



# ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE K

SEPTIEMBRE 2021 (datos a 30/09/2021)



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



959 M€  
Activo neto



236,32 €  
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                                 |

## 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 |
| Depositario                        | BNP Paribas Securities Services Luxembourg |

## Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

|                                  | 1 año | 3 años | 5 años |
|----------------------------------|-------|--------|--------|
| Volatilidad del fondo            | 30,8  | 30,2   | -      |
| Volatilidad del índice           | 12,1  | 18,4   | -      |
| Ratio de Sharpe                  | 1,6   | 1,4    | -      |
| Beta                             | 1,4   | 1,2    | -      |
| Correlación                      | 0,6   | 0,7    | -      |
| Ratio de Información             | 0,5   | 1,1    | -      |
| Tracking error                   | 26,1  | 21,5   | -      |
| Max. drawdown del fondo          | -29,9 | -36,2  | -      |
| Max. drawdown del índice         | -6,4  | -33,8  | -      |
| Recuperación (en días laborales) | -     | 42,0   | -      |

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.

4 estrellas en la categoría Morningstar Sector Equity Technology al 31/08/2021.

© 2021 Todos los derechos reservados. Las informaciones contenidas aquí : (1) pertenecen a Morningstar; (2) no pueden ser reproducidas o redistribuidas; y (3) no están garantizadas de exactitud, de exhaustividad o de actualidad. Ni Morningstar, ni tampoco sus proveedores de datos pueden ser responsables en caso de daños o de pérdidas ocasionadas por la utilización de estas informaciones. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.

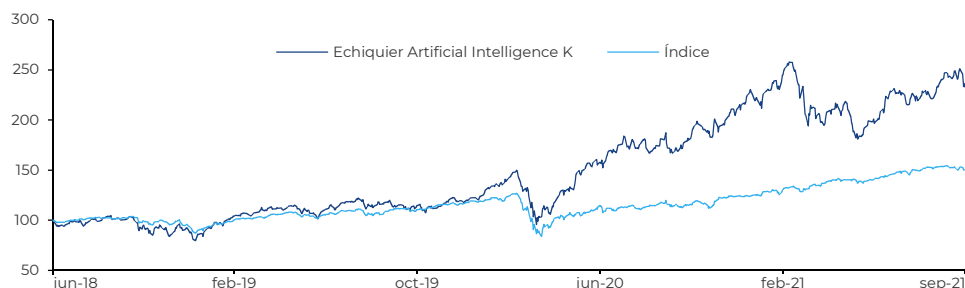
## Comentario del Gestor

Echiquier Artificial Intelligence K alcanza -1,48% en el mes y alcanza 7,19% desde el principio del año.

Los inversores se preguntan sobre la trayectoria de la inflación y la posible subida de tipos por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed). Esta situación ha dejado el análisis fundamental en un segundo plano a pesar de que vemos varias señales muy alentadoras sobre la situación de las empresas de la cartera. El alto crecimiento en 2020 y la capacidad de las empresas que están en el fondo para innovar hacen que su trayectoria de crecimiento futuro sea muy prometedora en relación con otros sectores que experimentarán una significativa desaceleración en 2022 y 2023. El fondo superó a su índice de referencia en septiembre, al beneficiarse de la subida de la empresa estadounidense AFFIRM. En el pasado ya hemos mencionado esta empresa, así como la empresa AFTERPAY, líderes en el incipiente sector "Compre ahora, pague más tarde". Este sector está en auge a medida que las nuevas generaciones se distancian de las tarjetas de crédito y recurren a otras soluciones de financiación. AFFIRM sigue experimentando una fuerte adopción de su plataforma y las asociaciones comerciales se están multiplicando con AMAZON, SHOPIFY y WALMART.

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             | -1,5   | -2,4   |
| YTD               | +7,2   | +19,3  |
| 3 años            | +128,4 | +44,5  |
| Desde su creación | +136,3 | +49,9  |

## Rentabilidades anualizadas (%)

|                   | Fondo | Índice |
|-------------------|-------|--------|
| 1 año             | +32,3 | +29,7  |
| 3 años            | +31,7 | +13,2  |
| Desde su creación | +30,0 | +13,1  |

## 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 |       |       |      | +7,2  | +19,3  |

## Perfil del fondo

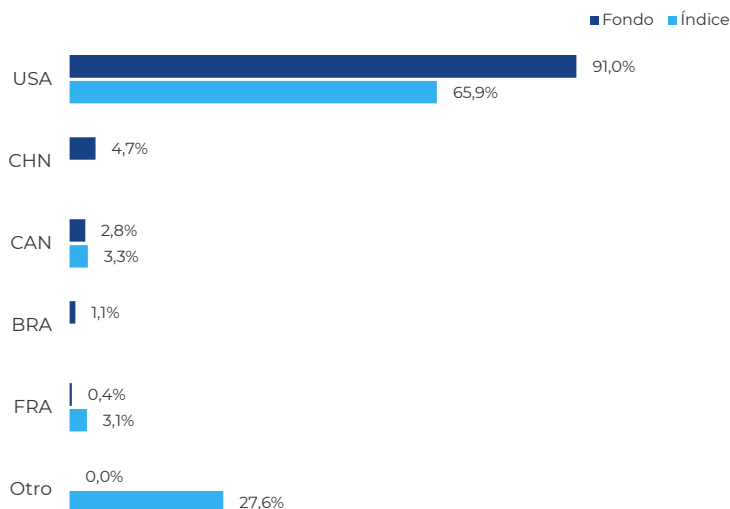
|                         |       |
|-------------------------|-------|
| EV/Sales 2023           | 12,8  |
| PEG 2023 <sup>(1)</sup> | 1,1   |
| EPS CAGR 2020-2023      | 48%   |
| Active share            | 92,6% |

|  |         |
|--|---------|
| Compartimiento cash (en % del activo neto) | 0,0%    |
| Número de títulos                          | 32      |
| Capitalización promedia (M€)               | 148 901 |
| Capitalización mediana (M€)                | 37 520  |

Fuente: LFDE

## Distribución geográfica

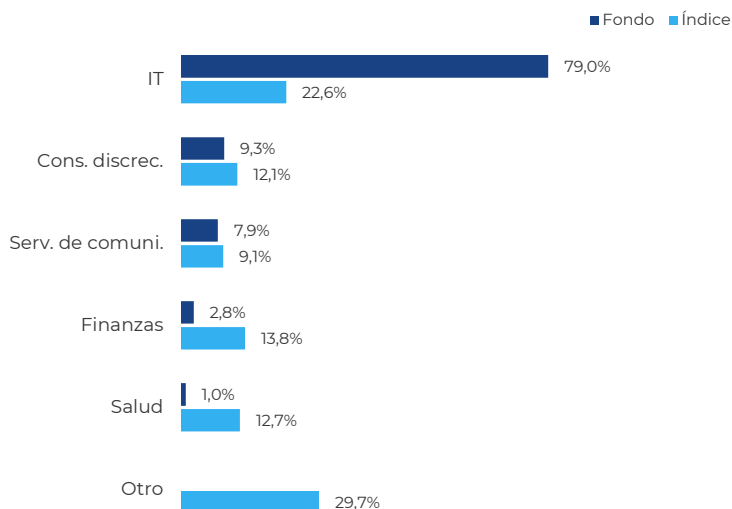
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

## Distribución sectorial (GICS)

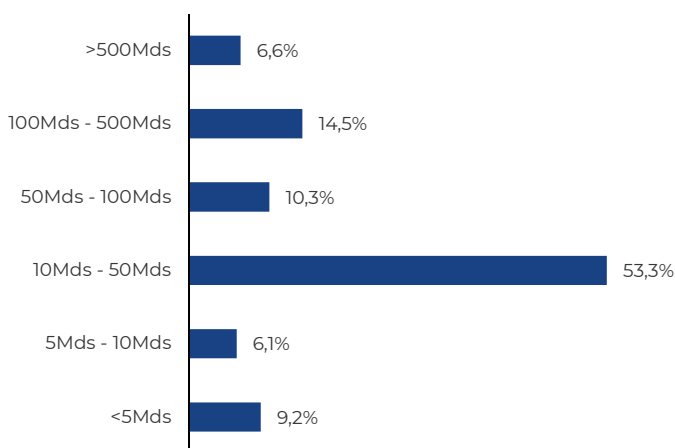
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: Bloomberg

## Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

## Principales posiciones

| Valores          | Países | Sectores      | en % del activo neto |
|------------------|--------|---------------|----------------------|
| Snowflake        | USA    | IT            | 5,4                  |
| Servicenow       | USA    | IT            | 5,2                  |
| Zscaler          | USA    | IT            | 5,1                  |
| Affirm           | USA    | IT            | 5,1                  |
| MongoDB          | USA    | IT            | 4,8                  |
| Palantir Techno. | USA    | IT            | 4,7                  |
| ZoomInfo Tech.   | USA    | Serv. de c... | 4,7                  |
| Nvidia           | USA    | IT            | 4,6                  |
| Alteryx          | USA    | IT            | 4,6                  |
| Twilio           | USA    | IT            | 4,5                  |

Peso de las 10 primeras posiciones: **48,7%**

Fuente: LFDE

## Análisis de Rentabilidad (mensual)

### 3 mejores contribuidores a la rentabilidad

| Valores      | Rentabilidad | Contribución |
|--------------|--------------|--------------|
| Affirm       | +26,0        | +1,1         |
| MongoDB      | +22,6        | +1,0         |
| DigitalOcean | +28,2        | +0,5         |

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad: **12,3%**

### 3 peores contribuidores a la rentabilidad

| Valores     | Rentabilidad | Contribución |
|-------------|--------------|--------------|
| Twilio      | -9,0         | -0,4         |
| Okta        | -8,3         | -0,4         |
| Crowdstrike | -10,9        | -0,4         |

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad: **11,8%**

Fuente: LFDE

## Datos ASG (criterios ambiental, social y de gobierno corporativo)

### Calificación ASG promedio ponderada

| % de valores cubiertos por el análisis ASG | Fondo 95%  |            | Universo 61% |            |
|--|------------|------------|--------------|------------|
|  | A          | S          | G            | ASG        |
| <b>Fondo</b>                               | <b>5,2</b> | <b>5,3</b> | <b>6,8</b>   | <b>6,2</b> |
| Universo*                                  | 5,3        | 4,8        | 5,0          | 5,7        |

\*A 30/06/2021

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.

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/](http://www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/).

<sup>(1)</sup>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.

## Huella de carbono (a 31/12/2020)

(en toneladas equivalente de CO<sub>2</sub> por millón de euro de cifra de negocio)

|        |       |
|--------|-------|
| Fondo  | 38,3  |
| Índice | 271,3 |

Fuente: Trucost (agencia de investigación especializado en la investigación medioambiental) Datos tomando en consideración una cobertura de cartera > 80% (hecho por Trucost).