



# ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE K

AGOSTO 2021 (dati al 31/08/2021)



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.



977 M€ Patrimonio netto | 239,87 € 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)

## 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	31,4	30,2	-
Volatilità indice di rif.	12,4	18,4	-
Sharpe ratio	1,2	1,3	-
Beta	1,5	1,2	-
Correlazione	0,6	0,7	-
Information ratio	0,2	1,0	-
Tracking error	26,3	21,5	-
Max. drawdown del fondo	-29,9	-36,2	-
Max. drawdown dell'indice	-6,6	-33,8	-
Recupero (in n. giorni lavorativi)	-	42,0	-

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

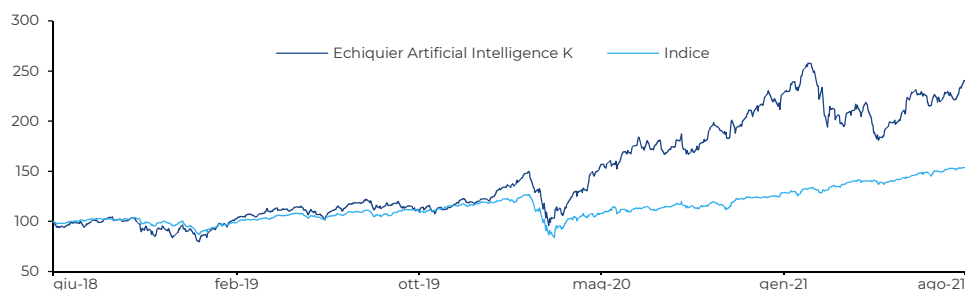
## Commento del gestore

Echiquier Artificial Intelligence K cresce del 9,47% nel mese e dell' 8,80% dall'inizio dell'anno.

La fine della pausa estiva è stata favorevole per il fondo che rimbalza grazie alle buone trimestrali pubblicate dalle aziende e a notizie particolarmente positive nel settore "Buy Now Pay Later" che sta vivendo una rapida crescita nell'eCommerce e nei pagamenti digitali, oltre a rappresentare una vera e propria disruption per le carte di credito. Invece di dover far fronte a tassi d'interesse molto elevati, i consumatori si vedono ora offrire pagamenti spalmati gratuitamente nel tempo. Interessata a questa evoluzione, SQUARE ha così perfezionato la sua più grande acquisizione di sempre comperando una delle nostre convinzioni principali, la società australiana AFTERPAY. Qualche settimana dopo, il suo concorrente AFFIRM, anch'esso presente nel fondo, ha annunciato di aver stretto una partnership con AMAZON per fornire il suo servizio BNPL ai clienti di quest'ultima. Il titolo ha subito un'impennata a seguito di questo annuncio che ben rappresenta la ragion d'essere del fondo: posizionarci sull'innovazione attraverso aziende che sviluppano o beneficiano dell'Intelligenza Artificiale per crescere, acquisire leadership e innovare. L'era dell'Intelligenza Artificiale è appena iniziata!

Gestore: Rolando Grandi

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



Indice : fonte Bloomberg

## Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+9,5	+3,0
YTD	+8,8	+22,2
3 anni	+130,4	+49,8
Dal lancio	+139,9	+53,6

## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+33,1	+30,9
3 anni	+32,0	+14,4
Dal lancio	+31,4	+14,4

## 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					+8,8	+22,2

### Profilo del Fondo

EV/Fatt. 2023*	14,7
PEG 2023 <sup>(1)</sup> *	1,3
BPA CAGR 2020-2023*	40%
Active share	93,1%

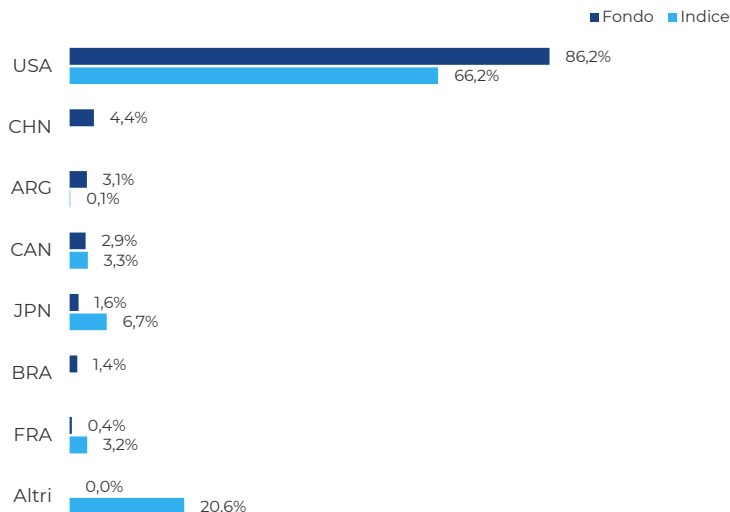
\*Dati al 30/06/2021

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	0,3%
Numero posizioni	34
Capitalizzazione media (M€)	146 785
Capitalizzazione mediana (M€)	33 848

Fonte: LFDE

### Ripartizione geografica

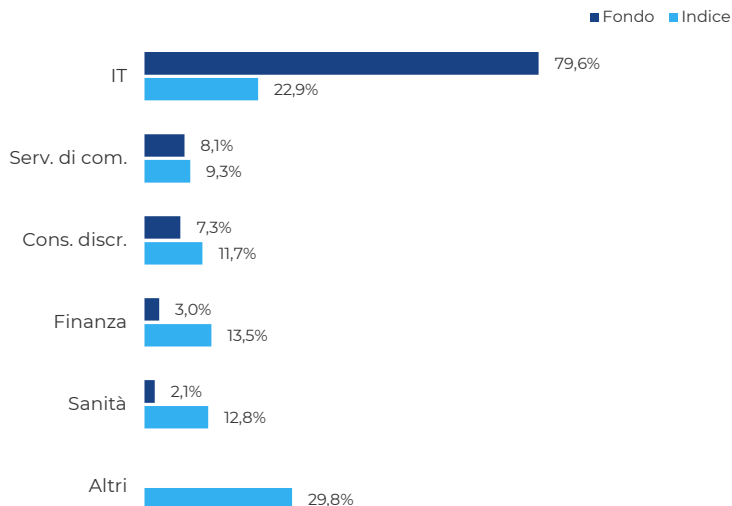
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

### Ripartizione settoriale (GICS)

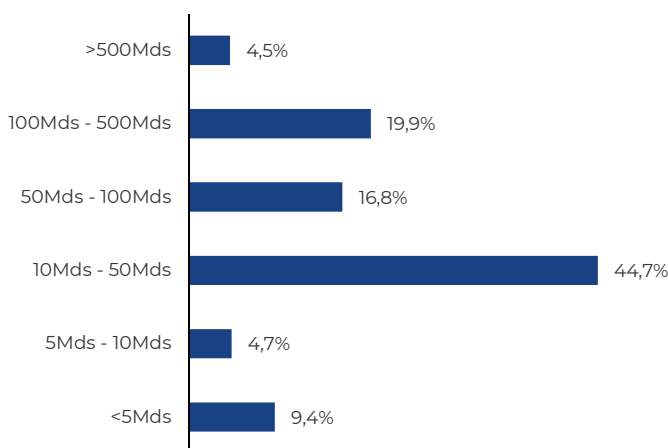
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

### Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

### Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Servicenow	USA	IT	5,7
Zscaler	USA	IT	5,4
Snowflake	USA	IT	5,2
Nvidia	USA	IT	5,0
Palantir Techno.	USA	IT	4,9
Twilio	USA	IT	4,9
Okta	USA	IT	4,6
Alteryx	USA	IT	4,5
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. di com.	4,4
MongoDB	USA	IT	4,2

Peso delle prime 10 posizioni: **48,8%**

Fonte: LFDE

### Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Affirm	+71,8	+1,9
Palantir Techno.	+21,9	+1,0
Zscaler	+18,5	+0,9
Peso delle 3 contributori: <b>14,4%</b>		

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Stoneco	-20,6	-0,4
Lemonade	-12,9	-0,4
Ping An Health.	-20,5	-0,3
Peso delle 3 contributori: <b>5,0%</b>		

Fonte: LFDE

### Dati ESG (criteri ambientali, sociali e di governance)

Punteggio medio ESG ponderato				
% di titoli coperti dall'analisi ESG				
	Fondo		Universo	
	E	S	G	ESG
Punteggio				
<b>Fondo</b>	<b>5,4</b>	<b>5,1</b>	<b>7,0</b>	<b>6,3</b>
Universo*	5,3	4,8	5,0	5,7

\*Al 30/06/2021

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.

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/).

<sup>(1)</sup> 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.

### Impronta carbonio (al 31/12/2020)

(in tonnellate equivalenti CO <sub>2</sub> per milione di euro di fatturato)	
Fondo	38,3
Indice	271,3

Dati forniti da Trucost (ente di ricerca indipendente specializzato in ricerca ambientale)  
Dati comunicati subordinati a una copertura del portafoglio >80% da parte di Trucost.