

AGOSTO 2020 (dati al 31/08/2020)

Echiquier Artificial Intelligence è un comparto di SICAV che investe in aziende internazionali di grandi dimensioni che traggono vantaggio dall'intelligenza artificiale o si occupano del suo sviluppo.

### Commento del gestore

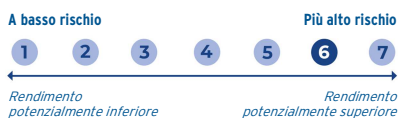


Echiquier Artificial Intelligence B EUR cresce del 2,14% nel mese e del 48,79% dall'inizio dell'anno. Il fondo chiude il mese di agosto sottoperformando rispetto all'indice in quanto i titoli più ciclici sono cresciuti molto in seguito alle notizie positive circa la messa a punto di un vaccino contro il COVID-19. Il fondo ha un'esposizione molto limitata ai settori ciclici (finanza, industria, turismo e *automotive*) dato che privilegia i *trend* di lungo termine, meno dipendenti dalla macroeconomia. Questa visione ci permette di dedicare il nostro tempo all'incontro con le aziende, all'analisi delle loro attività attraverso la lente finanziaria ed extra-finanziaria e, infine, alla valorizzazione. Rimaniamo pertanto fermamente convinti che dietro la volatilità a breve si celino importanti segnali d'investimento a lungo termine. Osserviamo così, nel corso del mese, la forte crescita di aziende del *cloud* come SALESFORCE (software di gestione dei rapporti commerciali) o WORKDAY (software di gestione delle risorse umane e finanziarie). Al contrario, la delusione legata ad ALTERYX, la prima posizione del portafoglio, ci è costata ma la nostra visione a lungo termine dovrebbe continuare a fare di questa società uno dei maggiori creatori di valore per il fondo.

**Rolando Grandi**

### Indicatori di rischio

(su base settimanale)	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	32,6	-	-
Volatilità indice di rif.	25,3	-	-
Sharpe ratio	1,9	-	-
Beta	1,0	-	-
Information ratio	2,3	-	-
Tracking error	21,5	-	-

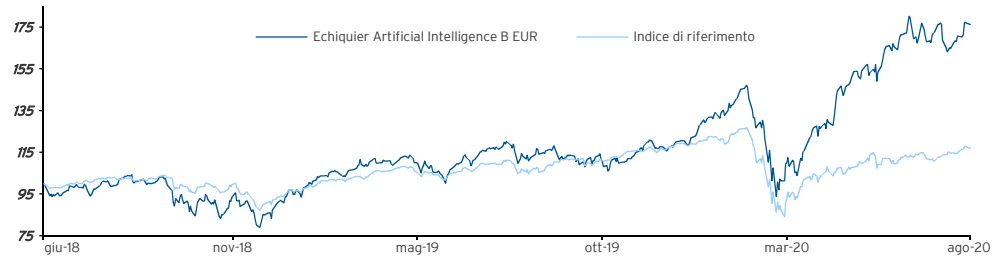


Durata minima di investimento raccomandata

5 anni



### Andamento del fondo e dell'indice di riferimento dal lancio (Base 100)



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier Artificial Intelligence B EUR registra una performance del 76,3% contro il 16,8% per l'indice dal lancio.

### Rendimento cumulato (%)

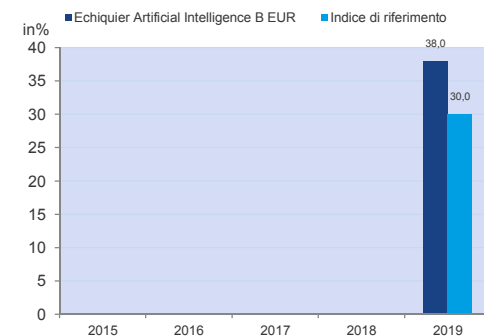
	Fondo	Indice
1 mese	+2,1	+5,5
YTD	+48,8	-1,1
Dal lancio	+76,3	+16,8

### Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+52,0	+7,5
Dal lancio	+29,4	+7,3

NAV		176,33 €	
Performance del mese precedente	Fondo	+2,1%	+5,5%
	Indice		
Performance ultimi dodici mesi	Fondo	+52,0%	+7,5%
	Indice		
Masse del fondo	465 M€		

### Rendimento storico annuale



### Per maggiori informazioni

Il fondo è investito sui mercati finanziari. Presenta un rischio di perdita di capitale. Le performance passate non anticipano le performance future e non sono costanti nel tempo. Le performance dell'OICVM e dell'indice di riferimento tengono conto degli elementi di reddito distribuiti. Il documento ha carattere commerciale e intende offrire informazioni in modo semplificato sulle caratteristiche del fondo. Per maggiori informazioni sui rischi e le spese Vi invitiamo a consultare il KIID, il prospetto o a rivolgerVi al Vostro interlocutore abituale.

### Caratteristiche del fondo

Lancio :	20 Giugno 2018
Codice ISIN :	LU1819480192
Codice Bloomberg :	ECHARIA LX
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Capitalizzazione
Indice di riferimento :	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR)

### Condizioni finanziarie

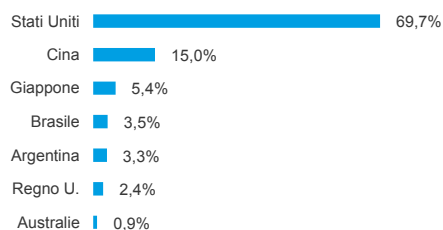
Com. di sottoscrizione :	3% max.
Commissione di uscita :	Nessuna
Management fees annuali :	1,650% tasse incluse
Commissione di performance :	sì *
Valorizzazione :	Quotidiana
Cut-off :	10:00:00
Liquidazione :	G+2
Perito stimatore :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Depositario :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

\* 15% sulla differenza positiva tra la performance del fondo (al netto delle spese fisse di gestione) e la performance dell'indice

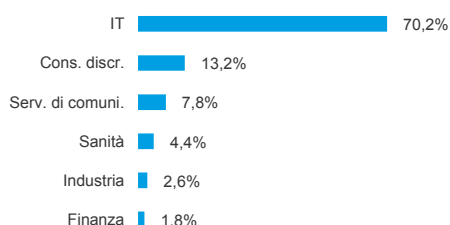
**Profilo del portafoglio**

EV/Fatt. 2020	8,7	Rendimento	0,2%
PER 2020	30,0	Numero posizioni	35
Active Share	97,1%	Capitalizzazione media (M€)	152727

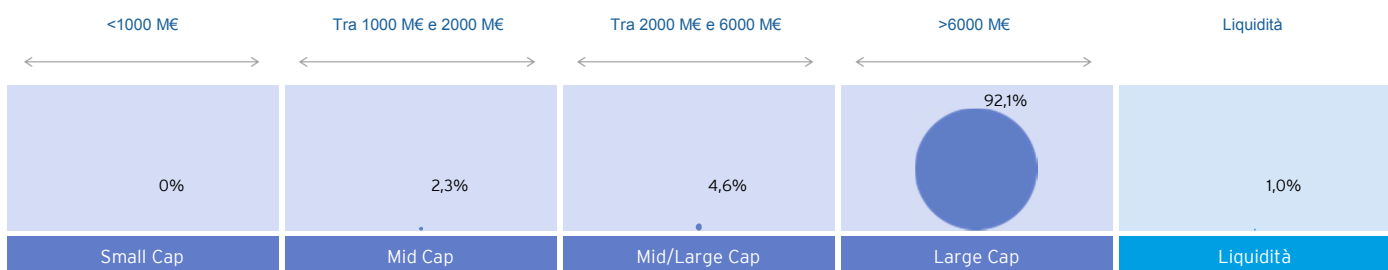
**Suddivisione geografica**



**Suddivisione settoriale**



**Suddivisione per capitalizzazione**



**Principali posizioni**

Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo	Titolo	Paese	Settori	Peso in % del fondo
1 ALTERYX	Stati Uniti	IT	6,6	6 OKTA	Stati Uniti	IT	3,8
2 TWILIO	Stati Uniti	IT	5,9	7 STONECO	Brasile	IT	3,4
3 NVIDIA	Stati Uniti	IT	5,9	8 ZILLOW	Stati Uniti	Serv. di comuni.	3,4
4 SERVICENOW	Stati Uniti	IT	5,3	9 MONGODB	Stati Uniti	IT	3,4
5 ZSCALER	Stati Uniti	IT	4,2	10 MERCADOLIBRE	Argentina	Cons. discr.	3,3

Peso delle prime 10 posizioni : **45,2%**

**Principali variazioni mensili**

Le migliori performance					Le performance peggiori				
Titolo	Paese	Settori	Performance	Peso in % del fondo	Titolo	Paese	Settori	Performance	Peso in % del fondo
1 SALESFORCE	Stati Uniti	IT	38,4	1,3	1 ALTERYX	Stati Uniti	IT	-31,9	6,6
2 BLUE PRISM	Regno U.	IT	37,6	2,3	2 PING AN HEALTH.	Cina	Sanità	-15,6	2,5
3 WORKDAY	Stati Uniti	IT	31,0	0,8	3 ONECONNECT FIN.	Cina	IT	-10,8	3,0
4 NVIDIA	Stati Uniti	IT	24,6	5,9	4 APPLIED MAT.	Stati Uniti	IT	-5,3	2,1
5 ZILLOW	Stati Uniti	Serv. di comuni.	23,9	3,4	5 PINDUODUO	Cina	Cons. discr.	-4,2	2,0

Peso delle 5 performance migliori : **13,7%**

Peso delle 5 performance peggiori : **16,2%**

**Dati ESG**

Rating ESG	
% di titoli coperti dall'analisi ESG	88%
Punteggio medio ESG	5,8/10
	E. 5,2/10 S. 4,6/10 G. 6,5/10

ESG : criteri ambientali, sociali e di governance.  
Il punteggio per la governance rappresenta il 60% del punteggio ESG.

Impronta carbonio (al 30/06/2020)		(in tonnellate equivalenti CO2 per milione di euro investito)
Fondo		2,9
Indice di riferimento		171,3

Dati forniti da Trucost (ente di ricerca indipendente specializzato in ricerca ambientale)  
Dati comunicati subordinati a una copertura del portafoglio >80% da parte di Trucost.