



ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE K

MARZO 2021 (dati al 31/03/2021)



Echiquier Artificial Intelligence è un comparto di SICAV che investe in aziende internazionali di grandi dimensioni che traggono vantaggio dall'intelligenza artificiale o si occupano del suo sviluppo.



843 M€
Patrimonio netto



202,03 €
NAV

Caratteristiche

Lancio	20/06/2018
Codice ISIN	LU1819479939
Codice Bloomberg	ECHARIG LX
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR)

Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	1,00% tasse incluse
Commissione di performance	No
Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	10:00
Liquidazione	G+2
Perito stimatore	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Depositario	BNP Paribas Securities Services Luxembourg

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	33,7	-	-
Volatilità indice di rif.	17,7	-	-
Sharpe ratio	2,7	-	-
Beta	1,2	-	-
Correlazione	0,6	-	-
Information ratio	1,6	-	-
Tracking error	26,6	-	-
Max. drawdown del fondo	-24,7	-	-
Max. drawdown dell'indice	-6,6	-	-
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	-	-

Rischio più basso, rendimento potenzialmente inferiore

Rischio più alto, rendimento potenzialmente superiore



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KIID. La categoria di rischio non è garantita e potrebbe variare nel corso del mese.

Orizzonte di investimento raccomandato

5 anni

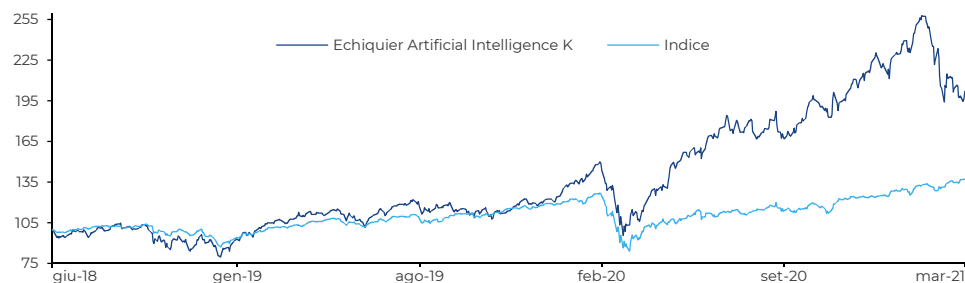
Commento del gestore

Echiquier Artificial Intelligence K scende di -9,99% nel mese e di -8,36% dall'inizio dell'anno.

Prosegue la ripresa delle attività economiche di pari passo con l'avanzamento delle campagne vaccinali, negli USA in particolare. Inoltre, il piano di stimoli fiscali negli Stati Uniti ha fatto temere un forte ritorno dell'inflazione, spingendo parecchi investitori a ruotare i portafogli a favore di società maggiormente esposte al ciclo economico o alla riapertura delle economie. Questa rotazione ha impattato il fondo, in negativo, visto che è concentrato su aziende ad elevata crescita che beneficiano o permettono lo sviluppo dell'Intelligenza Artificiale. Abbiamo osservato, in particolare, delle flessioni significative come nel caso di C3.ai, che ci hanno però consentito di aprire una posizione. Infine, sta accelerando il ritmo della trasformazione digitale della nostra economia. Il ritorno a un'economia più dinamica sarà un elemento positivo che conferirà maggiore slancio alle nostre imprese, la cui crescita è strutturale. Crediamo quindi che oggi, più che mai, le prospettive di crescita della nostra tematica siano elevate e attendiamo le trimestrali delle nostre aziende convinti che sapranno ricordare ai mercati i loro principali punti di forza.

Gestore: Rolando Grandi

Andamento del fondo e dell'indice di riferimento dal lancio (base 100)



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	-10,0	+6,7
YTD	-8,4	+9,2
Dal lancio	+102,0	+37,2

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+79,4	+43,8
Dal lancio	+28,8	+12,1

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
2018							+0,8	+9,6	-0,6	-11,6	+2,9	-7,9		
2019	+14,0	+8,2	+4,4	+2,3	-7,8	+7,1	+5,2	-0,8	-4,9	-0,4	+9,7	-1,5	+39,1	+30,0
2020	+12,1	-3,9	-13,2	+17,1	+19,3	+8,7	+3,2	+2,2	-0,9	+2,4	+15,3	+4,5	+82,9	+6,3
2021	+4,5	-2,6	-10,0										-8,4	+9,2

Profilo del Fondo

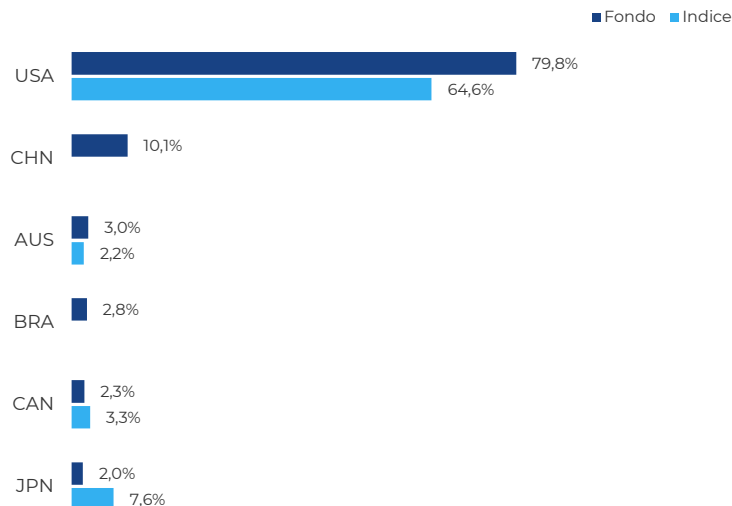
EV/Fatt. 2023	13,2
PEG 2023 ⁽¹⁾	1,4
BPA CAGR 2020-2023	36%
Active share	97,6%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	0,3%
Numero posizioni	34
Capitalizzazione media (M€)	127 367
Capitalizzazione mediana (M€)	33 560

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

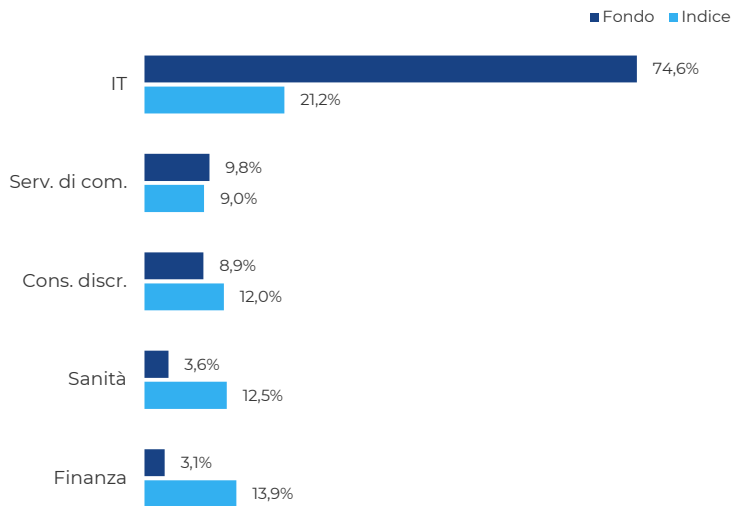
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

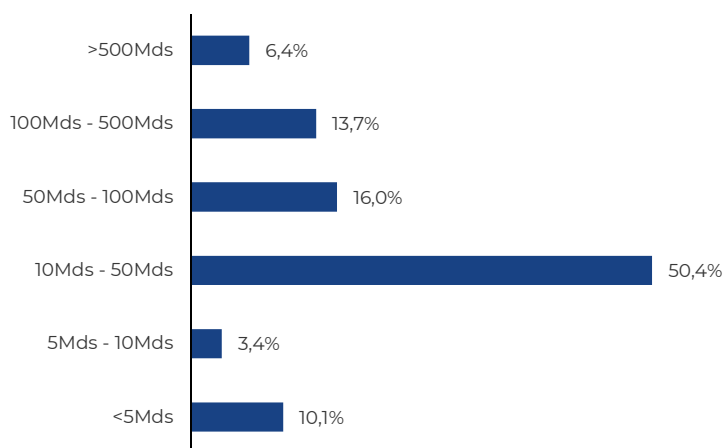
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Servicenow	USA	IT	5,5
Twilio	USA	IT	5,5
Nvidia	USA	IT	4,9
Alteryx	USA	IT	4,8
Palantir Techno.	USA	IT	4,8
Okta	USA	IT	4,3
Snowflake	USA	IT	4,2
Zscaler	USA	IT	4,1
Cloudflare	USA	IT	3,8
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. di com.	3,6

Peso delle prime 10 posizioni: **45,5%**

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Applied Mat.	+16,7	+0,3
Amazon	+3,3	+0,1
Microsoft	+4,8	+0,1
Peso delle 3 performance migliori: 7,1%		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
MongoDB	-28,5	-1,1
Stoneco	-26,3	-0,9
Lemonade	-23,6	-0,8
Peso delle 3 performance peggiori: 9,1%		

Fonte: LFDE

Dati ESG (criteri ambientali, sociali e di governance)

Rating ESG				
% di titoli coperti dall'analisi ESG		Fondo	Universo	
		100%	71%	
Punteggio	E	S	G	ESG
Fondo	5,2	50,0	6,7	6,0
Universe*	5,4	4,9	6,7	5,5

*Al 31/12/2020

Il punteggio per la governance rappresenta il 60% del punteggio ESG. I tassi di copertura dell'analisi ESG variano a seconda dei Fondi e possono cambiare nel tempo.

Per maggiori informazioni relative alle metodologie di calcolo degli indicatori ESG, si faccia riferimento al nostro Codice di Trasparenza sul nostro sito internet www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/.

⁽¹⁾PEG: Il Price Earnings to Growth è un indicatore che raffronta il P/E di un titolo rispetto alla crescita degli utili attesi. Minore è il ratio minore è il costo del portafoglio per unità di crescita.

Impronta carbonio (al 31/12/2020)

(in tonnellate equivalenti CO ₂ per milione di euro di fatturato)	
Fondo	45,7
Indice	273,9

Dati forniti da Trucost (ente di ricerca indipendente specializzato in ricerca ambientale)
Dati comunicati subordinati a una copertura del portafoglio >80% da parte di Trucost.