



ECHIQUEUR ARTIFICIAL INTELLIGENCE K

AGOSTO 2022 (dati al 31/08/2022)



Echiquier Artificial Intelligence è un comparto di SICAV che investe in aziende internazionali di grandi dimensioni che traggono vantaggio dall'intelligenza artificiale o si occupano del suo sviluppo.



643 M€
Patrimonio netto



146,44 €
NAV

Caratteristiche

Lancio	20/06/2018
Codice ISIN	LU1819479939
Codice Bloomberg	ECHARIG LX
Valuta di quotazione	EUR
Ripartizione dei proventi	Capitalizzazione
Indice	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR)
Classification SFDR	Articolo 8

Condizioni finanziarie

Commissione di sottoscrizione/rimborso	3% max. / Nessuna
Management fees annuali	1,00% tasse incluse
Commissione di performance	No
Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	10:00
Liquidazione	G+2
Perito stimatore	BNP Paribas Securities Services Luxembourg
Depositario	BNP Paribas Securities Services Luxembourg

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	44,1	36,8	-
Volatilità indice di rif.	15,6	18,6	-
Sharpe ratio	Neg	0,5	-
Beta	2,2	1,3	-
Correlazione	0,8	0,7	-
Information ratio	-1,0	0	-
Tracking error	33,6	27,9	-
Max. drawdown del fondo	-59,4	-59,4	-
Max. drawdown dell'indice	-16,9	-33,8	-
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	-	-

Rischio più basso, rendimento potenzialmente inferiore

Rischio più alto, rendimento potenzialmente superiore



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KIID. La categoria di rischio non è garantita e potrebbe variare nel corso del mese.

Orizzonte di investimento raccomandato

5 anni

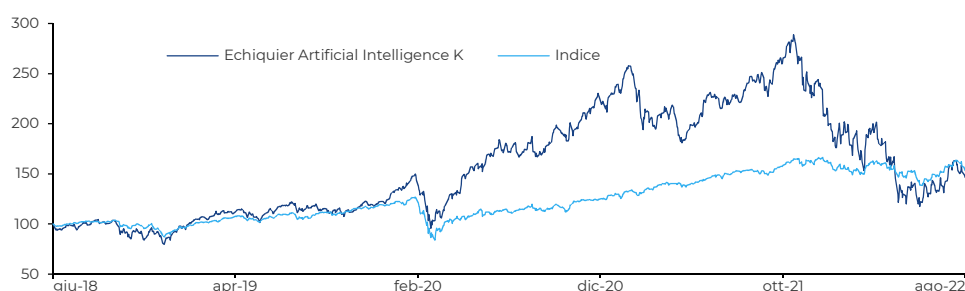
Commento del gestore

Echiquier Artificial Intelligence K cresce del 2,72% nel mese e scende di -38,12% dall'inizio dell'anno.

Si chiude un mese positivo per il fondo. La pausa estiva ci ha consentito un rimbalzo dopo un inizio d'anno complicato. Tuttavia, benché l'inflazione abbia accennato a un modesto rallentamento, lo scenario rimane difficile con la stretta promossa dalle banche centrali. Nel corso del mese abbiamo beneficiato della buona pubblicazione di PINDUODUO, una piattaforma di e-commerce cinese, che ha registrato un'accelerazione della sua crescita e margini netti elevati. Anche ALTERYX ha beneficiato di una buona trimestrale dato che i suoi clienti richiedono un numero maggiore di tool di analisi dei dati di fronte alla crescita esponenziale degli stessi. Tra le performance negative del mese troviamo STONE e AFFIRM, entrambe cedute dopo aver deluso a livello di pubblicazioni. In un contesto macroeconomico delicato abbiamo continuato a diversificare le posizioni nel fondo entrando in UNITED HEALTH, una società di assicurazione sanitaria, con un livello elevato di adozione e diffusione dell'AI.

Gestore: Rolando Grandi

Andamento del fondo e dell'indice di riferimento dal lancio (base 100)



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+2,7	-2,8
YTD	-38,1	-7,0
3 anni	+24,4	+41,0
Dal lancio	+46,4	+53,1

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-39,0	-0,3
3 anni	+7,5	+12,1
Dal lancio	+9,5	+10,7

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
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					-38,1	-7,0

Profilo del Fondo

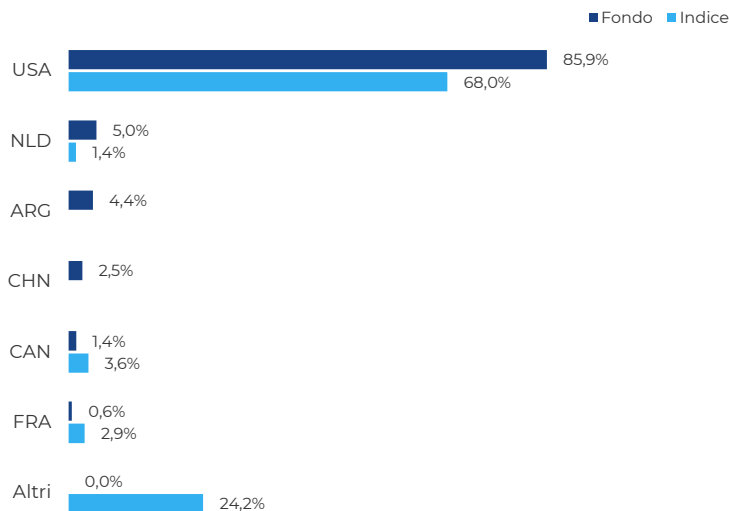
EV/Fatt. 2022	10,6
PER 2022	NS
Rendimento	0,2%
Active share	89,3%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	2,8%
Numero posizioni	31
Capitalizzazione media (M€)	264 921
Capitalizzazione mediana (M€)	39 899

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

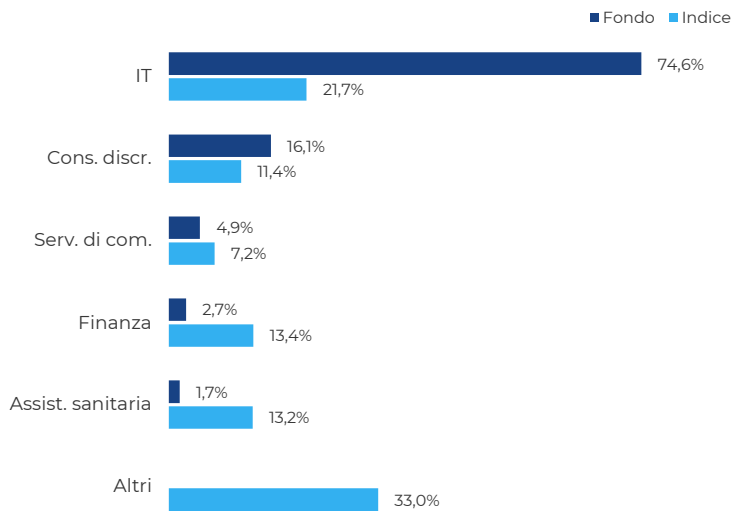
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

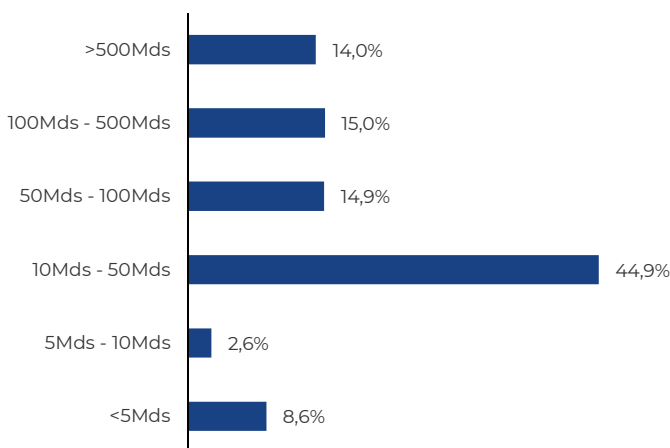
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
CrowdStrike	USA	IT	4,8
Alteryx	USA	IT	4,8
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. di com.	4,8
Microsoft	USA	IT	4,7
Snowflake	USA	IT	4,7
Nvidia	USA	IT	4,6
Cloudflare	USA	IT	4,5
Datadog	USA	IT	4,4
Tesla	USA	Cons. discr.	4,4
Amazon	USA	Cons. discr.	4,4

Peso delle prime 10 posizioni: **46,1%**

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Alteryx	+30,8	+1,4
Snowflake	+22,7	+1,1
Cloudflare	+26,4	+1,1

Peso delle 3 contributori: **14,0%**

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Nvidia	-15,5	-0,8
Palantir Techno.	-24,2	-0,6
Twilio	-16,6	-0,5

Peso delle 3 contributori: **9,7%**

Fonte: LFDE

Punteggio medio ESG ponderato

% di titoli coperti dall'analisi ESG		Fondo	Universe
		97%	67%
Punteggio	E	S	G
Fondo	5,8	4,9	6,9
Universe*	5,0	4,6	5,4

*Al 30/06/2022

Il punteggio per la governance rappresenta il 60 % del punteggio ESG. I tassi di copertura dell'analisi ESG variano a seconda dei Fondi e possono cambiare nel tempo.

⚠ Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che i dati climatici presenti in questo documento provengono da un nuovo fornitore. Le differenze di metodologia rispetto al fornitore precedente possono comportare delle variazioni nei dati presentati. Maggiori informazioni sulle differenze di metodologia possono essere richieste alla società di gestione. Per maggiori informazioni relative alle metodologie di calcolo degli indicatori ESG, si faccia riferimento al nostro Codice di Trasparenza sul nostro sito internet www.lfde.com/it/investimento-responsabile/per-approfondire/.

Ⓜ PEG :Il Price Earnings to Growth è un indicatore che raffronta il P/E di un titolo rispetto alla crescita degli utili attesi. Minore è il ratio minore è il costo del portafoglio per unità di crescita.