



ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE K

AGOSTO 2022 (datos a 31/08/2022)



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



643 M€
Activo neto



146,44 €
Valor liquidativo

Características

Creación	20/06/2018
Código ISIN	LU1819479939
Código Bloomberg	ECHARIG LX
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR)
Código CNMV	1756
Classification SFDR	Artículo 8

Condiciones financieras

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

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	44,1	36,8	-
Volatilidad del índice	15,6	18,6	-
Ratio de Sharpe	Neg	0,5	-
Beta	2,2	1,3	-
Correlación	0,8	0,7	-
Ratio de Información	-1,0	0	-
Tracking error	33,6	27,9	-
Max. drawdown del fondo	-59,4	-59,4	-
Max. drawdown del índice	-16,9	-33,8	-
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.

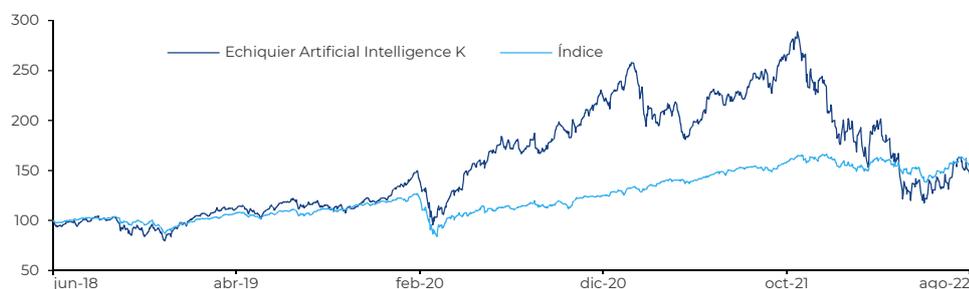
Comentario del Gestor

Echiquier Artificial Intelligence K alcanza 2,72% en el mes y alcanza -38,12% desde el principio del año.

Cerramos un mes favorable para el fondo. La tregua estival nos ha permitido recuperarnos tras un principio de año complicado. No obstante, pese al inicio de una desaceleración moderada de la inflación, el panorama sigue siendo difícil con unos bancos centrales que se mantienen restrictivos. Durante el mes nos hemos beneficiado de la buena publicación de resultados de PINDUODUO, la plataforma china de comercio electrónico, que registró una aceleración de su crecimiento así como unos márgenes netos elevados. ALTERYX también se ha beneficiado de una buena publicación de resultados trimestral, al necesitar sus clientes más herramientas de análisis de datos ante un crecimiento exponencial de estos últimos. Entre los peores rendimientos del mes mencionamos a STONE y AFFIRM, dos empresas que fueron vendidas tras la decepcionante publicación de sus resultados. En un contexto macroeconómico delicado, continuamos diversificando el fondo con el inicio de una posición en UNITED HEALTH, empresa de seguros médicos, que ha demostrado un nivel muy elevado de adopción e implementación de 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	+2,7	-2,8
YTD	-38,1	-7,0
3 años	+24,4	+41,0
Desde su creación	+46,4	+53,1

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-39,0	-0,3
3 años	+7,5	+12,1
Desde su creación	+9,5	+10,7

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
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	+3,5	-5,2	+15,3	-4,1	+9,5	-1,5	+12,4	-2,8	-8,4	+7,3	+31,1
2022	-16,5	-3,8	+0,5	-17,4	-14,8	-5,6	+12,2	+2,7					-38,1	-7,0

Perfil del fondo

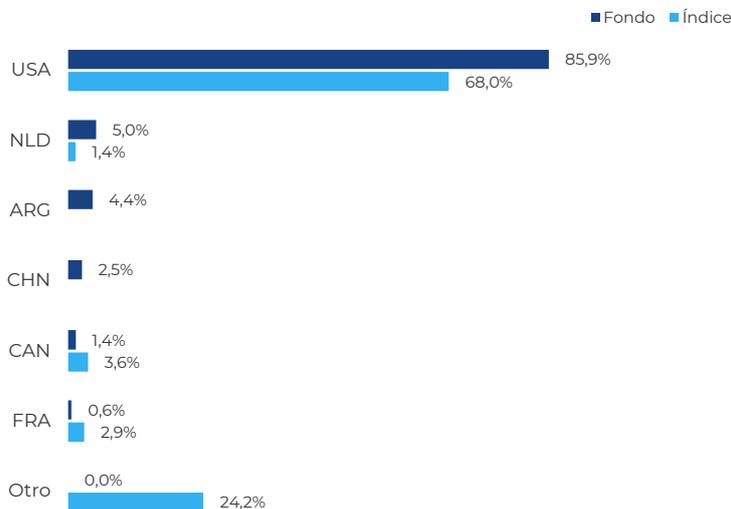
EV/Sales 2022	10,6
PER 2022	NS
Rendimiento	0,2%
Active share	89,3%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	2,8%
Número de títulos	31
Capitalización promedia (M€)	264 921
Capitalización mediana (M€)	39 899

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

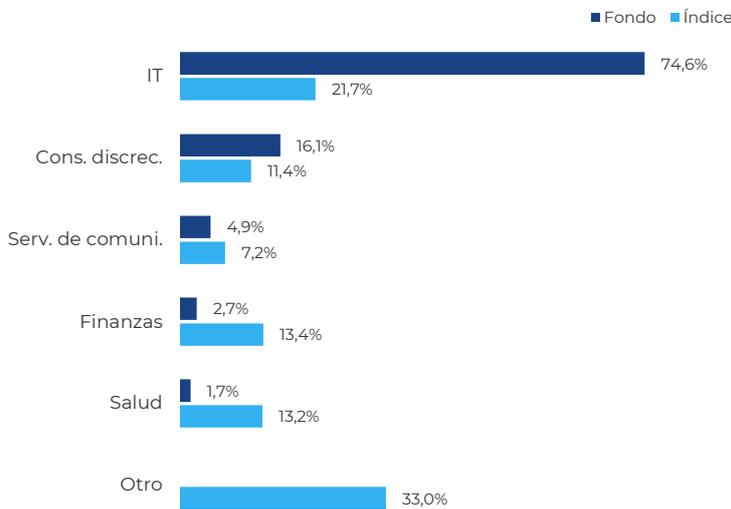
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

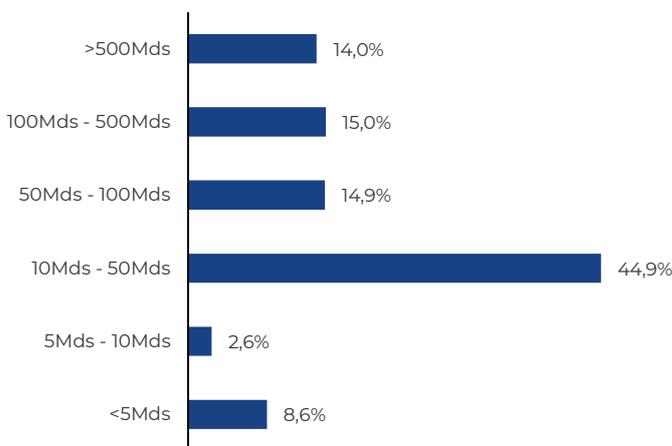
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Crowdstrike	USA	IT	4,8
Alteryx	USA	IT	4,8
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. de c...	4,8
Microsoft	USA	IT	4,7
Snowflake	USA	IT	4,7
Nvidia	USA	IT	4,6
Cloudflare	USA	IT	4,5
Datadog	USA	IT	4,4
Tesla	USA	Cons. disc...	4,4
Amazon	USA	Cons. disc...	4,4

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

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Alteryx	+30,8	+1,4
Snowflake	+22,7	+1,1
Cloudflare	+26,4	+1,1

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **14,0%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Nvidia	-15,5	-0,8
Palantir Techno.	-24,2	-0,6
Twilio	-16,6	-0,5

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **9,7%**

Fuente : LFDE

Calificación ASG promedio ponderada

Calificación	Fondo		Universo	
	A	S	G	ASG
Fondo	5,8	4,9	6,9	6,2
Universo*	5,0	4,6	5,4	5,1

*A 30/06/2022

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.

⚠️ Llamamos la atención de los inversores en el hecho de que los datos climáticos integrados en este documento provienen de un nuevo proveedor. Las diferencias de metodología con el proveedor anterior pueden llevar a unas variaciones en la información presentada. Podéis solicitar a La Financière de l'Echiquier más información sobre estas diferencias de metodologías si lo deseáis.

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/.

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.