

SETTEMBRE 2019 (dati al 30/09/2019)

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

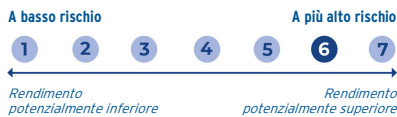
“ Echiquier Artificial Intelligence I EUR decresce di -4,84% nel mese e cresce del 29,55% dall'inizio dell'anno.

La rotazione degli stili intervenuta sul mercato durante il mese è stata impegnativa per il fondo. Le azioni che hanno contribuito in modo significativo alla performance dell'anno (ALTERYX, OKTA, MATCH GROUP) sono state vendute a favore dei titoli ciclici e a sconto. Questa rotazione è stata alimentata dalla speranza di un'inversione di tendenza negli indicatori dell'attività macroeconomica che, nonostante tutto, continuano a essere particolarmente depressi. Non condividiamo questa visione in un contesto geopolitico difficile con poca visibilità e, più a lungo termine, in un'economia basata sulla tecnologia, intrinsecamente deflazionistica. Abbiamo approfittato di queste fluttuazioni per aprire nuove posizioni come MONGODB, nella categoria dei fornitori di infrastrutture digitali. Con l'avvento del Big Data, del Cloud e dell'Intelligenza Artificiale, il paradigma dello stoccaggio e dell'organizzazione dei dati deve essere ripensato rispetto ai database tradizionali. MONGODB, di cui ho potuto incontrare il CEO a New York questo mese, ben rappresenta questa nuova generazione di database. La società si posiziona come la pietra angolare nell'architettura di gestione dei dati nell'era dell'intelligenza artificiale!

Rolando Grandi

Indicatori di rischio

(su base settimanale)	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	26,4	-	-
Volatilità indice di rif.	14,9	-	-
Sharpe ratio	0,4	-	-
Beta	1,5	-	-
Alpha	-4,7	-	-
Information ratio	0,1	-	-

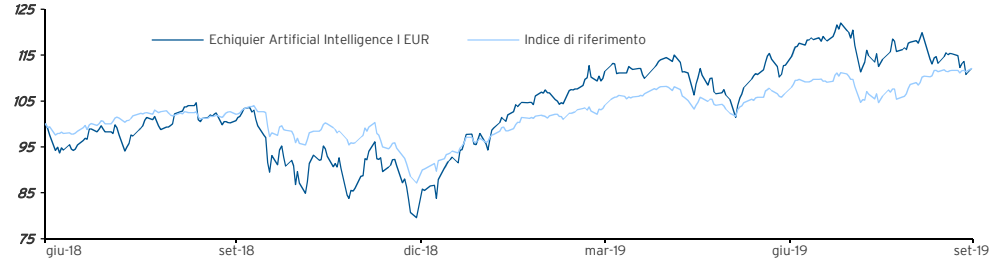


Durata minima di investimento raccomandata

5 anni



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



Indice : fonte Bloomberg

Echiquier Artificial Intelligence I EUR registra una performance del 12,1% contro il 12,1% per l'indice dal lancio.

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	-4,8	+3,2
YTD	+29,6	+23,3
Dal lancio	+12,1	+12,1

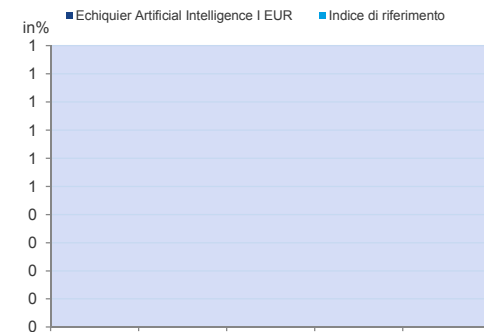
Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+8,4	+8,5
Dal lancio	+9,3	+9,3

NAV 1 120,94 €

Performance del mese precedente	Fondo	Indice
	-4,8%	+3,2%
Performance ultimi dodici mesi	Fondo	Indice
	+8,4%	+8,5%
AuM	51 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 :	LU1819578672
Codice Bloomberg :	ECHARII LX
Valuta di quotazione :	EUR
Ripartizione dei proventi :	Capitalizzazione
Indice di riferimento :	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR)

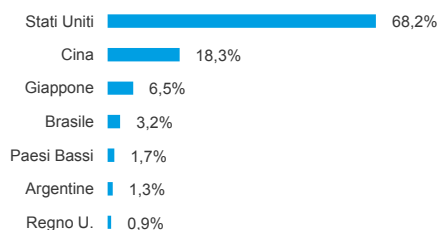
Condizioni finanziarie

Com. di sottoscrizione :	3% max.
Commissione di uscita :	Nessuna
Management fees annuali :	1,000% tasse incluse
Commissione di performance :	no
Valorizzazione :	Quotidiana
Cut-off :	10:00:00
Liquidazione :	G+2
Perito stimatore :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Depositario :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

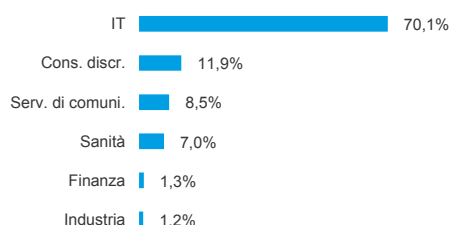
Profilo del portafoglio

EV/Fatt. 2019	8,2	Rendimento	0,2%
PER 2019	32,3	Numero posizioni	36
Active Share	96,8%	Capitalizzazione media (M€)	115 859

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	8,5	6 MICROSOFT	Stati Uniti	IT	3,8
2 TWILIO	Stati Uniti	IT	6,8	7 KEYENCE	Giappone	IT	3,7
3 SERVICENOW	Stati Uniti	IT	5,2	8 PING AN HEALTH.	Cina	Sanità	3,3
4 NVIDIA	Stati Uniti	IT	4,4	9 STONECO	Brasile	IT	3,2
5 OKTA	Stati Uniti	IT	3,9	10 ALIBABA	Cina	Cons. discr.	3,0

Peso delle prime 10 posizioni : **45,8%**

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 STONECO	Brasile	IT	16,8	3,2	1 ALTERYX	Stati Uniti	IT	-23,8	8,5
2 ILLUMINA	Stati Uniti	Sanità	9,3	1,6	2 OKTA	Stati Uniti	IT	-21,4	3,9
3 INTUITIVE SURGIC.	Stati Uniti	Sanità	6,7	1,9	3 MATCH GROUP	Stati Uniti	Serv. di comuni.	-14,9	2,7
4 ARISTA NETWORKS	Stati Uniti	IT	6,5	2,6	4 TWILIO	Stati Uniti	IT	-14,9	6,8
5 SPLUNK	Stati Uniti	IT	6,5	2,3	5 SOFTBANK	Giappone	Serv. di comuni.	-12,8	1,4

Peso delle 5 performance migliori : **11,6%**

Peso delle 5 performance peggiori : **23,3%**

Dati ESG

Rating ESG



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

Impronta carbonio (al 28/06/2019)

(in tonnellate equivalenti CO2 per milione di euro investito)

Fonds	4,8
Indice di riferimento	183,8

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.