



ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE B

APRILE 2023 (dati al 30/04/2023)



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.



545 M€
Patrimonio netto



114,59 €
NAV

Caratteristiche

Lancio	20/06/2018
Codice ISIN	LU1819480192
Codice Bloomberg	ECHARIA 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	1,65% tasse incluse
Commissione di performance	15% sulla differenza positiva tra la performance del fondo (al netto delle spese fisse di gestione) e la performance dell'indice
Valorizzazione	Quotidiana
Cut-off	10:00
Liquidazione	G+2
Perito stimatore	BNP Paribas Luxembourg
Depositario	BNP Paribas Luxembourg

Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	39,5	36,1	-
Volatilità indice di rif.	16,9	14,7	-
Sharpe ratio	Neg	0,1	-
Beta	1,7	1,7	-
Correlazione	0,7	0,7	-
Information ratio	-0,6	-0,4	-
Tracking error	29,3	28,2	-
Max. drawdown del fondo	-37,1	-62,8	-
Max. drawdown dell'indice	-12,9	-16,9	-
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	-	-

Rischio più basso

Rischio più elevato



Questo indicatore rappresenta il profilo di rischio riportato nel KID. L'indicatore di rischio parte dall'ipotesi di conservare le quote per 5 anni.

Avvertenza: Il rischio reale può essere molto diverso se scegliete di ritirare il capitale prima di questa scadenza e potreste ottenere un importo minore in contropartita.

Orizzonte di investimento raccomandato

5 anni

Per maggiori informazioni

Il fondo è investito sui mercati finanziari. Presenta un rischio di perdita di capitale. Le performance passate non anticipano le performance future e non sono costanti nel tempo. Le performance dell'OICVM e dell'indice di riferimento tengono conto degli elementi di reddito distribuiti. Il documento ha carattere commerciale e intende offrire informazioni in modo semplificato sulle caratteristiche del fondo. Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KID.

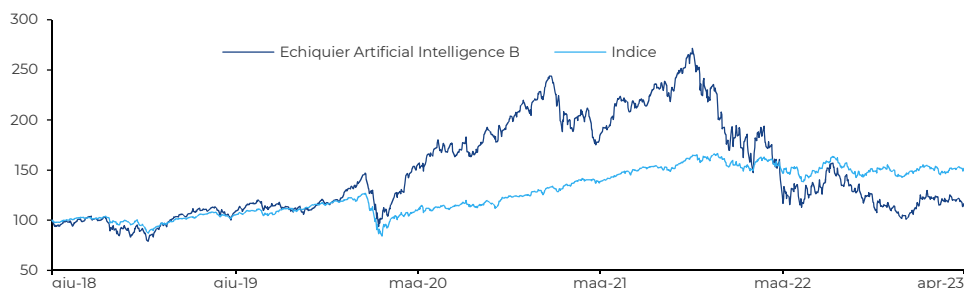
Commento del gestore

Echiquier Artificial Intelligence B scende di -8,69% nel mese e cresce del 9,70% dall'inizio dell'anno.

Si chiude un mese deludente, scandito dalle trimestrali e da una concentrazione della performance sui mercati della Big Tech statunitense mentre le capitalizzazioni inferiori hanno subito una battuta d'arresto in aprile. Quanto ai bilanci IT, sebbene alcuni operatori come MICROSOFT e SERVICENOW si stiano stabilizzando, altri - alla stregua di AMAZON - sono fortemente penalizzati. Il fondo ha beneficiato, ad aprile, del rialzo di SNOWFLAKE, considerato uno dei player più sensibili di fronte all'accelerazione attesa della crescita dell'IT nel secondo semestre. In Canada, SHOPIFY segna un rialzo nel corso del trimestre grazie agli indicatori positivi nell'e-commerce in generale. Sul fronte delle delusioni, segnaliamo ALTERYX e CLOUDFLARE, le cui attività sono state impattate dal rallentamento della crescita dei budget IT, dai tempi di acquisto più lunghi dei software da parte dei clienti e dall'impatto puntuale dell'episodio SVB/Credit Suisse che ha ritardato la firma di alcuni contratti. L'accelerazione della crescita nel settore ci sembra vicina dato che l'avvento degli algoritmi di AI generativa in forte sviluppo sta dando un nuovo impulso al tema.

Gestore: Rolando Grandi

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



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	-8,7	+0,1
YTD	+9,7	+6,0
3 anni	-11,4	+43,5
Dal lancio	+14,6	+52,2

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-24,6	-1,4
3 anni	-4,0	+12,8
Dal lancio	+2,8	+9,0

Storico della performance (%)

	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic	Anno	
													Fondo	Indice
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
2023	+11,5	+5,1	+2,5	-8,7									+9,7	+6,0

Profilo del Fondo

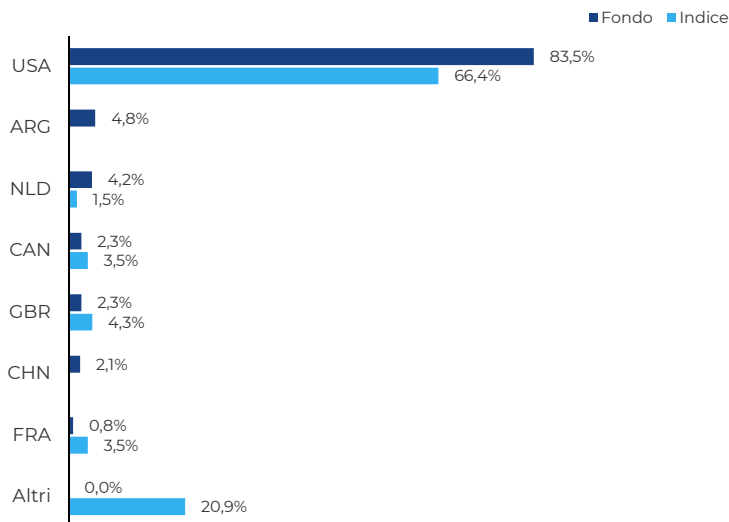
EV/Fatt. 2023	8,3
PER 2023	NS
Rendimento	0,3%
Active share	87,1%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	0,2%
Numero posizioni	32
Capitalizzazione media (M€)	316 470
Capitalizzazione mediana (M€)	47 560

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

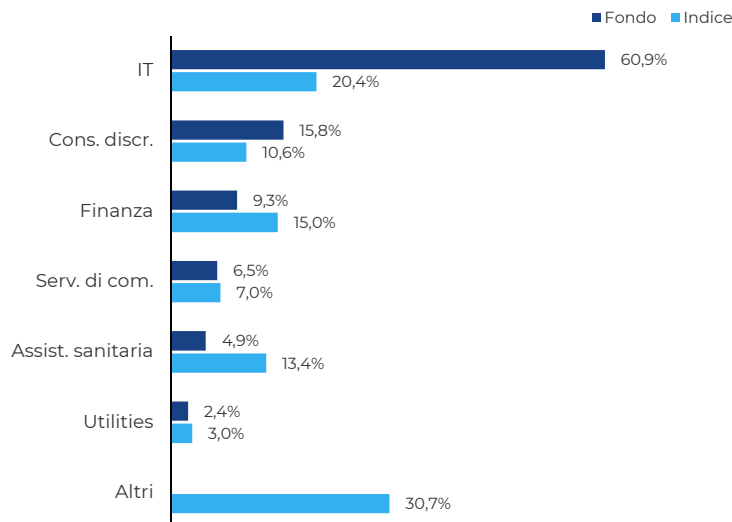
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

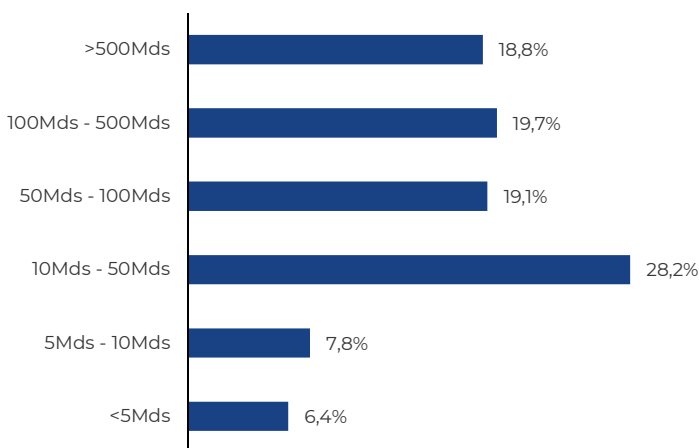
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Microsoft	USA	IT	5,4
Amazon	USA	Cons. discr.	5,3
Servicenow	USA	IT	5,2
Mercadolibre	ARG	Cons. discr.	4,8
CrowdStrike	USA	IT	4,7
Nvidia	USA	IT	4,7
Palo Alto Net.	USA	IT	4,6
Datadog	USA	IT	4,3
Snowflake	USA	IT	4,3
Mastercard	USA	Finanza	3,7
Peso delle prime 10 posizioni:			47,0%

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Microsoft	+4,8	+0,2
Astrazeneca	+4,9	+0,1
Mastercard	+3,0	+0,1
Peso delle 3 contributori: 10,6%		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Alteryx	-31,2	-1,2
Cloudflare	-24,9	-0,9
Zscaler	-24,1	-0,9
Peso delle 3 contributori: 10,9%		

Fonte: LFDE

Dati ESG

Tassi di copertura dell'analisi ESG*	Fondo		Universo	
	E	S	G	ESG
Punteggi medi ponderati				
Fondo	6,4	5,1	7,0	6,3
Universo	5,2	4,7	5,5	5,2

*Percentuale del patrimonio netto coperta dall'analisi ESG.
Fonte: LFDE, MSCI ESG Research

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

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/.

Intensità delle emissioni indotte

(in tonnellate equivalenti CO ₂ per milione di euro di Enterprise Value)	
Fondo	28,2
Indice	134,0

Fonte: Carbon4 Finance