



ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE K

MARZO 2024 (datos a 31/03/2024)



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



907 M€
Activo neto



188,34 €
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
Clasificación 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 Luxembourg
Depositario	BNP Paribas Luxembourg

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	23,4	34,8	33,1
Volatilidad del índice	10,1	13,1	16,4
Ratio de Sharpe	2,2	0,1	0,5
Beta	1,8	2,0	1,4
Correlación	0,8	0,7	0,7
Ratio de Información	1,6	-0,3	0,1
Tracking error	16,5	26,5	24,7
Max. drawdown del fondo	-13,2	-63,5	-63,5
Max. drawdown del índice	-7,5	-16,9	-33,8
Recuperación (en días laborales)	23,0	-	-

Riesgo más reducido

Riesgo más elevado



Este indicador representa el perfil de riesgo indicado en el KID del fondo.
El indicador de riesgo parte de la hipótesis de que se mantienen las participaciones durante 5 años.
Advertencia: el riesgo real puede ser muy diferente si opta por salir antes de este vencimiento, y puede que se obtenga una cuantía inferior.

Horizonte de inversión recomendado

5 años

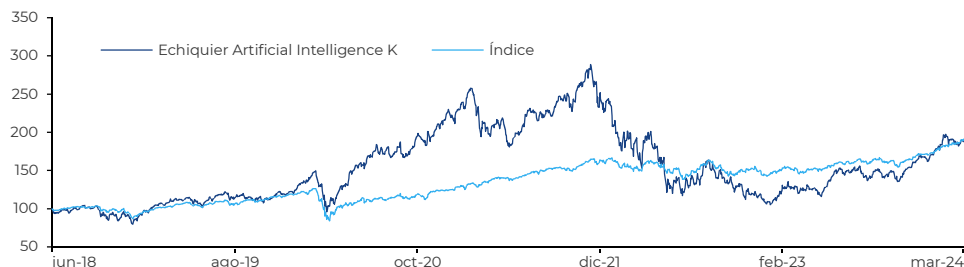
Comentario del Gestor

Echiquier Artificial Intelligence K alcanza -1,22% en el mes y alcanza 12,66% desde el principio del año.

Cerramos el trimestre en positivo y por encima de nuestro índice de referencia. Sin embargo, marzo fue un mes más complejo en el que destacaron los sectores cíclicos, como la energía o las materias primas. Por otro lado, los valores de crecimiento, y en particular los del sector de software, se situaron a la cola del pelotón. La segunda oleada de adopción de la IA tendrá su epicentro en el software, donde las empresas comenzarán a monetizar sus nuevos módulos de IA generativa. Sin embargo, el mercado tuvo que adaptarse al hecho de que esta monetización será gradual a lo largo del año y más fuerte en 2025 y años sucesivos. En cuanto a SNOWFLAKE, una empresa líder en la gestión de datos en la nube, nos sorprendió conocer la partida del consejero delegado Frank Slootman, que dejó su lugar a Sridhar Ramaswamy, un experto en tecnología. Este es un buen ejemplo de la importancia de adecuar el gobierno corporativo a la era de la IA generativa, un mercado incipiente que requiere una afinidad más fuerte con esta tecnología de vanguardia. Finalmente, NVIDIA, el primer valor del fondo, siguió destacando gracias al anuncio de su nueva generación de aceleradores.

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	-1,2	+3,4
YTD	+12,7	+11,4
3 años	-6,8	+39,4
5 años	+68,7	+83,8
Desde su creación	+88,3	+91,3

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+43,4	+25,8
3 años	-2,3	+11,7
5 años	+11,0	+12,9
Desde su creación	+11,6	+11,9

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	-9,6	-0,5	-7,9	-10,2	-53,9	-12,8
2023	+11,5	+5,2	+2,6	-8,7	+20,8	+3,3	+4,3	-5,2	-2,7	-4,6	+16,3	+4,7	+53,4	+19,6
2024	+5,6	+8,0	-1,2										+12,7	+11,4

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 KID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.

Perfil del fondo

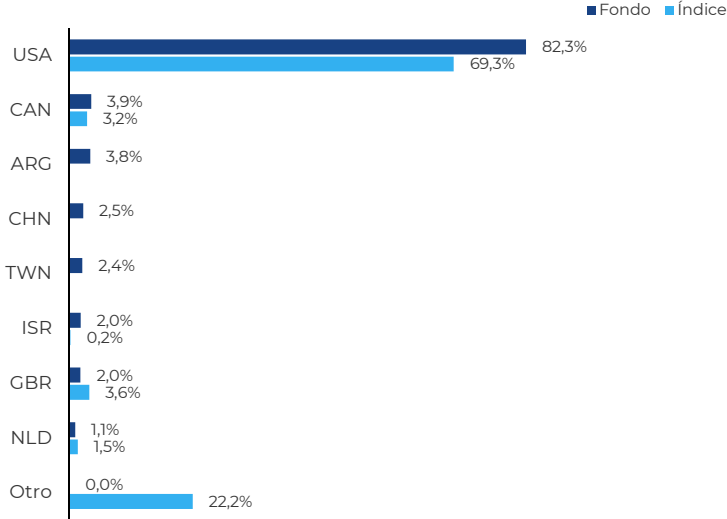
EV/Sales 2024	11,6
PER 2024	53,3
Rendimiento	0,3%
Active share	12,9%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	0,1%
Número de títulos	35
Capitalización promedia (M€)	594 611
Capitalización mediana (M€)	85 101

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

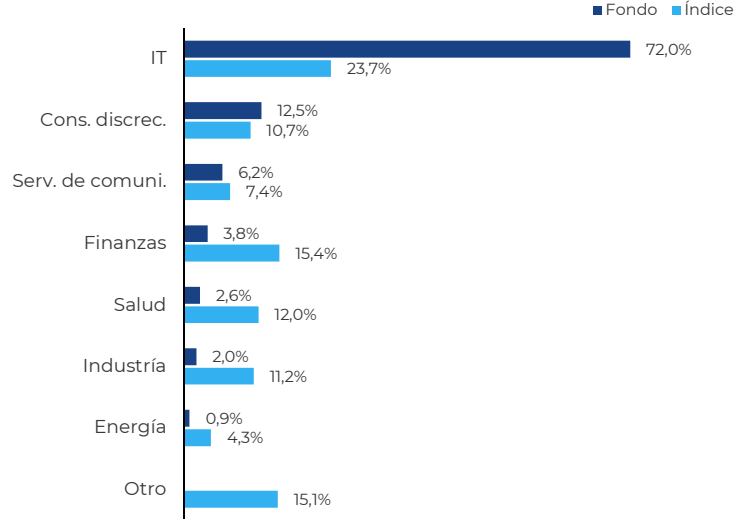
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

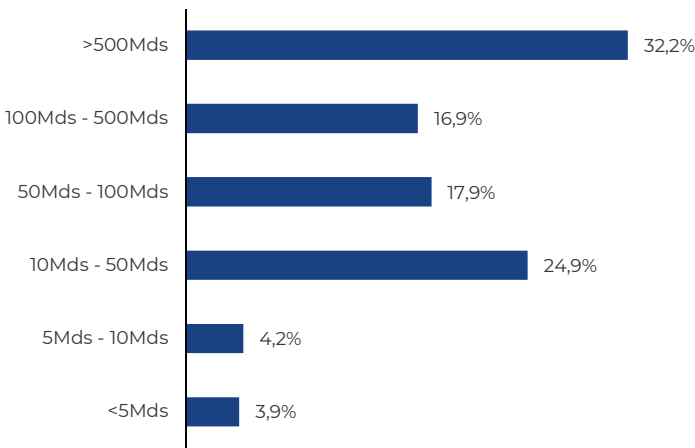
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Nvidia	USA	IT	8,9
CrowdStrike	USA	IT	5,5
Amazon	USA	Cons. disc...	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	Cons. disc...	3,8
Palo Alto Networks	USA	IT	3,7
Peso de las 10 primeras posiciones : 48,7%			

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Nvidia	+14,3	+1,2
Alphabet	+9,1	+0,3
Oracle	+12,6	+0,2

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **13,4%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Zscaler	-20,3	-0,9
Snowflake	-14,1	-0,6
Palo Alto Networks	-8,4	-0,3

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **11,4%**

Fuente : LFDE

Datos ASG

Índices de cobertura del análisis ASG*	Fondo 100%		Universo 63%	
	A	S	G	ASG
Calificaciones medias ponderadas				
Fondo	6,4	5,4	7,0	6,4
Universo	4,8	4,6	5,4	5,1

*% de activo neto cubiertos por el análisis ASG.

Fuente : LFDE, MSCI ESG Research

Intensidad de emisiones provocadas

(En toneladas equivalentes deCO₂ por millón de euros de valor de la compañía)

Fondo	32,2
Índice	112,4

Fuente : Carbon4 Finance

El criterio del "Gobierno" representa un cerca 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/.