



ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE B

DICIEMBRE 2021 (datos a 31/12/2021)



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



1 024 M€
Activo neto



228,24 €
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
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 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	30,4	28,4	-
Volatilidad del índice	10,7	17,4	-
Ratio de Sharpe	0,4	1,5	-
Beta	1,7	1,1	-
Correlación	0,6	0,7	-
Ratio de Información	-0,8	1,0	-
Tracking error	25,3	20,9	-
Max. drawdown del fondo	-28,2	-36,2	-
Max. drawdown del índice	-4,6	-33,8	-
Recuperación (en días laborales)	110,0	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

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 30/11/2021.

© 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.

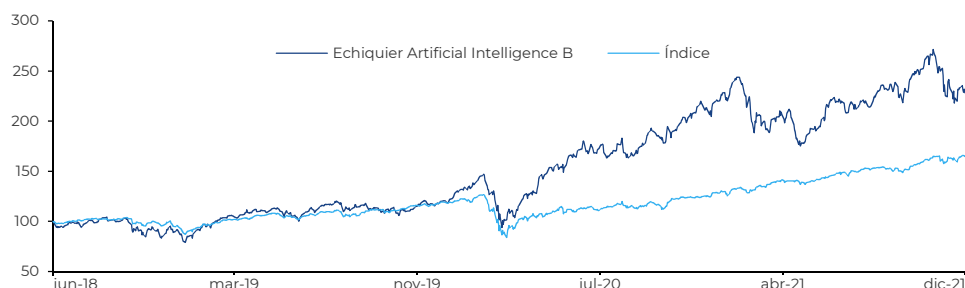
Comentario del Gestor

Echiquier Artificial Intelligence B alcanza -7,13% en el mes y alcanza 7,63% desde el principio del año.

Diciembre fue mes difícil, tras un año en el que el estilo de gestión del fondo, centrado en el crecimiento, la innovación y el liderazgo, fue menos popular entre los inversores. El fondo se vio especialmente afectado por la expectativa y la confirmación de que el banco central de EE. UU. retiraría el apoyo monetario antes de lo previsto, lo que repercutió negativamente en las acciones de mayor valor. Seguimos confiando en nuestra estrategia de inteligencia artificial, cuyas perspectivas siguen siendo sólidas a nivel fundamental, y esperamos que nuestras acciones vuelvan a tener el favor de los inversores. Aprovechamos esta volatilidad para posicionar la cartera en torno a las principales convicciones. Por ejemplo, reforzamos empresas como MERCADOLIBRE, que ha sido también la que ha ofrecido el mejor rendimiento mensual. Creemos que el desarrollo del comercio electrónico en América Latina aún está en pañales y que la adopción de la IA permitirá a esta empresa acelerar su desarrollo en el continente, así como ganar productividad a través de una mejor gestión del inventario y la logística. Esperamos el año 2022 con entusiasmo, ya que solo estamos al principio de una de las mayores revoluciones de nuestra vida.

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	-7,1	+3,2
YTD	+7,6	+31,1
3 años	+165,7	+81,2
Desde su creación	+128,2	+64,7

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+7,6	+31,1
3 años	+38,5	+21,9
Desde su creación	+26,3	+15,2

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

Perfil del fondo

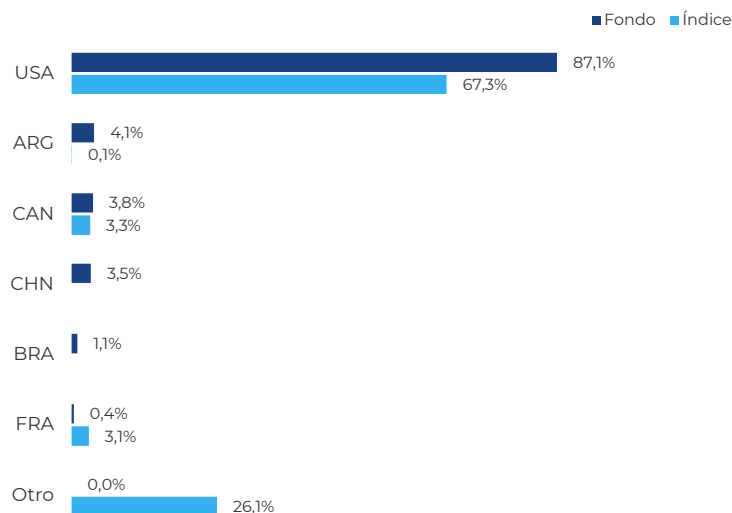
EV/Sales 2023	13,2
PEG 2023 ⁽¹⁾	1,0
EPS CAGR 2020-2023	61%
Active share	91,3%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	0,1%
Número de títulos	29
Capitalización promedia (M€)	222 214
Capitalización mediana (M€)	36 911

Fuente: LFDE

Distribución geográfica

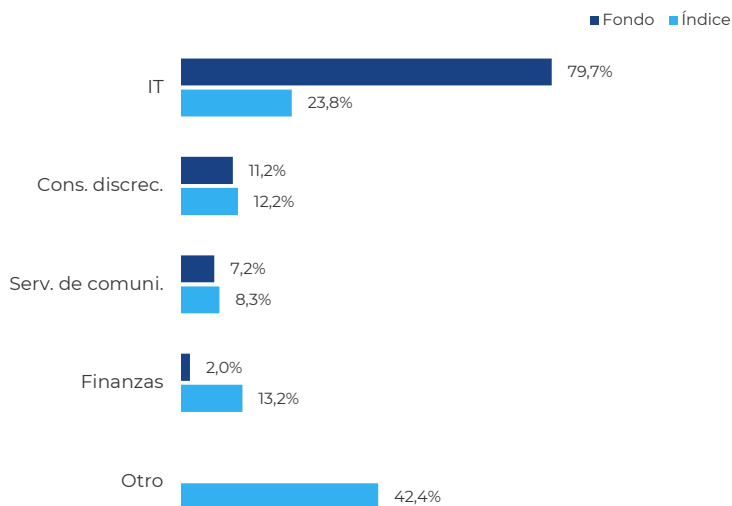
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

Distribución sectorial (GICS)

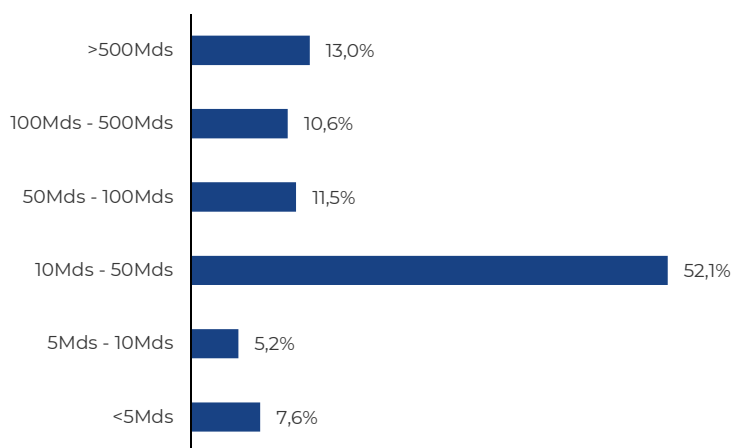
(en % del activo neto (excluyendo cash))



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	5,8
Datadog	USA	IT	5,4
Zscaler	USA	IT	5,3
MongoDB	USA	IT	5,2
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. de c...	5,1
Nvidia	USA	IT	5,1
Servicenow	USA	IT	4,8
Twilio	USA	IT	4,6
CrowdStrike	USA	IT	4,6
Alteryx	USA	IT	4,5

Peso de las 10 primeras posiciones: **50,4%**

Fuente: LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Mercadolibre	+12,4	+0,4
MongoDB	+5,2	+0,4
ZoomInfo Tech.	+3,0	+0,2

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

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Cloudflare	-30,8	-1,0
Affirm	-21,4	-0,7
Unity Software	-17,9	-0,7

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad: **8,9%**

Fuente: LFDE

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

Calificación ASG promedio ponderada

Calificación	% de valores cubiertos por el análisis ASG		Fondo	Universo
	A	S	93%	67%
Fondo	5,6	5,0	6,8	6,1
Universo*	4,9	4,6	4,9	4,8

*A 31/12/2021

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/.

⁽¹⁾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 CO₂ 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).