

FÉVRIER 2020 (données au 29/02/2020)

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 I EUR régresse de -3,93% sur le mois et progresse de 7,68% depuis le début de l'année.

L'incertitude est le pire ennemi de l'investissement et pourtant c'est aussi celui qui offre les plus grandes opportunités. La propagation rapide du coronavirus a forcé la Chine puis ensuite les pays les plus impactés à arrêter leur activité économique entraînant des craintes de la part des investisseurs d'une récession économique imminente. Dans ce contexte, le fonds accroît sa surperformance notoire sur son indice depuis le début de l'année. En effet, une grande majorité de nos positions n'ont qu'une faible activité en Chine et encore moins dans les domaines industriels qui sont les plus impactés. La meilleure performance a été générée par la société américaine ZILLOW, leader des annonces immobilières en ligne et désormais un disrupteur du secteur. Leur activité « Homes » leur permet d'acheter en compte propre des biens immobiliers dans des zones que leur algorithme juge comme attractives et à un prix estimé grâce à une base de données du marché américain de plus de vingt ans ! Cette activité a dépassé le milliard de dollars de chiffre d'affaires un an après son lancement. Une histoire passionnante où l'Intelligence Artificielle est mise au service d'un marché jusque-là peu digitalisé.

Rolando Grandi

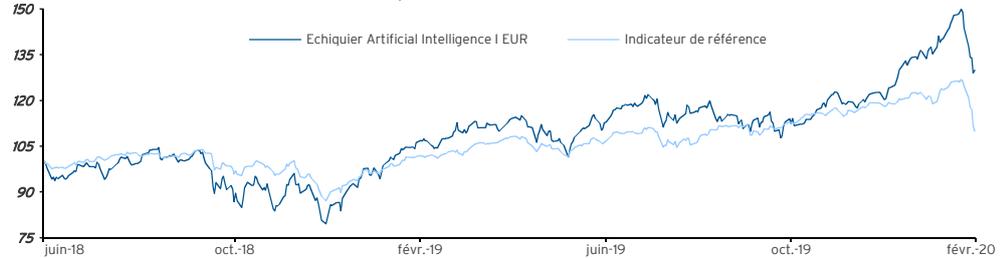
Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	20,6	-	-
Volatilité de l'indice	16,0	-	-
Ratio de Sharpe	1,2	-	-
Beta	0,9	-	-
Ratio d'information	1,1	-	-
Tracking error	14,1	-	-



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 I EUR enregistre une performance de 29,9% contre 9,9% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

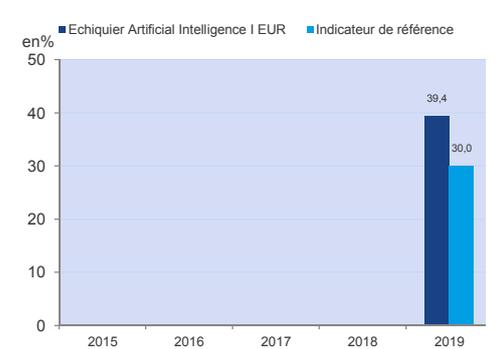
	OPC	Indice
1 mois	-3,9	-7,6
YTD	+7,7	-7,0
Depuis la création	+29,9	+9,9

Performances annualisées (%)

	OPC	Indice
1 an	+21,7	+8,5
Depuis la création	+16,7	+5,7

Valeur liquidative	1 299,01 €	
Performances du mois écoulé	OPC	Indice
	-3,9%	-7,6%
Performances des douze derniers mois	OPC	Indice
	+21,7%	+8,5%
Encours de l'OPC	136 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 :	LU1819578672
Code Bloomberg :	ECHARII 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

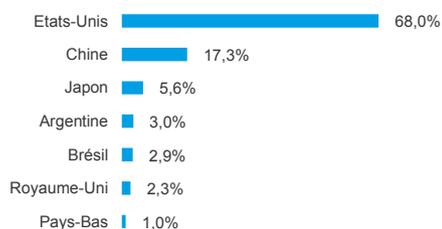
Conditions financières

Commission de souscription :	3% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,000% 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.

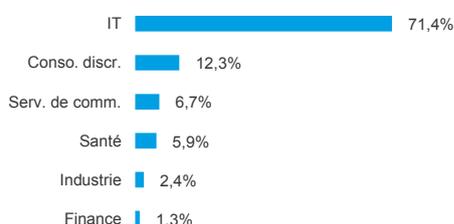
Profil du portefeuille

VE/CA 2020	7,6	Rendement	0,2%
PER 2020	32,1	Nombre de lignes	35
Active Share	97,0%	Capitalisation moyenne (M€)	98 748

Répartition géographique



Répartition sectorielle



Répartition par taille de capitalisation



Principales positions

Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC	Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Poids en % de l'OPC
1	ALTERYX	Etats-Unis	IT	9,3	6	OKTA	Etats-Unis	IT	3,9
2	NVIDIA	Etats-Unis	IT	5,6	7	PING AN HEALTH.	Chine	Santé	3,7
3	TWILIO	Etats-Unis	IT	5,5	8	APPIAN	Etats-Unis	IT	3,2
4	SERVICENOW	Etats-Unis	IT	4,4	9	KEYENCE	Japon	IT	3,2
5	MONGODB	Etats-Unis	IT	3,9	10	MERCADOLIBRE	Argentine	Conso. discr.	3,0

Poids des 10 premières positions : **45,7%**

Principales variations du mois

Les meilleures performances					Les moins bonnes performances						
Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC	Rang	Valeur	Pays	Secteurs	Performances	Poids en % de l'OPC
1	ZILLOW	Etats-Unis	Serv. de comm.	21,5	2,4	1	PALO ALTO NET.	Etats-Unis	IT	-20,7	2,0
2	NVIDIA	Etats-Unis	IT	15,2	5,6	2	BLUE PRISM	Royaume-Uni	IT	-18,9	2,3
3	PING AN HEALTH.	Chine	Santé	14,1	3,7	3	MATCH GROUP	Etats-Unis	Serv. de comm.	-16,2	2,2
4	GDS HOLDINGS	Chine	IT	13,1	2,9	4	ONECONNECT FIN.	Chine	IT	-14,0	2,7
5	SQUARE	Etats-Unis	IT	12,5	2,2	5	APPIAN	Etats-Unis	IT	-12,8	3,2

Poids des 5 meilleures performances : **16,8%**

Poids des 5 moins bonnes performances : **12,4%**

Données ESG

Notation ESG

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG	100%
Note ESG moyenne	5,7/10
	E. 5,1/10 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.