

AVRIL 2020 (données au 30/04/2020)

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

Commentaire du gérant

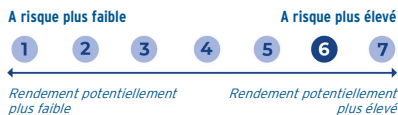
Echiquier Artificial Intelligence B EUR progresse de 17,02% sur le mois et de 9,12% depuis le début de l'année.

Le contexte actuel n'a pas de précédent moderne qui puisse servir de repère. La crise sanitaire du COVID-19 est rapidement devenue une crise économique et financière. Néanmoins, les banques centrales et les gouvernements sont intervenus rapidement permettant d'endiguer les effets négatifs du confinement qui devrait prendre fin d'ici quelques mois. Cette perspective de temps meilleurs a permis au fonds de connaître son meilleur mois de performance depuis son lancement. Sur le mois PING AN HEALTHCARE s'est démarquée grâce à l'activité soutenue de son application de télémédecine qui rencontre un franc succès dans le contexte actuel avec plus de 1,1 milliard de consultations traitées pendant le plus fort de la crise en Chine. De plus, la société d'eCommerce chinoise, PINDUODUO a fortement progressé à la suite d'une levée de capital qui a été fortement souscrite. Enfin, nous restons confiants pour la suite, cette crise a mis en exergue le rôle grandissant, dans la vie des entreprises et des ménages, des sociétés technologiques et innovantes, ce qui devrait accélérer l'adoption de leurs produits et services dont l'Intelligence Artificielle est la pierre angulaire.

Rolando Grandi

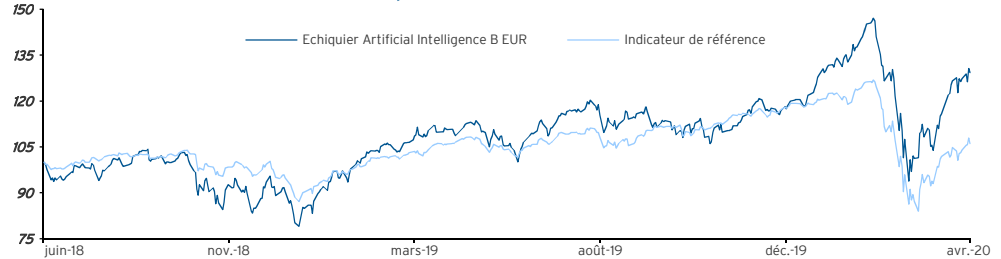
Indicateurs de risque

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	29,4	-	-
Volatilité de l'indice	24,4	-	-
Ratio de Sharpe	0,6	-	-
Beta	1,0	-	-
Ratio d'information	1,2	-	-
Tracking error	15,6	-	-



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 B EUR enregistre une performance de 29,3% contre 6,0% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

	OPC	Indice
1 mois	+17,0	+11,1
YTD	+9,1	-10,3
Depuis la création	+29,3	+6,0

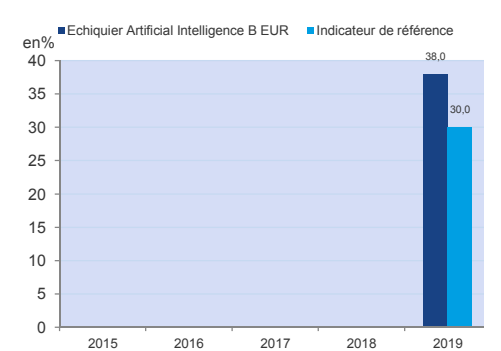
Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+14,7	-1,8
Depuis la création	+14,8	+3,2

Valeur liquidative : 129,32 €

Performances du mois écoulé	OPC	Indice
	+17,0%	+11,1%
Performances des douze derniers mois	OPC	Indice
	+14,7%	-1,8%
Encours de l'OPC	202 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 DCI, 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

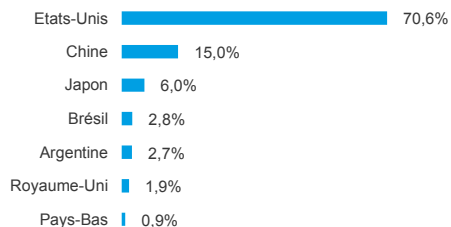
Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,750% 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.

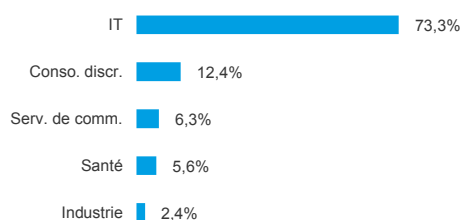
Profil du portefeuille

VE/CA 2020	8,4	Rendement	0,2%
PER 2020	31,9	Nombre de lignes	35
Active Share	96,9%	Capitalisation moyenne (M€)	125 386

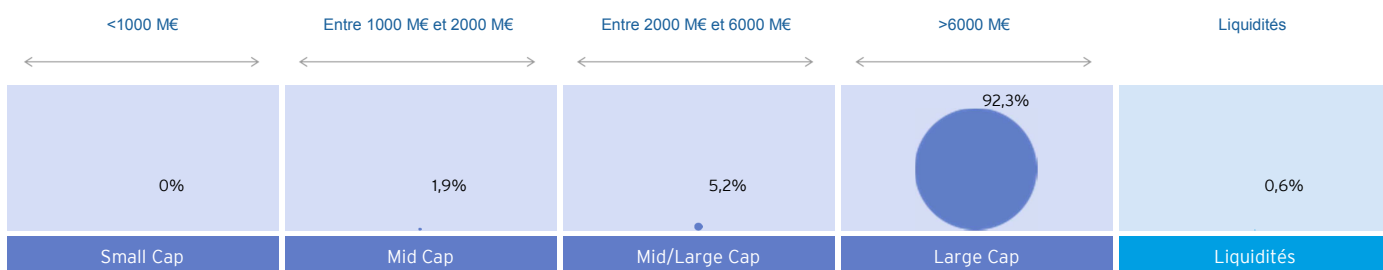
Répartition géographique



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	8,7	6 MONGODB	Etats-Unis	IT	3,7
2 NVIDIA	Etats-Unis	IT	5,7	7 PING AN HEALTH.	Chine	Santé	3,7
3 SERVICENOW	Etats-Unis	IT	5,7	8 KEYENCE	Japon	IT	3,6
4 TWILIO	Etats-Unis	IT	4,4	9 SPLUNK	Etats-Unis	IT	3,3
5 OKTA	Etats-Unis	IT	4,4	10 APPIAN	Etats-Unis	IT	3,0

Poids des 10 premières positions : **46,2%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances					Les moins bonnes performances				
Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC
1 PING AN HEALTH.	Chine	Santé	48,9	3,7	1 GDS HOLDINGS	Chine	IT	-0,9	2,7
2 PINDUODUO	Chine	Conso. discr.	32,0	2,3	2 ONECONNECT FIN.	Chine	IT	-0,8	2,2
3 ZILLOW	Etats-Unis	Serv. de comm.	28,5	2,1	3 INTUITIVE SURGIC.	Etats-Unis	Santé	3,4	1,9
4 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	27,2	2,7	4 ALIBABA	Chine	Conso. discr.	4,4	2,2
5 TWILIO	Etats-Unis	IT	25,8	4,4	5 APPLIED MAT.	Etats-Unis	IT	8,7	2,2

Poids des 5 meilleures performances : **15,2%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **11,2%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	91%
Note ESG moyenne	5,8/10
	E. 5,3/10 S. 4,7/10 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 31/12/2019)

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

OPC	3,2
Indice de référence	166,3

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.