



ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE B

ABRIL 2021 (datos a 30/04/2021)



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



874 M€
Activo neto



202,50 €
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 Securities Services Luxembourg
Depositario	BNP Paribas Securities Services Luxembourg

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	29,5	-	-
Volatilidad del índice	15,0	-	-
Ratio de Sharpe	2,2	-	-
Beta	1,1	-	-
Correlación	0,6	-	-
Ratio de Información	1,1	-	-
Tracking error	24,3	-	-
Max. drawdown del fondo	-22,8	-	-
Max. drawdown del índice	-6,6	-	-
Recuperación (en días laborales)	-	-	-

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.

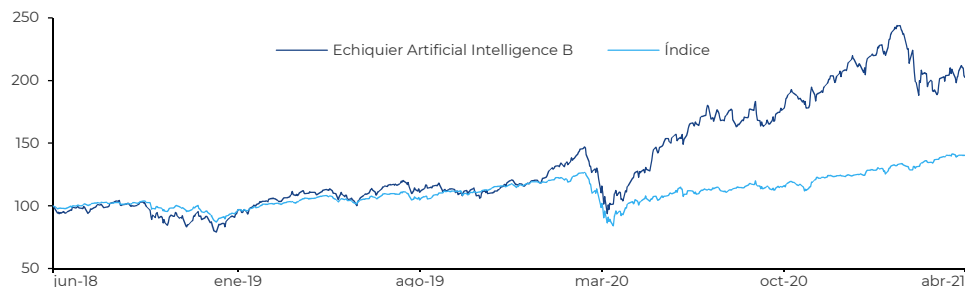
Comentario del Gestor

Echiquier Artificial Intelligence B alcanza 3,42% en el mes y alcanza -4,50% desde el principio del año.

Después del difícil mes de marzo, el fondo se está recuperando, gracias a la temporada de publicaciones trimestrales en pleno apogeo. La tecnología universal de la IA continúa proliferando en nuestra economía y sus fortalezas se siguen apreciando a través de la gran cantidad de aplicaciones, servicios y productos que incorporan hoy día esta tecnología. Confiamos en las perspectivas de crecimiento del segmento de la ciberseguridad que, gracias a la IA, experimentará un significativo aumento en su propuesta de valor. Entre los mejores resultados del mes volvemos a encontrarnos con líderes de este segmento, como OKTA, empresa americana de soluciones de autenticación que señala que puede sostener un crecimiento anual de su volumen de negocio superior al 30% anual a medio plazo. Del mismo modo, CROWDSTRIKE, líder emergente en soluciones de ciberseguridad de próxima generación, anunció a los inversores que la compañía está en camino de triplicar sus ingresos recurrentes para 2024. Estos indicios de fuerte crecimiento, sumados a los resultados trimestrales publicados por nuestras empresas, cimentan nuestra inquebrantable convicción en las virtudes de la temática IA.

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	+3,4	+2,2
YTD	-4,5	+11,6
Desde su creación	+102,5	+40,2

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+56,6	+32,2
Desde su creación	+28,0	+12,5

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
2021	+3,8	-1,9	-9,3	+3,4									-4,5	+11,6

Perfil del fondo

EV/Sales 2023*	13,2
PEG 2023 ⁽¹⁾ *	1,4
BPA CAGR 2020-2023*	36%
Active share	92,5%

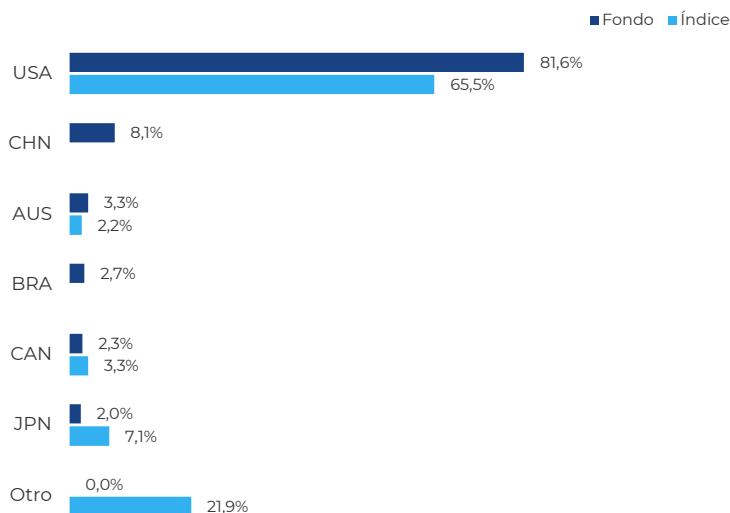
*Datos a 31/03/2021

Compartimiento cash (en % del activo neto)	0,1%
Número de títulos	34
Capitalización promedia (M€)	134 675
Capitalización mediana (M€)	29 051

Fuente: LFDE

Distribución geográfica

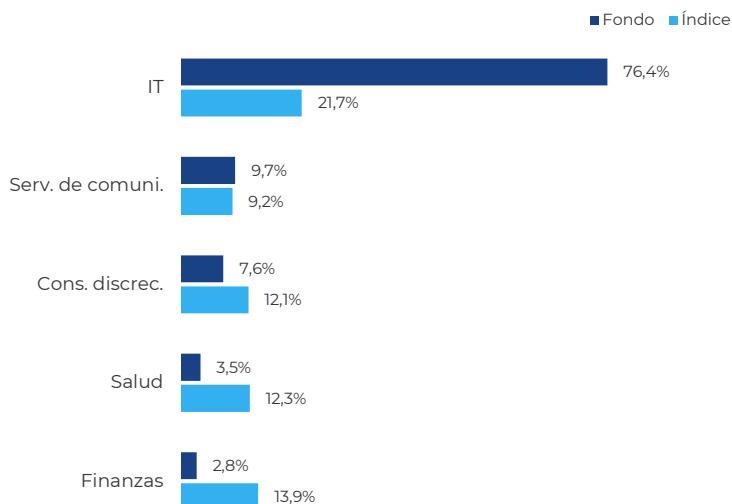
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

Distribución sectorial (GICS)

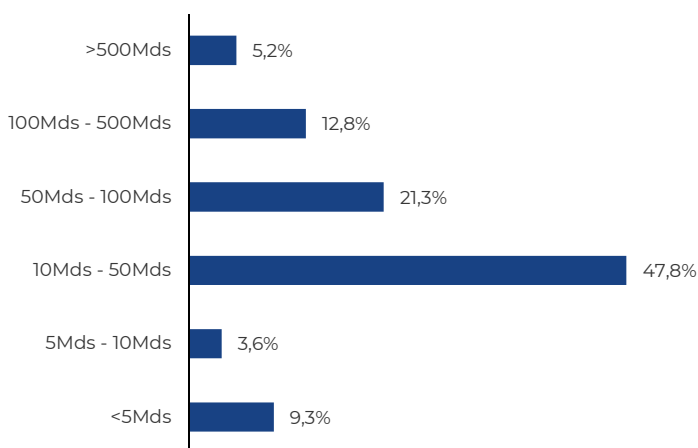
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Twilio	USA	IT	5,6
Servicenow	USA	IT	5,4
Nvidia	USA	IT	5,1
Okta	USA	IT	4,9
Alteryx	USA	IT	4,5
Palantir Techno.	USA	IT	4,5
Cloudflare	USA	IT	4,3
Zscaler	USA	IT	4,2
Snowflake	USA	IT	4,0
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. de c...	3,6

Peso de las 10 primeras posiciones: **46,1%**

Fuente: LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Okta	+19,5	+0,9
Cloudflare	+17,7	+0,7
Nvidia	+9,8	+0,6

Peso de los 3 mejores contribuidores: **14,3%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Ping An Health.	-8,8	-0,2
OneConnect Fin.	-2,6	-0,1
Netflix	-3,9	-0,1

Peso de los 3 peores contribuidores: **6,0%**

Fuente: LFDE

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

Calificación ASG promedio ponderada

% de valores cubiertos por el análisis ASG	Fondo 100% / Universo 71%			
	A	S	G	ASG
Fondo	5,2	4,9	6,8	6,1
Universo*	5,4	4,9	6,7	5,5

*A 31/12/2020

El criterio del "Gobierno" representa un 60% de la calificación ASG. Los índices de cobertura del análisis ASG varían según el fondo y pueden evolucionar con el tiempo.

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/.

⁽¹⁾Price Earnings to Growth es el ratio del PE de una empresa sobre el crecimiento esperado de sus beneficios. Más débil es el ratio, más barato está la cartera por unidad de crecimiento.

Huella de carbono (a 31/12/2020)

(en toneladas equivalente de CO₂ por millón de euro de cifra de negocio)

Fondo	45,7
Índice	273,9

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