



# ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE B

MARZO 2024 (dati al 31/03/2024)



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.



907 M€  
Patrimonio netto



179,01 €  
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)
Classificazione 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	23,4	34,4	32,6
Volatilità indice di rif.	10,1	13,1	16,4
Sharpe ratio	2,2	0,1	0,5
Beta	1,8	2,0	1,4
Correlazione	0,8	0,7	0,7
Information ratio	1,6	-0,3	0,1
Tracking error	16,5	26,2	24,1
Max. drawdown del fondo	-13,3	-62,8	-62,8
Max. drawdown dell'indice	-7,5	-16,9	-33,8
Recupero (in n. giorni lavorativi)	23,0	-	-



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

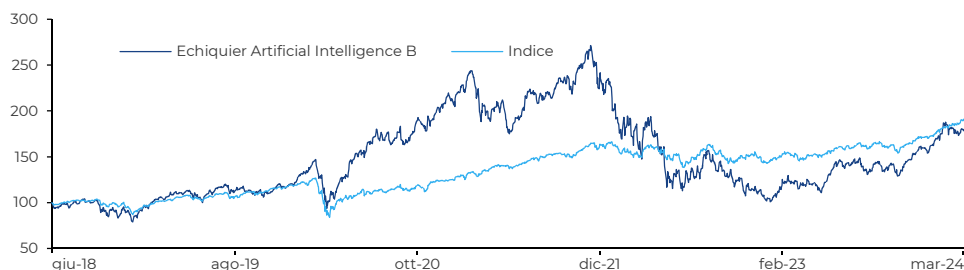
## Commento del gestore

Echiquier Artificial Intelligence B scende di -1,27% nel mese e cresce del 12,47% dall'inizio dell'anno.

Il trimestre chiude in crescita rispetto all'indice di riferimento. Il mese di marzo, invece, è stato più difficile con la sovraperformance di settori ciclici come l'energia e le materie prime. I titoli growth, invece, e in particolare quelli del settore software, sono stati i fanalini di coda. La seconda ondata di adozione dell'AI partirà dal settore del software, con le aziende che inizieranno a monetizzare i nuovi moduli di AI generativa. Eppure, il mercato è stato costretto a prendere atto che questa monetizzazione sarà graduale nel corso dell'anno e più forte a partire dal 2025. Quanto a SNOWFLAKE, azienda leader nella gestione dei dati in cloud, ha destato sorpresa la fuoriuscita del CEO Frank Sloatman sostituito da Sridhar Ramaswamy, esperto di tecnologia, dimostrando quanto sia importante allineare la governance di un'azienda nell'era dell'AI generativa dove il mercato nascente richiede una maggiore affinità con questa tecnologia all'avanguardia. NVIDIA, infine, il primo titolo del fondo, continua a sovraperformare grazie all'annuncio della sua nuova generazione di acceleratori.

Gestore: Rolando Grandi

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



Indice: fonte Bloomberg

## Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	-1,3	+3,4
YTD	+12,5	+11,4
3 anni	-8,6	+39,4
5 anni	+62,3	+83,8
Dal lancio	+79,0	+91,3

## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+42,5	+25,8
3 anni	-2,9	+11,7
5 anni	+10,2	+12,9
Dal lancio	+10,6	+11,9

## 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	+20,7	+3,3	+4,3	-5,2	-2,8	-4,7	+16,3	+4,6	+52,4	+19,6
2024	+5,5	+8,0	-1,3										+12,5	+11,4

## 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.

## Profilo del Fondo

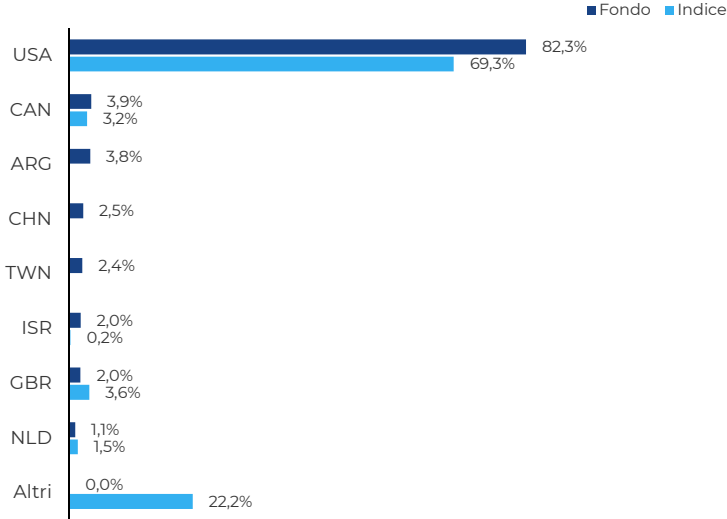
EV/Fatt. 2024	11,6
PER 2024	53,3
Rendimento	0,3%
Active share	81,6%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	0,1%
Numero posizioni	35
Capitalizzazione media (M€)	594 611
Capitalizzazione mediana (M€)	85 101

Fonte: LFDE

## Ripartizione geografica

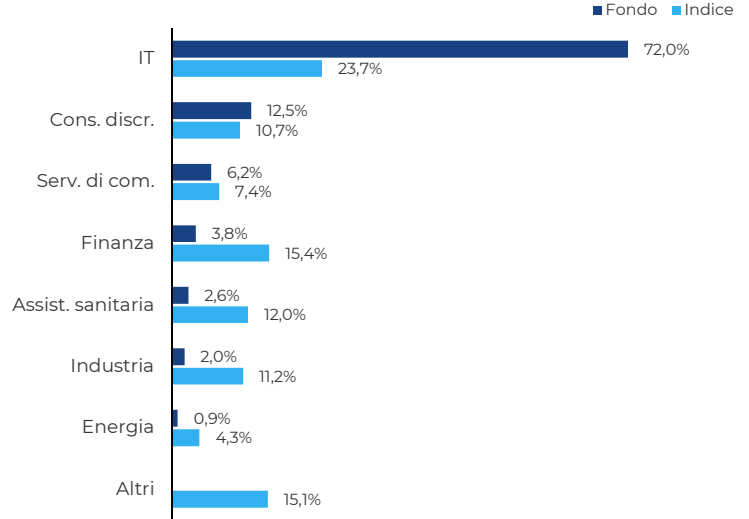
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Ripartizione settoriale (GICS)

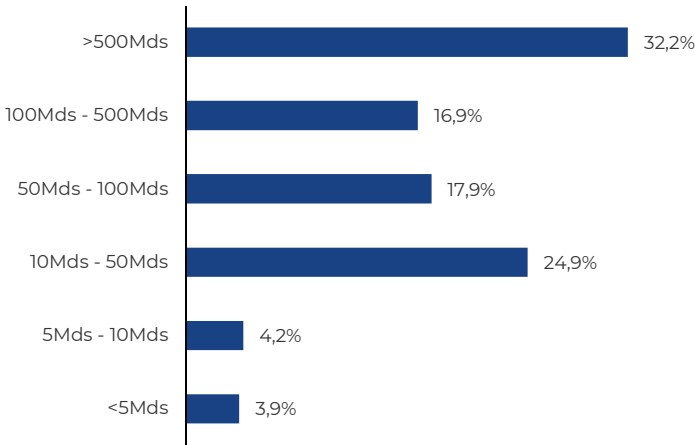
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

## Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Nvidia	USA	IT	8,9
CrowdStrike	USA	IT	5,5
Amazon	USA	Cons. discr.	5,2
Servicenow	USA	IT	5,0
Microsoft	USA	IT	4,7
Datadog	USA	IT	4,2
Zscaler	USA	IT	3,9
Cloudflare	USA	IT	3,8
Mercadolibre	ARG	Cons. discr.	3,8
Palo Alto Networks	USA	IT	3,7

Peso delle prime 10 posizioni: **48,7%**

Fonte: LFDE

## Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Nvidia	+14,3	+1,2
Alphabet	+9,1	+0,3
Oracle	+12,6	+0,2

Peso delle 3 contributori: **13,4%**

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Zscaler	-20,3	-0,9
Snowflake	-14,1	-0,6
Palo Alto Networks	-8,4	-0,3

Peso delle 3 contributori: **11,4%**

Fonte: LFDE

## Dati ESG

Tassi di copertura dell'analisi ESG*	Fondo		Universo	
	100%	100%	63%	63%
Punteggi medi ponderati	E	S	G	ESG
<b>Fondo</b>	<b>6,4</b>	<b>5,4</b>	<b>7,0</b>	<b>6,4</b>
Universo	4,8	4,6	5,4	5,1

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

## Intensità delle emissioni indotte

(in tonnellate equivalenti CO <sub>2</sub> per milione di euro di Enterprise Value)	
Fondo	32,2
Indice	112,4

Fonte: Carbon4 Finance

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/](http://www.lfde.com/it-investimento-responsabile/per-approfondire/).