



ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE B

DICIEMBRE 2022 (datos a 31/12/2022)



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



488 M€
Activo neto



104,46 €
Valor liquidativo

Características

Creación	20/06/2018
Código ISIN	LU1819480192
Código Bloomberg	ECHARIA LX
Divisa	EUR
Aplicación de los resultados	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	1,65% 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 Luxembourg
Depositario	BNP Paribas Luxembourg

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	45,2	37,9	-
Volatilidad del índice	17,4	19,4	-
Ratio de Sharpe	Neg	0,1	-
Beta	2,0	1,4	-
Correlación	0,8	0,7	-
Ratio de Información	-1,1	-0,2	-
Tracking error	33,9	28,0	-
Max. drawdown del fondo	-55,4	-62,5	-
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.

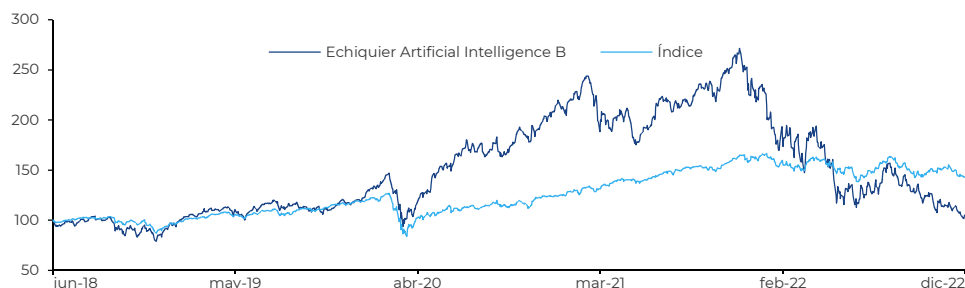
Comentario del Gestor

Echiquier Artificial Intelligence B alcanza -10,25% en el mes y un -54,23% desde el principio del año.

Diciembre fue el peor mes del año para el índice de referencia, lo que pone de relieve las grandes dificultades a las que hemos tenido que hacer frente. A pesar de que la inflación avanzó a un ritmo inferior al previsto y se ralentizó frente al mes anterior, el discurso de los bancos centrales siguió siendo restrictivo. Así, el mercado siguió desprendiéndose de las acciones de alto crecimiento que tenemos en cartera. Cabe destacar, sobre todo, la fuerte caída de TESLA a causa de los temores de recesión en 2023 y la adquisición de Twitter por su consejero delegado Elon Musk. Mantenemos la convicción en esta empresa líder en vehículos eléctricos. La sociedad tiene una cuota de mercado de tan solo el 3 % en EE. UU. y sus innovadores productos, sumados a su estructura de costes, le permiten tener el mejor perfil de márgenes de su sector. La ciberseguridad también se vio penalizada por caídas como la de PALO ALTO NETWORKS o ZSCALER. Por último, nos beneficiamos de la subida de ALTERYX, cuyos resultados batieron las previsiones durante el año. A pesar de que el año fue muy decepcionante, seguimos confiando en el potencial a largo plazo del fondo y de la temática de la inteligencia artificial.

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	-10,3	-7,6
YTD	-54,2	-12,8
3 años	-11,9	+21,6
Desde su creación	+4,5	+43,6

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-54,2	-12,8
3 años	-4,1	+6,7
Desde su creación	+1,0	+8,3

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	-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

Perfil del fondo

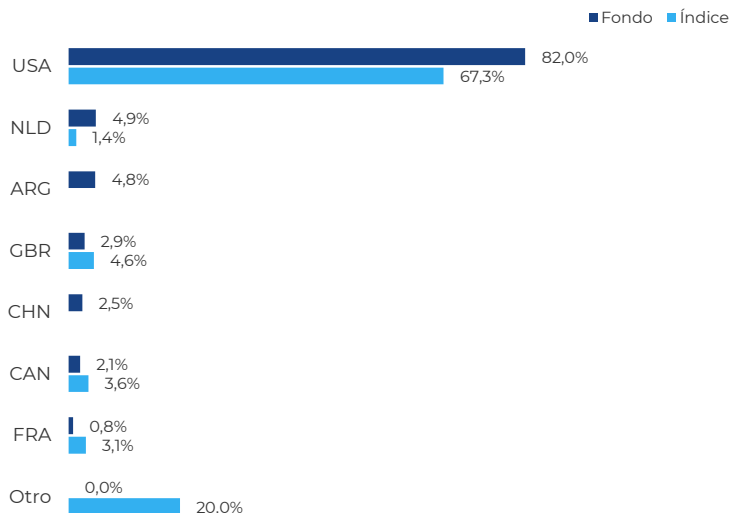
EV/Sales 2023	6,6
PER 2023	NS
Rendimiento	0,3%
Active share	89,9%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	2,4%
Número de títulos	29
Capitalización promedia (M€)	229 326
Capitalización mediana (M€)	39 846

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

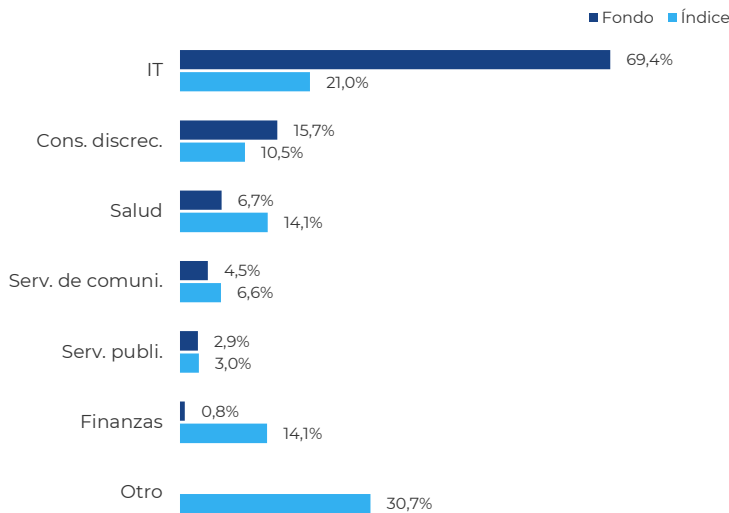
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

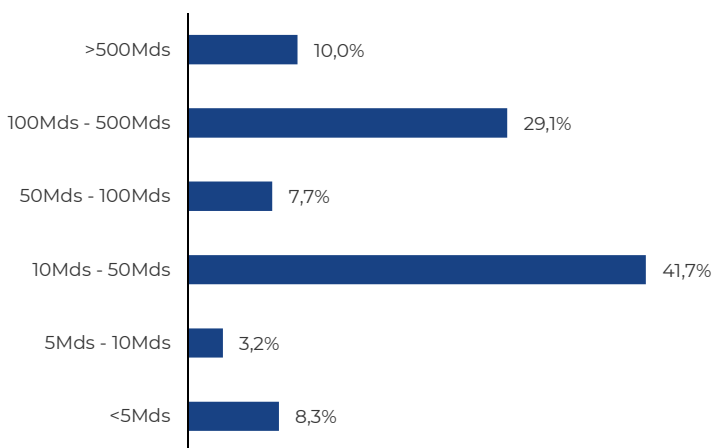
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Microsoft	USA	IT	5,1
Servicenow	USA	IT	5,1
Nvidia	USA	IT	5,0
Alteryx	USA	IT	4,9
Mercadolibre	ARG	Cons. disc...	4,7
Datadog	USA	IT	4,5
Amazon	USA	Cons. disc...	4,5
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. de c...	4,4
Cloudflare	USA	IT	4,3
Snowflake	USA	IT	4,2

Peso de las 10 primeras posiciones : **46,7%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Alteryx	+8,9	+0,4
ZoomInfo Tech.	+1,4	+0,1
Dee Tech	+0,0	+0,0

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

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Tesla	-39,0	-1,8
Nvidia	-16,8	-0,9
Palo Alto Net.	-20,9	-0,9

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **13,2%**

Fuente : LFDE

Calificación ASG promedio ponderada

Calificación	% de valores cubiertos por el análisis ASG		Fondo	Universo
	A	S	99%	69%
Fondo	6,4	5,1	7,1	6,3
Universo*	5,1	4,6	5,4	5,1

*A 30/12/2022

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/.