

AGOSTO 2020 (datos a 31/08/2020)

Echiquier Artificial Intelligence es un subfondo de SICAV que invierte en los grandes valores internacionales que desarrollan o se benefician de la inteligencia artificial.

Comentario del Gestor



Echiquier Artificial Intelligence K EUR alcanza 2,21% en el mes y un 49,53% desde el principio del año.

El fondo clausura el mes de agosto por debajo de su índice, teniendo en cuenta la fuerte alza de los títulos más cíclicos, que se revalorizan como consecuencia de las noticias favorables al desarrollo de una vacuna contra el COVID-19. El fondo tan solo tiene una muy débil exposición a los sectores cíclicos como finanzas, industria y turismo o automóvil, dado que favorecemos tendencias a largo plazo menos dependientes de la macroeconomía. Esta visión nos permite dedicar nuestro tiempo a encuentros con empresas, análisis de sus actividades desde el punto de vista financiero y extrafinanciero, y, por último, a su valoración. Nos mantenemos por tanto firmemente convencidos de que tras la volatilidad a corto plazo se ocultan importantes señales de inversión a largo plazo. de esta manera, hemos apreciado el fuerte progreso de las empresas de la nube como SALESFORCE (software para las relaciones comerciales) o WORKDAY (software de gestión de recursos humanos y finanzas). Por el contrario, la decepción de ALTERYX, primera línea de la cartera, ha sido costosa, pero en nuestra visión a largo plazo esta empresa será uno de los más importantes creadores de valor para el fondo.

Rolando Grandi

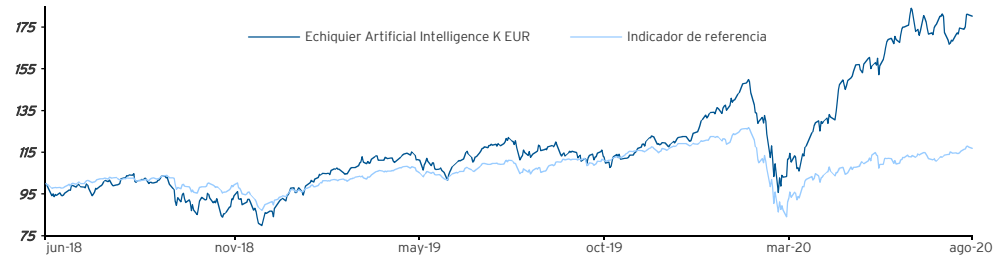
Indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	32,6	-	-
Volatilidad del índice	25,3	-	-
Ratio de Sharpe	1,9	-	-
Beta	1,0	-	-
Ratio de Información	2,3	-	-
Tracking error	21,5	-	-



Periodo mínimo de inversión recomendado 5 años

Evolución del fondo y de su índice de referencia desde su creación (Base 100)



Índice : Fuente Bloomberg

Echiquier Artificial Intelligence K EUR registra un rendimiento de 80,3% frente al 16,8% de su índice de referencia desde su creación.

Rentabilidades acumuladas (%)

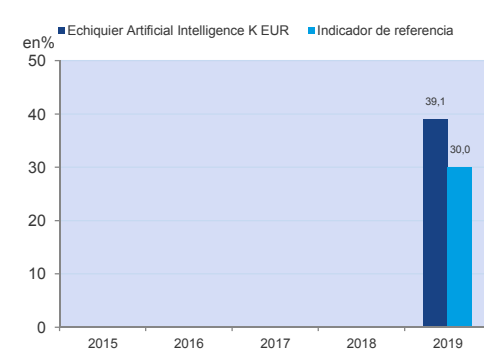
	Fondo	Índice
1 mes	+2,2	+5,5
YTD	+49,5	-1,1
Desde su creación	+80,3	+16,8

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+53,1	+7,5
Desde su creación	+30,7	+7,3

Valor liquidativo		180,27 €	
Rendimiento del mes anterior	Fondo	+2,2%	Índice +5,5%
	Índice		
Rendimiento 1 año	Fondo	+53,1%	Índice +7,5%
	Índice		
Patrimonio del fondo		465 M€	

Histórico de los rendimientos anuales



Si desea obtener más información

El fondo invierte en los mercados financieros. El fondo presenta un riesgo de pérdida de capital. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros y no son constantes en el tiempo. Las rentabilidades del fondo y del indicador de referencia tienen en cuenta los ingresos distribuidos. Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo. Si desea obtener más información sobre los riesgos, los gastos y comisiones, le recomendamos que consulte el folleto informativo o el KIID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.

Características del fondo

Creación :	20 junio 2018
Código ISIN :	LU1819479939
Código Bloomberg :	ECHARIG LX
Divisa :	EUR
Aplicación de los result. :	Capitalización
Índice de referencia :	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR)
Código CNMV :	1756

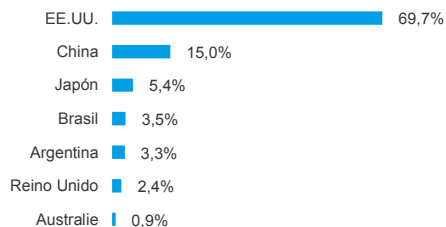
Condiciones financieras

Comisión de suscripción :	3% Máximo.
Comisión de reembolso :	Nada
Gastos de gestión anuales :	1,000% TTC max.
Comisión de rentabilidad :	No
Valoración :	Diaria
Cut-off :	10:00:00
Liquidación :	D+2
Valorador :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.
Depositario :	BNP Paribas Sec. Services - Lux.

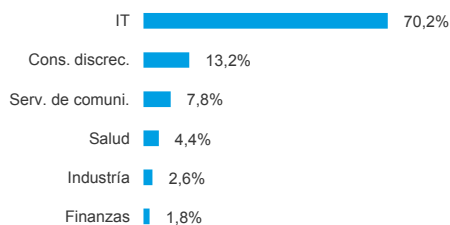
Perfil de la cartera

EV/Sales 2020	8,7	Rendimiento	0,2%
PER 2020	30,0	Número de títulos	35
Active Share	97,1%	Capitalización promedio (M€)	152727

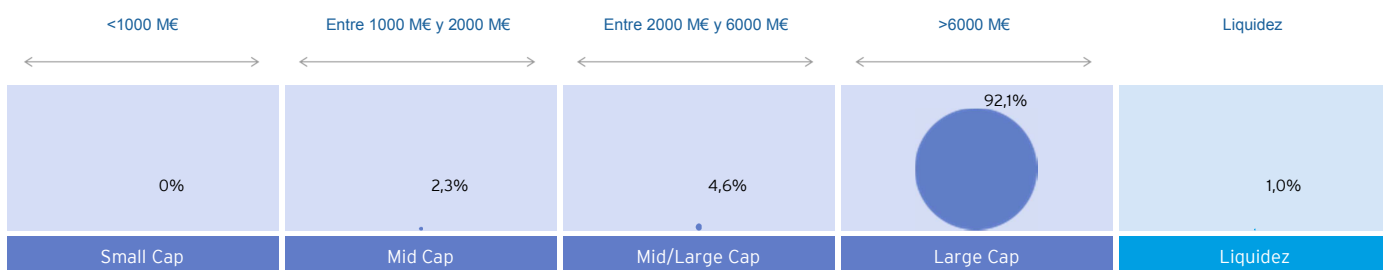
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución por capitalización



Principales posiciones

Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo	Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo
1 ALTERYX	EE.UU.	IT	6,6	6 OKTA	EE.UU.	IT	3,8
2 TWILIO	EE.UU.	IT	5,9	7 STONECO	Brasil	IT	3,4
3 NVIDIA	EE.UU.	IT	5,9	8 ZILLOW	EE.UU.	Serv. de comuni.	3,4
4 SERVICENOW	EE.UU.	IT	5,3	9 MONGODB	EE.UU.	IT	3,4
5 ZSCALER	EE.UU.	IT	4,2	10 MERCADOLIBRE	Argentina	Cons. discrec.	3,3

Peso de las 10 primeras posiciones : **45,2%**

Principales variaciones durante el mes

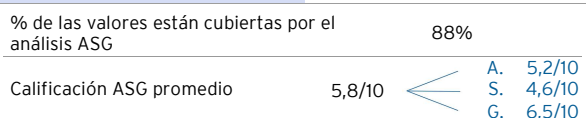
Mejores contribuidores					Peores contribuidores				
Valor	Países	Sectores	Rendimientos	Pesos en % del fondo	Valor	Países	Sectores	Rendimientos	Pesos en % del fondo
1 SALESFORCE	EE.UU.	IT	38,4	1,3	1 ALTERYX	EE.UU.	IT	-31,9	6,6
2 BLUE PRISM	Reino Unido	IT	37,6	2,3	2 PING AN HEALTH.	China	Salud	-15,6	2,5
3 WORKDAY	EE.UU.	IT	31,0	0,8	3 ONECONNECT FIN.	China	IT	-10,8	3,0
4 NVIDIA	EE.UU.	IT	24,6	5,9	4 APPLIED MAT.	EE.UU.	IT	-5,3	2,1
5 ZILLOW	EE.UU.	Serv. de comuni.	23,9	3,4	5 PINDUODUO	China	Cons. discrec.	-4,2	2,0

Peso de los 5 mejores contribuidores : **13,7%**

Peso de los 5 peores contribuidores : **16,2%**

Datos ASG

Calificación ASG



ASG : criterios medioambientales, Sociales y de Gobernanza. El criterio del "Gobierno" representa un 60% de la calificación ASG.

Huella de carbono (a 30/06/2020)

(en tonelada equivalente CO2 por millón de euro invertido)

Fondo	2,9
Índice de referencia	171,3

Fuente : Trucost (agencia de investigación especializado en la investigación medioambiental) Datos tomando en consideración una cobertura de cartera > 80% (hecho por Trucost).