AUTODESK	Etats-Unis	IT	14,4	3,4
2 SPLUNK	Etats-Unis	IT	10,8	3,1
3 MICROSOFT	Etats-Unis	IT	10,7	3,7
4 SERVICENOW	Etats-Unis	IT	10,2	6,6
5 ADOBE	Etats-Unis	IT	8,5	2,7

Poids des 5 meilleures performances : **19,5%**

### Les moins bonnes performances

Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC
1 STONECO	Brésil	IT	-30,0	3,0
2 PING AN HEALTH.	Chine	Santé	-13,3	2,8
3 INTUITIVE SURGIC.	Etats-Unis	Santé	-10,5	2,5
4 PINDUODUO	Chine	Conso. discr.	-10,4	1,9
5 HIKVISION A SHARE	Chine	IT	-6,8	2,0

Poids des 5 moins bonnes performances : **12,2%**

## Données ESG

### Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	62%
Note ESG moyenne	5,8/10
	E. 5,2/10 S. 5,3/10 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 31/12/2018)

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

Fonds	7,4
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.