



ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE B

DICEMBRE 2022 (dati al 31/12/2022)



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.



488 M€
Patrimonio netto



104,46 €
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	45,2	37,9	-
Volatilità indice di rif.	17,4	19,4	-
Sharpe ratio	Neg	0,1	-
Beta	2,0	1,4	-
Correlazione	0,8	0,7	-
Information ratio	-1,1	-0,2	-
Tracking error	33,9	28,0	-
Max. drawdown del fondo	-55,4	-62,5	-
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

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 KIID.

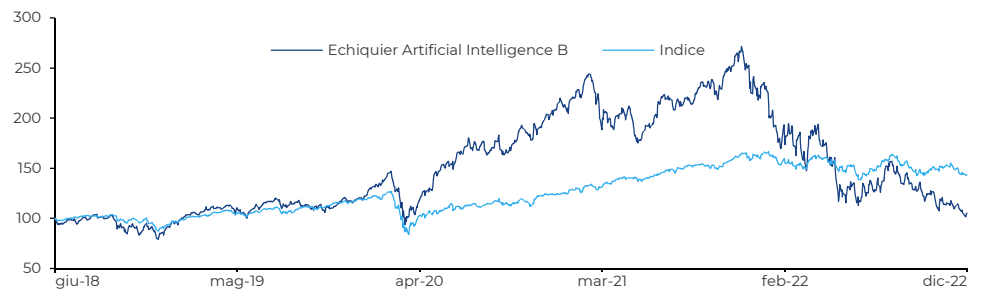
Commento del gestore

Echiquier Artificial Intelligence B scende di -10,25% nel mese e di -54,23% dall'inizio dell'anno.

Dicembre è stato il mese peggiore dell'anno per il benchmark, a dimostrazione delle grandi difficoltà che abbiamo dovuto affrontare. Nonostante l'inflazione sia aumentata a un ritmo inferiore al previsto e segni quindi un rallentamento rispetto al mese precedente, l'approccio delle banche centrali si conferma restrittivo. Di conseguenza, il mercato ha continuato a vendere i titoli a forte crescita che il fondo ha in pancia. Da segnalare, in particolare, il forte ribasso di TESLA dovuto ai timori di una recessione nel 2023 e all'acquisizione di Twitter da parte del suo CEO, Elon Musk. Continuiamo a credere nell'azienda leader nel settore delle auto elettriche che detiene una quota di mercato del 3% soltanto negli Stati Uniti, i cui prodotti innovativi, uniti alla sua struttura dei costi, le conferiscono il miglior profilo in termini di marginalità nel settore. Anche la cybersecurity è stata penalizzata per via della flessione di PALO ALTO NETWORKS e ZSCALER. Infine, abbiamo beneficiato del rialzo di ALTERYX, le cui pubblicazioni sono state superiori alle aspettative per tutto l'anno. Nonostante un 2022 molto deludente, rimaniamo fiduciosi nel potenziale a lungo termine del fondo e della tematica dell'Intelligenza Artificiale.

Gestore: Rolando Grandi

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



Indice : fonte Bloomberg

Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	-10,3	-7,6
YTD	-54,2	-12,8
3 anni	-11,9	+21,6
Dal lancio	+4,5	+43,6

Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	-54,2	-12,8
3 anni	-4,1	+6,7
Dal lancio	+1,0	+8,3

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

Profilo del Fondo

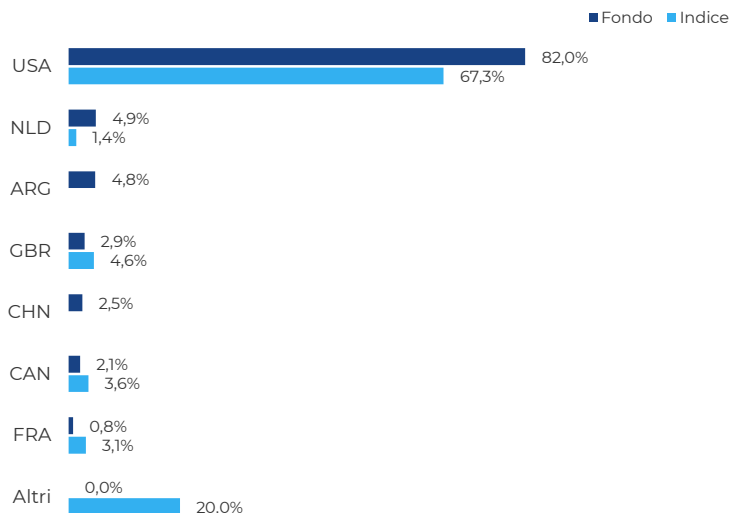
EV/Fatt. 2023	6,6
PER 2023	NS
Rendimento	0,3%
Active share	89,9%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	2,4%
Numero posizioni	29
Capitalizzazione media (M€)	229 326
Capitalizzazione mediana (M€)	39 846

Fonte: LFDE

Ripartizione geografica

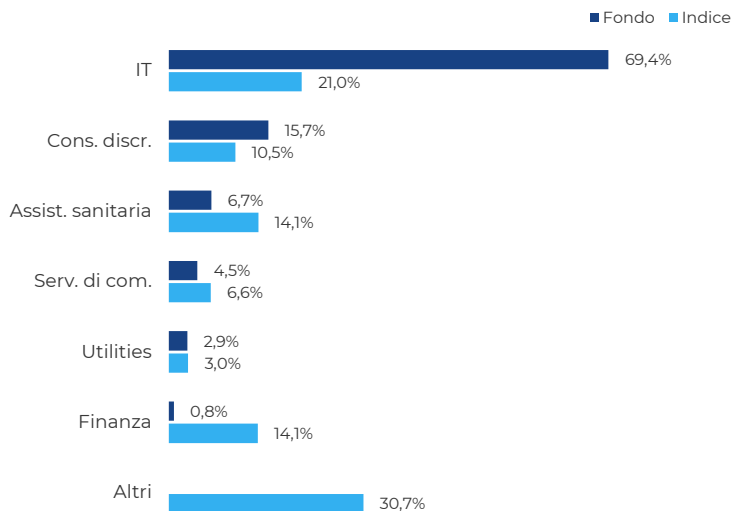
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Ripartizione settoriale (GICS)

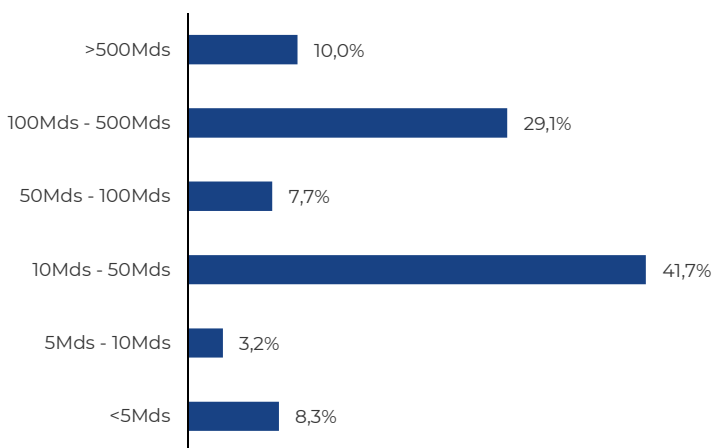
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Microsoft	USA	IT	5,1
Servicenow	USA	IT	5,1
Nvidia	USA	IT	5,0
Alteryx	USA	IT	4,9
Mercadolibre	ARG	Cons. discr.	4,7
Datadog	USA	IT	4,5
Amazon	USA	Cons. discr.	4,5
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. di com.	4,4
Cloudflare	USA	IT	4,3
Snowflake	USA	IT	4,2

Peso delle prime 10 posizioni: **46,7%**

Fonte: LFDE

Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Alteryx	+8,9	+0,4
ZoomInfo Tech.	+1,4	+0,1
Dee Tech	+0,0	+0,0

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

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Tesla	-39,0	-1,8
Nvidia	-16,8	-0,9
Palo Alto Net.	-20,9	-0,9

Peso delle 3 contributori: **13,2%**

Fonte: LFDE

Punteggio medio ESG ponderato

% di titoli coperti dall'analisi ESG	Fondo 99%				Universo 69%			
	E	S	G	ESG	E	S	G	ESG
Fondo	6,4	5,1	7,1	6,3				
Universo*	5,1	4,6	5,4	5,1				

*Al 30/12/2022

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/.

Intensità di carbonio media ponderata (al 30/12/2022)

(in tonnellate equivalenti CO ₂ per milione di euro di Enterprise Value)	
Fondo	28,4
Indice	147,4