



# ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE B

MÄRZ 2024 (Angaben vom 31/03/2024)



Echiquier Artificial Intelligence ist ein Teilfonds der SICAV, die in grosse internationale Aktien investiert, denen künstliche Intelligenz zugutekommt oder welche diese weiterentwickeln.



907 M€  
Fondsvolumen



179.01 €  
Net Asset Value

## Fondseigenschaften

Auflage	20/06/2018
ISIN Code	LU1819480192
Bloomberg Code	ECHARIA LX
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR)
Klassifizierung SFDR	Article 8

## Technische Daten

Ausgabe-/Rücknahmeaufschlag	3% max. / Keine
Verwaltungskosten	1,65% max.
Outperformance Fee	15% der überdurchschnittlichen Mehrertrages gegenüber der Wertentwicklung des jeweiligen Referenzindex
Bewertung	Täglich
Cut-off	10:00
Settlement	T+2
Custodian	BNP Paribas Luxembourg
Depotbank	BNP Paribas Luxembourg

## Risiko und Ertragsprofil (%)

(auf wöchentlicher Basis)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Fonds Volatilität	23.4	34.4	32.6
Benchmark Volatilität	10.1	13.1	16.4
Sharpe ratio	2.2	0.1	0.5
Beta	1.8	2.0	1.4
Korrelation	0.8	0.7	0.7
Information ratio	1.6	-0.3	0.1
Tracking error	16.5	26.2	24.1
Max. drawdown des Fonds	-13.3	-62.8	-62.8
Max. drawdown des Index	-7.5	-16.9	-33.8
Time to recovery (in Arbeitstagen)	23.0	-	-

Niedrigstes Risiko Höchstes Risiko



Dieser Indikator stellt das im KID angezeigte Risikoprofil dar. Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie die Anteile 5 Jahre lang halten. Warnhinweis: wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Empfohlene Anlagedauer

5 Jahre

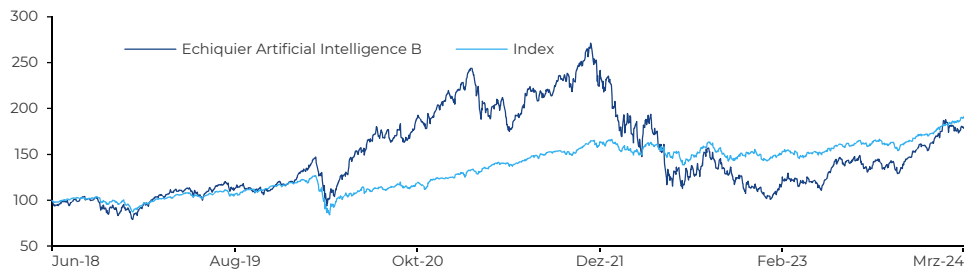
## Manager - Kommentar

Echiquier Artificial Intelligence B hatte in diesem Monat eine Performance von -1.3% und liegt YTD bei +12.5%.

Wir haben ein gutes Quartal mit einer Outperformance gegenüber der Benchmark abgeschlossen. Der März war schwierig, wobei zyklische Sektoren wie Energie und Rohstoffe eine Outperformance erzielten. Wachstumswerte und insbesondere Softwaretitel bildeten das Schlusslicht. Die zweite Welle der Einführung von KI wird über den Softwaresektor laufen, da die Unternehmen beginnen werden, ihre neuen generativen KI-Module zu monetarisieren. Der Markt muss sich jedoch darauf einstellen, dass diese Entwicklung im Laufe des Jahres allmählich erfolgen und 2025 und danach am stärksten sein wird. Bei SNOWFLAKE, einem führenden Unternehmen im Bereich Datenmanagement in der Cloud, waren wir überrascht, als wir erfuhren, dass CEO Frank Sloopman das Unternehmen verlässt, um dem Technologieexperten Sridhar Ramaswamy Platz zu machen. Dies ist ein gutes Beispiel dafür, wie wichtig es ist, die Unternehmensführung auf das Zeitalter der generativen KI auszurichten, in dem der aufstrebende Markt eine größere Affinität zu dieser Spitzentechnologie erfordert. NVIDIA, der größte Wert im Fonds, setzt seine Outperformance dank der Ankündigung einer neuen Generation von Beschleunigern fort.

Fondsmanager : Rolando Grandi

## Entwicklung des Fonds und des Index seit Auflegung (Basis 100)



Index : Quelle Bloomberg

## Kumulative Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Monat	-1.3	+3.4
YTD	+12.5	+11.4
3 Jahre	-8.6	+39.4
5 Jahre	+62.3	+83.8
Seit Auflegung	+79.0	+91.3

## Jährliche Wertentwicklung (%)

	Fonds	Index
1 Jahr	+42.5	+25.8
3 Jahre	-2.9	+11.7
5 Jahre	+10.2	+12.9
Seit Auflegung	+10.6	+11.9

## Performancehistorie (%)

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr	
													Fonds	Index
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	-5.3	+15.2	-4.1	+8.4	-1.6	+11.3	-2.3	-7.1	+7.6	+31.1
2022	-16.6	-3.9	+0.5	-17.4	-14.8	-5.6	+12.2	+2.7	-9.6	-0.6	-7.9	-10.3	-54.2	-12.8
2023	+11.5	+5.1	+2.5	-8.7	+20.7	+3.3	+4.3	-5.2	-2.8	-4.7	+16.3	+4.6	+52.4	+19.6
2024	+5.5	+8.0	-1.3										+12.5	+11.4

## Für weitere Informationen

Der Fonds ist an den Finanzmärkten investiert. Es besteht das Risiko eines Kapitalverlustes. Vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Erträge und nicht über die Zeit konstant. Die Performance des Fonds und der Benchmark berücksichtigen die ausgeschütteten Erträge. Dies ist ein kommerzielles Dokument und informiert Sie nur auf vereinfachte Weise über die Merkmale des Fonds. Weitere Informationen über die Risiken und Kosten können Sie dem KID oder dem Verkaufsprospekt entnehmen sowie von Ihrem üblichen Ansprechpartner erhalten. Die Vergütung der Vertriebspartner beträgt maximal 50 % der Verwaltungsgebühr. Der Fonds steht im Einklang mit dem Schweizer Gesetz über den Vertrieb an professionelle Anleger in der Schweiz. Der Vertreter des Fonds in der Schweiz ist Carnegie Fund Services SA, 11, rue du General-Dufour, 1204 Genf, Schweiz. Die Anleger können beim Schweizer Vertreter kostenlos die Dokumente des Fonds (Verkaufsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen (KIDs) und die Finanzberichte) erhalten. Dieses Dokument kann veröffentlicht, übermittelt oder verteilt werden, stellt jedoch kein öffentliches Angebot in der Schweiz dar. Die Empfänger dieses Dokuments in der Schweiz dürfen es nicht an Dritte weitergeben, ohne vorher ihren Rechtsberater oder sonstigen professionellen Berater oder den Vertreter zu konsultieren. Für die Anteile des Fonds, die an qualifizierte Anleger in der Schweiz vertrieben werden, gilt der Gerichtsstand Genf.

## Fondsprofil

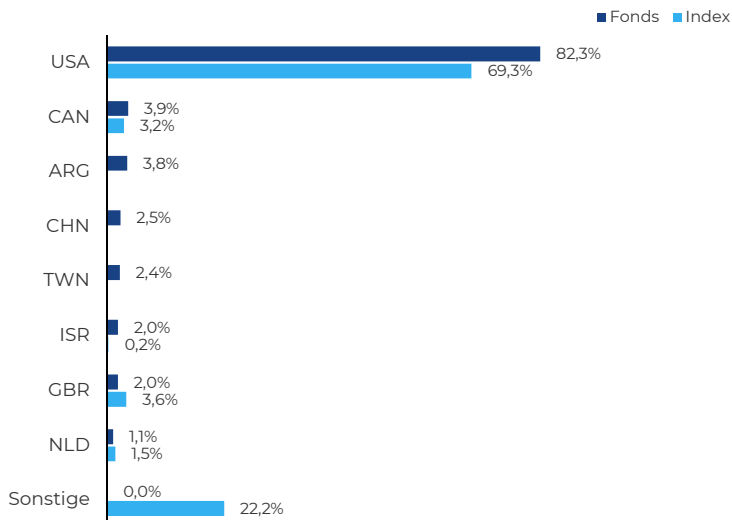
EV/Umsatz 2024	11.6
KGV 2024	53.3
Rendite	0.3%
Active share	81.6%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	0.1%
Anzahl der Positionen	35
Marktkapitalisierung (M€)	594'611
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	85'101

Quelle: LFDE

## Aufteilung nach Ländern

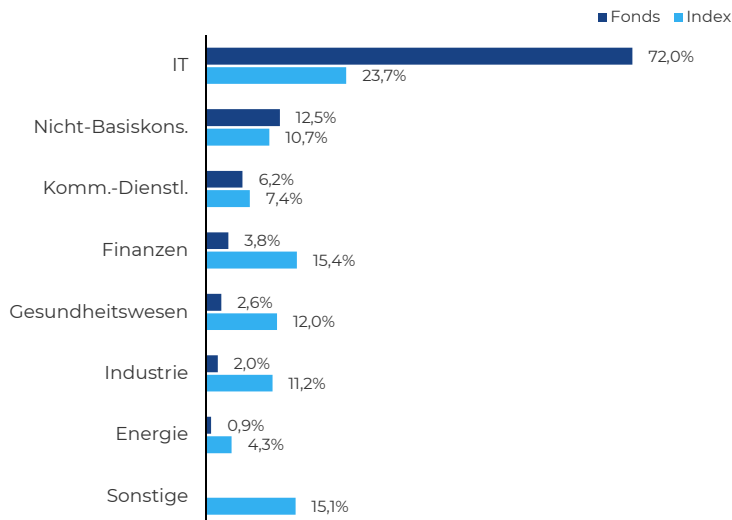
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

## Aufteilung nach Sektoren (GICS)

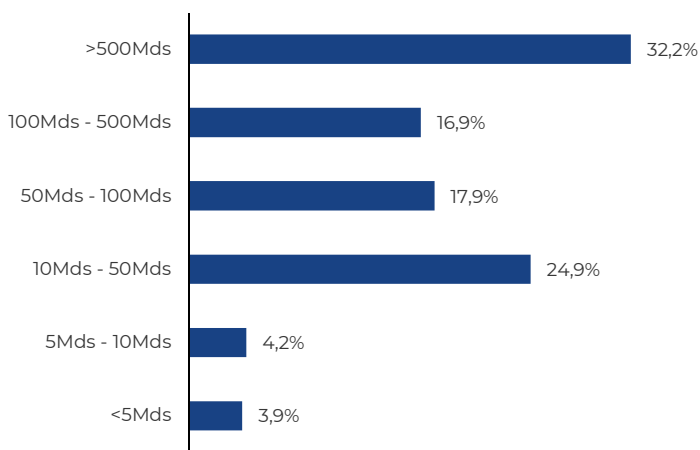
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: Bloomberg

## Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle: LFDE

## Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Nvidia	USA	IT	8.9
CrowdStrike	USA	IT	5.5
Amazon	USA	Nicht-Basi...	5.2
Servicenow	USA	IT	5.0
Microsoft	USA	IT	4.7
Datadog	USA	IT	4.2
Zscaler	USA	IT	3.9
Cloudflare	USA	IT	3.8
Mercadolibre	ARG	Nicht-Basi...	3.8
Palo Alto Networks	USA	IT	3.7

Anteil der 10 größten Positionen: **48.7%**

Quelle: LFDE

## Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Nvidia	+14.3	+1.2
Alphabet	+9.1	+0.3
Oracle	+12.6	+0.2
Anteil der 3: <b>13.4%</b>		

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Zscaler	-20.3	-0.9
Snowflake	-14.1	-0.6
Palo Alto Networks	-8.4	-0.3
Anteil der 3: <b>11.4%</b>		

Quelle: LFDE

## ESG-Daten

Erfassungsgrade der ESG-Analyse*	Fonds 100%		Universum 63%	
	E	S	G	ESG
Gewichtete Durchschnittsnoten				
<b>Fonds</b>	<b>6.4</b>	<b>5.4</b>	<b>7.0</b>	<b>6.4</b>
Universum	4.8	4.6	5.4	5.1

\*% des Fondsvolumens der von der ESG-Analyse abgedeckt wird  
Quelle: LFDE, MSCI ESG Research

## Intensität der induzierten Emissionen

(CO <sub>2</sub> -Äquivalent in Tonnen pro Millionen Euro Umsatz)	
Fonds	32.2
Index	112.4

Quelle: Carbon4 Finance

Der Bereich 'Governance' trägt etwa 60% zur Gesamtnote ESG bei. A Die Erfassungsgrade der ESG-Analyse sind je nach Fonds unterschiedlich und können sich im Laufe der Zeit ändern.

Alle weiteren Informationen über die Berechnungsmethode der ESG-Indikatoren Sie bitte unserem Transparenzkodex [www.lfde.com/de-ch/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/](http://www.lfde.com/de-ch/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/).