

MAI 2020 (données au 31/05/2020)

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

Commentaire du gérant

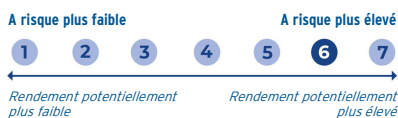
“ Echiquier Artificial Intelligence B EUR progresse de 19,21% sur le mois et de 30,08% depuis le début de l'année.

« Deux ans de transformation digitale réalisés en deux mois » tel est le constat du PDG de MICROSOFT, Satya Nadella qui a vu la demande des entreprises pour ces solutions croître de manière exponentielle pendant la crise du Covid-19. Les publications trimestrielles des entreprises du fonds se sont ainsi inscrites dans cette lignée mettant en évidence la mégatendance de l'Intelligence Artificielle et de ses composantes : *Big Data*, *Cloud*, digitalisation. Nous noterons deux publications en particulier : TWILIO, plateforme de communication, dont la croissance du chiffre d'affaires a accéléré de +48 % sur une base organique grâce aux besoins accrus des entreprises de communiquer avec leurs clients dans ce contexte inédit. ZSCALER, plateforme de cybersécurité de nouvelle génération, qui a publié un chiffre d'affaires trimestriel en hausse de +40 %, le télétravail démultipliant les besoins de sécurité. La plateforme *cloud* de la société a atteint un niveau inédit d'activité avec plus de 100 milliards de transactions contrôlées par jour ! La crise actuelle a mis en lumière les besoins grandissants pour la digitalisation de notre économie et accéléré l'adoption de l'IA dans notre monde. L'avenir n'a jamais été aussi proche !

Rolando Grandi

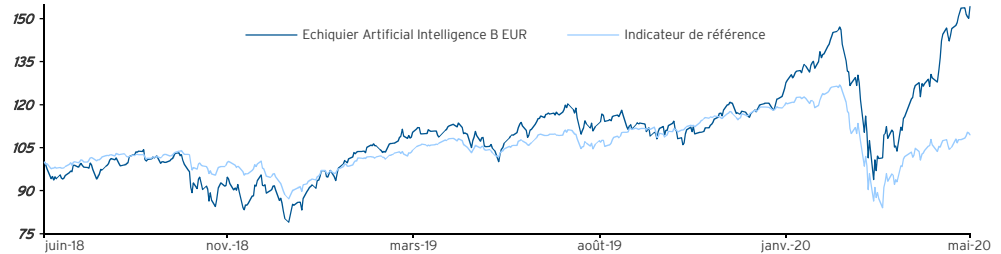
Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	31,1	-	-
Volatilité de l'indice	24,7	-	-
Ratio de Sharpe	1,8	-	-
Beta	1,0	-	-
Ratio d'information	2,6	-	-
Tracking error	17,4	-	-



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 54,2% contre 9,5% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

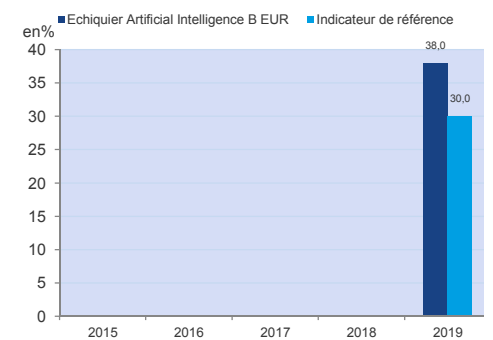
	OPC	Indice
1 mois	+19,2	+3,2
YTD	+30,1	-7,4
Depuis la création	+54,2	+9,5

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+47,0	+6,0
Depuis la création	+25,0	+4,8

Valeur liquidative	154,16 €	
Performances du mois écoulé	OPC	Indice
	+19,2%	+3,2%
Performances des douze derniers mois	OPC	Indice
	+47,0%	+6,0%
Encours de l'OPC	291 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

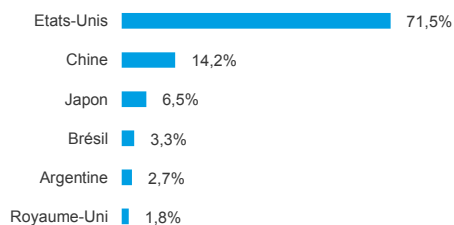
Conditions financières

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.

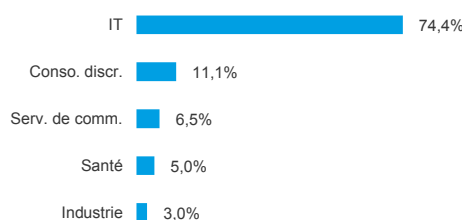
Profil du portefeuille

VE/CA 2020	8,6	Rendement	0,1%
PER 2020	32,8	Nombre de lignes	34
Active Share	97,0%	Capitalisation moyenne (M€)	110 753

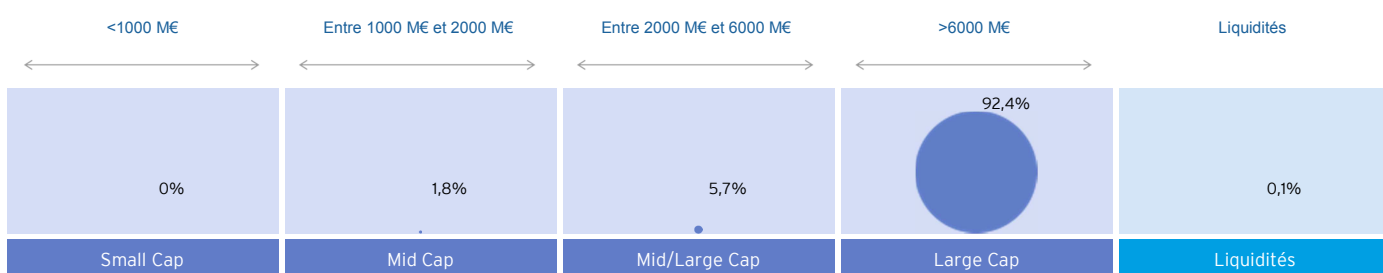
Répartition géographique



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	8,4	6 ZSCALER	Etats-Unis	IT	4,1
2 TWILIO	Etats-Unis	IT	5,7	7 WMWARE	Etats-Unis	IT	3,8
3 SERVICENOW	Etats-Unis	IT	5,1	8 MONGODB	Etats-Unis	IT	3,6
4 NVIDIA	Etats-Unis	IT	5,1	9 KEYENCE	Japon	IT	3,6
5 OKTA	Etats-Unis	IT	4,5	10 STONECO	Brésil	IT	3,3

Poids des 10 premières positions : **47,2%**

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 TWILIO	Etats-Unis	IT	73,1	5,7	1 PING AN HEALTH.	Chine	Santé	-6,4	3,1
2 ZSCALER	Etats-Unis	IT	43,9	4,1	2 BLUE PRISM	Royaume-Uni	IT	-3,7	1,8
3 MERCADOLIBRE	Argentine	Conso. discr.	43,6	2,7	3 TENCENT	Chine	Serv. de comm.	-3,2	1,8
4 MONGODB	Etats-Unis	IT	40,9	3,6	4 AMAZON	Etats-Unis	Conso. discr.	-2,9	2,2
5 PINDUODUO	Chine	Conso. discr.	38,7	2,4	5 GDS HOLDINGS	Chine	IT	-2,2	2,6

Poids des 5 meilleures performances : **18,5%**

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

Données ESG

Notation ESG	
% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	91%
Note ESG moyenne	5,7/10
	E. 5,2/10 S. 4,6/10 G. 6,4/10

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.