



# ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE B EUR

DICIEMBRE 2020 (datos a 31/12/2020)



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



827 M€  
Activo neto



212,05 €  
Valor liquidativo

## Características

Creación	20/06/2018
Código ISIN	LU1819480192
Código Bloomberg	ECHARIA LX
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR)
Código CNMV	1756

## Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	3% Máximo. / Nada
Gastos de gestión anuales	1,65% TTC max.
Comisión de rentabilidad	15% sobre la diferencia positiva entre la rentabilidad del fondo (neto de las comisiones fijas de gestión) y la rentabilidad del índice de referencia
Valoración	Diaria
Cut-off	10:00
Liquidación	D+2
Valorador	BNP Paribas Sec. Services – Lux.
Depositario	BNP Paribas Sec. Services – Lux.

## Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	34,1	-	-
Volatilidad del índice	26,4	-	-
Ratio de Sharpe	2,7	-	-
Beta	1,0	-	-
Correlación	0,8	-	-
Ratio de Información	3,9	-	-
Tracking error	20,9	-	-
Max. drawdown del fondo	-36,2	-	-
Max. drawdown del índice	-33,8	-	-
Recuperación (en días laborales)	42,0	-	-

A menor riesgo, rentabilidad potencial menor A mayor riesgo, rentabilidad potencial mayor



Este indicador representa el perfil de riesgo indicado en el KIID del fondo. Esta categoría de riesgo no está garantizada y puede cambiar a lo largo del tiempo.

Horizonte de inversión recomendado

5 años

## 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.

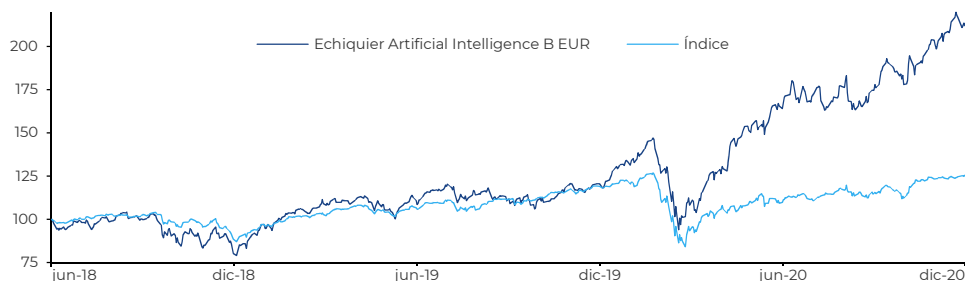
## Comentario del Gestor

Echiquier Artificial Intelligence B EUR alcanza 4,10% en el mes y un 78,93% desde el principio del año.

Si bien el mes de noviembre estuvo marcado por el entusiasmo ligado a las vacunas contra el COVID-19, diciembre nos recordó que esta crisis no es binaria y que hay que tener en cuenta múltiples factores. La segunda ola de propagación del virus requirió nuevas medidas de contención en Europa, pero también en ciertos estados del otro lado del Atlántico. En este contexto, el fondo sigue avanzando, dada la importancia creciente de la transformación digital de la economía y de nuestra sociedad. Probablemente 2020 quedará como el año de mayor aceleración en la digitalización de nuestra economía, pero apenas estamos en los inicios de esta revolución. En particular, destacamos el fuerte crecimiento de la aseguradora 2.0 LEMONADE, que ha superado el millón de clientes y ha iniciado su expansión internacional en Europa. Esta empresa utiliza IA en todos los niveles de su negocio, desde las interacciones con los clientes hasta la fijación de precios de las pólizas de seguro con un modelo de negocio innovador y solidario. Finalmente, abordamos 2021 con la ilusión de seguir viendo crecer a nuestras empresas, invertir en innovación y ser protagonistas de la mayor revolución tecnológica de nuestra historia, la de la Inteligencia Artificial.

Gestor : Rolando Grandi

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



Índice : Fuente Bloomberg

## Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+4,1	+1,9
YTD	+78,9	+6,3
Desde su creación	+112,1	+25,6

## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+78,9	+6,3
Desde su creación	+34,5	+9,4

## Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2018							+0,6	+9,5	-0,7	-11,7	+2,8	-8,1		
2019	+13,8	+8,1	+4,4	+2,2	-7,9	+7,1	+5,2	-0,8	-4,9	-0,4	+9,6	-1,6	+38,0	+30,0
2020	+12,0	-4,0	-13,3	+17,0	+19,2	+8,6	+3,1	+2,1	-0,9	+1,9	+14,4	+4,1	+78,9	+6,3

## Perfil del fondo

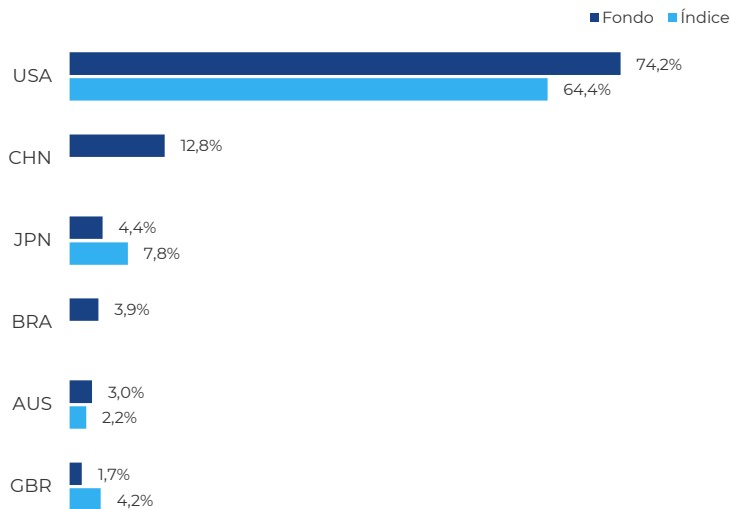
EV/Sales 2021	9,4
PER 2021	33,9
Active share	97,4%
Compartimiento cash (en % del activo neto)	0,8%

Rendimiento	0,1%
Número de títulos	34
Capitalización promedia (M€)	122 593
Capitalización mediana (M€)	35 643

Fuente : LFDE

## Distribución geográfica

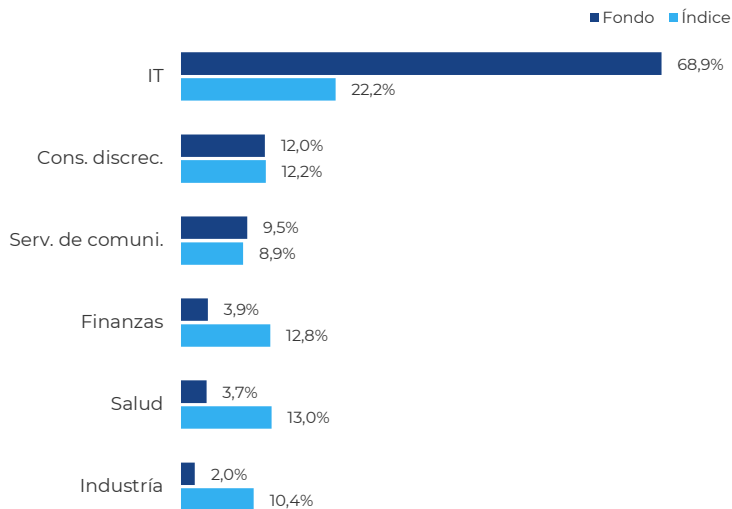
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

## Distribución sectorial (GICS)

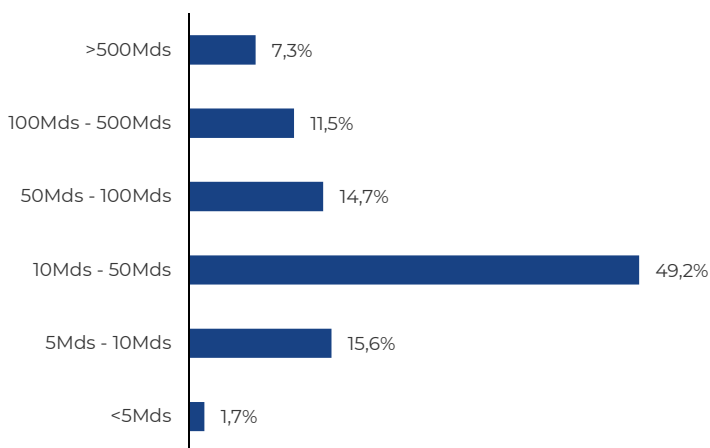
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

## Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

## Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Alteryx	USA	IT	6,4
Zscaler	USA	IT	4,8
Twilio	USA	IT	4,8
Servicenow	USA	IT	4,7
Palantir Techno.	USA	IT	4,1
MongoDB	USA	IT	4,1
Okta	USA	IT	4,0
Nvidia	USA	IT	3,9
Stoneco	BRA	IT	3,9
Lemonade	USA	Finanzas	3,8

Peso de las 10 primeras posiciones : **44,5%**

Fuente : LFDE

## Análisis de Rentabilidad (mensual)

### 3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Lemonade	+72,9	+1,7
Zscaler	+25,4	+1,1
MongoDB	+22,2	+0,8

Peso de los 3 mejores contribuidores : **12,7%**

### 3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Palantir Techno.	-15,1	-0,7
Snowflake	-15,6	-0,5
Alibaba ADR	-13,6	-0,3

Peso de los 3 peores contribuidores : **8,9%**

Fuente : LFDE

## Datos ASG (criterios ambiental, social y de gobierno corporativo)

### Calificación ASG

% de valores cubiertos por el análisis ASG				
Calificación	A	S	G	Media
Fondo	5,2	4,9	6,5	5,9

El criterio del "Gobierno" representa un 60% de la calificación ASG. Para más información sobre las metodologías de cálculo de los indicadores ASG, consulte nuestro código de transparencia en nuestro sitio web [www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/](http://www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/).

### Huella de carbono (a 30/06/2020)

(en toneladas equivalente CO<sub>2</sub> por millón de euro invertido)

Fondo	2,9
Índice	171,3

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