



# ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE B

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



226,06 €  
Valor liquidativo

## Características

Creación	20/06/2018
Código ISIN	LU1819480192
Código Bloomberg	ECHARIA 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	1,65% 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 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	29,0	29,6	-
Volatilidad del índice	12,1	18,4	-
Ratio de Sharpe	1,5	1,3	-
Beta	1,4	1,2	-
Correlación	0,6	0,7	-
Ratio de Información	0,3	1,1	-
Tracking error	24,4	20,9	-
Max. drawdown del fondo	-28,2	-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.

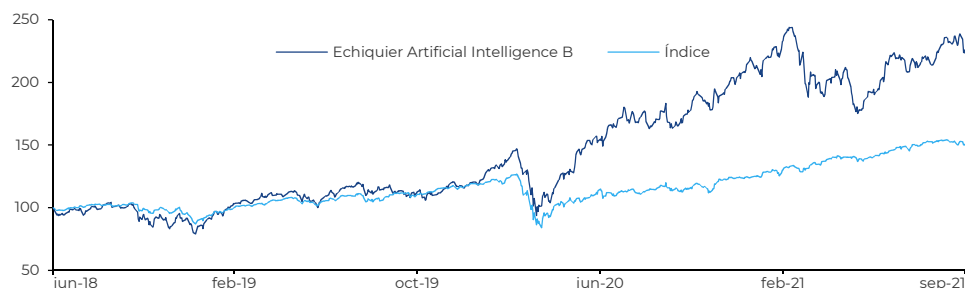
## Comentario del Gestor

Echiquier Artificial Intelligence B alcanza -1,61% en el mes y alcanza 6,61% 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	-1,6	-2,4
YTD	+6,6	+19,3
3 años	+119,5	+44,5
Desde su creación	+126,1	+49,9

## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+29,4	+29,7
3 años	+29,9	+13,2
Desde su creación	+28,2	+13,1

## 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				+6,6	+19,3

### Perfil del fondo

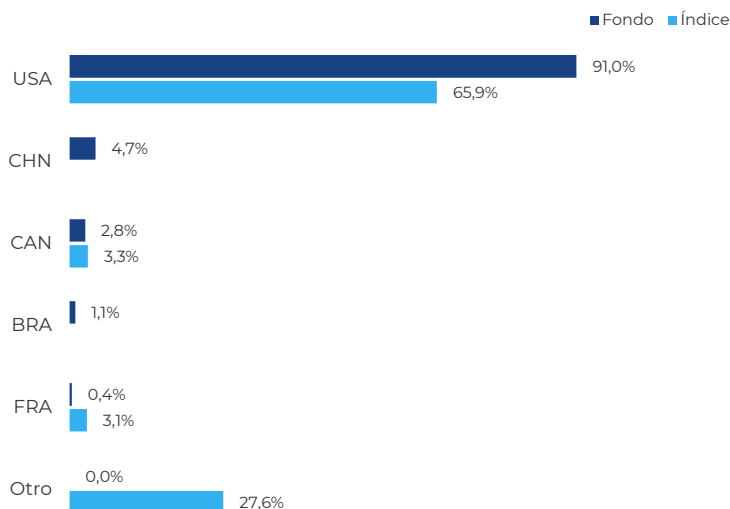
EV/Sales 2023	12,8
PEG 2023 <sup>(1)</sup>	1,1
EPS CAGR 2020-2023	48%
Active share	92,6%

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

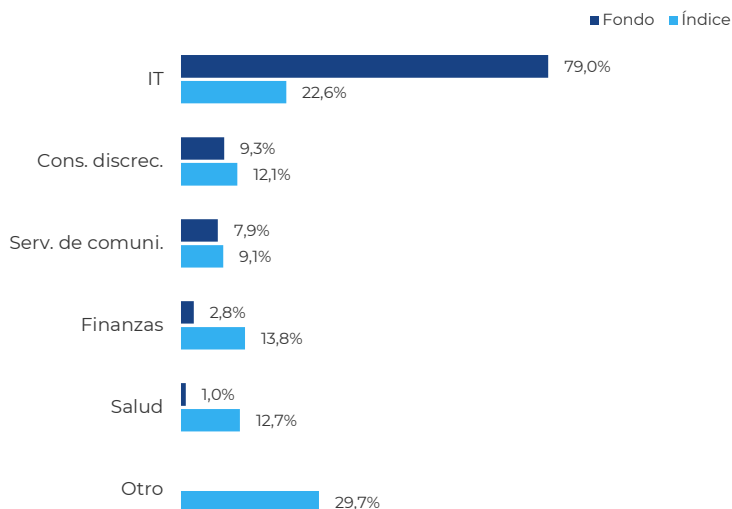
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

### Distribución sectorial (GICS)

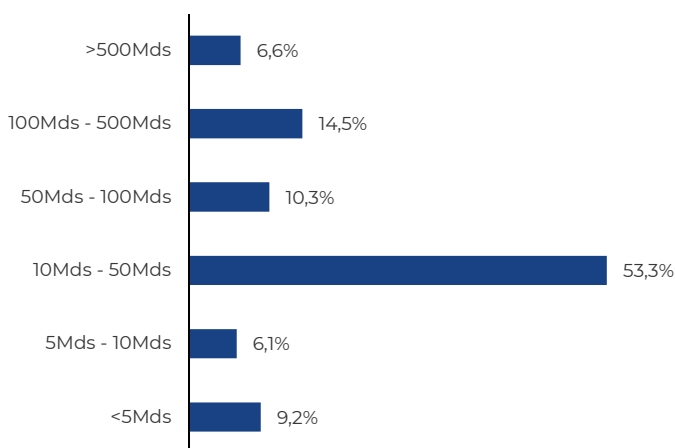
(en % del activo neto (excluyendo cash))



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).