



ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE K

DICIEMBRE 2023 (datos a 31/12/2023)



Echiquier Artificial Intelligence es un subfondo de SICAV que invierte en los grandes valores internacionales que desarrollan o se benefician de la inteligencia artificial.



802 M€
Activo neto



167,18 €
Valor liquidativo

Características

Creación	20/06/2018
Código ISIN	LU1819479939
Código Bloomberg	ECHARIG LX
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR)
Código CNMV	1756
Clasificación SFDR	Artículo 8

Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	3% Máximo. / Nada
Gastos de gestión anuales	1,00% TTC max.
Comisión de rentabilidad	No
Valoración	Diaria
Cut-off	10:00
Liquidación	D+2
Valorador	BNP Paribas Luxembourg
Depositario	BNP Paribas Luxembourg

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	24,7	35,7	32,9
Volatilidad del índice	11,2	13,7	16,5
Ratio de Sharpe	2,2	Neg	0,6
Beta	1,7	1,9	1,4
Correlación	0,8	0,7	0,7
Ratio de Información	2,1	-0,5	0,2
Tracking error	17,7	27,5	24,5
Max. drawdown del fondo	-14,4	-63,5	-63,5
Max. drawdown del índice	-7,5	-16,9	-33,8
Recuperación (en días laborales)	11,0	-	-

Riesgo más reducido

Riesgo más elevado



Este indicador representa el perfil de riesgo indicado en el KID del fondo.
El indicador de riesgo parte de la hipótesis de que se mantienen las participaciones durante 5 años.
Advertencia: el riesgo real puede ser muy diferente si opta por salir antes de este vencimiento, y puede que se obtenga una cuantía inferior.

Horizonte de inversión recomendado

5 años



Si desea obtener más información

El fondo invierte en los mercados financieros. El fondo presenta un riesgo de pérdida de capital. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros y no son constantes en el tiempo. Las rentabilidades del fondo y del indicador de referencia tienen en cuenta los ingresos distribuidos. Este documento, de carácter comercial, tiene por objetivo informar sobre las características del fondo. Si desea obtener más información sobre los riesgos, los gastos y comisiones, le recomendamos que consulte el folleto informativo o el KID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.

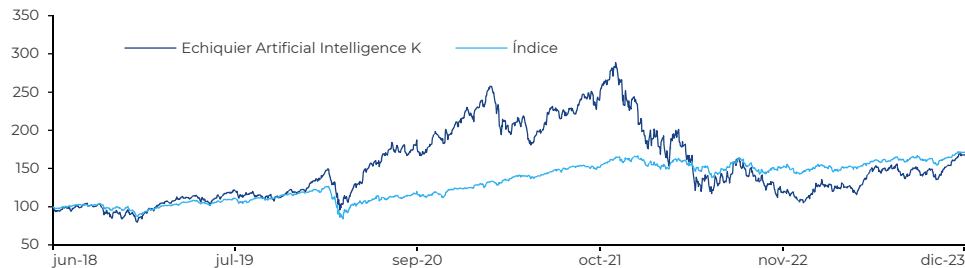
Comentario del Gestor

Echiquier Artificial Intelligence K alcanza 4,69% en el mes y un 53,36% desde el principio del año.

Terminamos el año con una nota positiva gracias a la llegada de la IA generativa, que ha impulsado el crecimiento de nuestras empresas y ha acentuado el interés de los inversores por el sector tecnológico. El mes de diciembre estuvo marcado por el cambio de postura del banco central estadounidense, que pareció señalar el fin del ciclo de subidas de tipos y apuntó a un eventual descenso a partir de 2024. Este hecho dio lugar a un tirón alcista en las bolsas en paralelo a la caída de los tipos largos en EE. UU. Nos beneficiamos plenamente de este movimiento y los valores más dinámicos del fondo registraron fuertes avances. Vendimos la posición en ALTERYX después de que se confirmara que la empresa iba a ser adquirida por dos fondos de capital riesgo estadounidenses. Por el contrario, ADOBE, el líder en el tratamiento de imágenes y conocido principalmente por su programa Photoshop, volvió a incorporarse a la cartera. Sus ingentes bases de datos, así como sus algoritmos de IA generativa, deberían permitir a la empresa apuntalar su crecimiento a largo plazo. La revolución de la IA entra en una nueva etapa con un desarrollo exponencial del número de aplicaciones.

Gestor : Rolando Grandi

Evolución del fondo y de su índice de referencia desde su creación (base 100)



Índice : Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+4,7	+3,6
YTD	+53,4	+19,6
3 años	-24,2	+36,7
5 años	+92,9	+89,0
Desde su creación	+67,2	+71,8

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+53,4	+19,6
3 años	-8,8	+11,0
5 años	+14,0	+13,6
Desde su creación	+9,7	+10,3

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
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	-9,6	-0,5	-7,9	-10,2	-53,9	-12,8
2023	+11,5	+5,2	+2,6	-8,7	+20,8	+3,3	+4,3	-5,2	-2,7	-4,6	+16,3	+4,7	+53,4	+19,6

Perfil del fondo

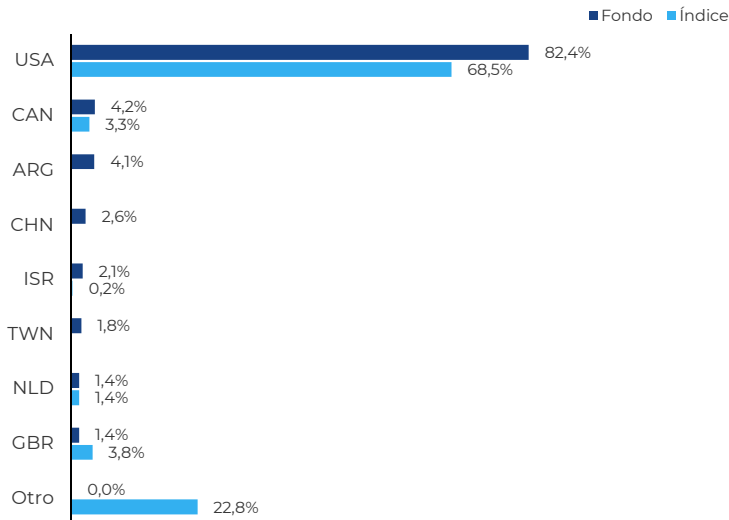
EV/Sales 2024	10,2
PER 2024	53,0
Rendimiento	0,3%
Active share	83,7%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	0,2%
Número de títulos	34
Capitalización promedia (M€)	421 412
Capitalización mediana (M€)	87 133

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

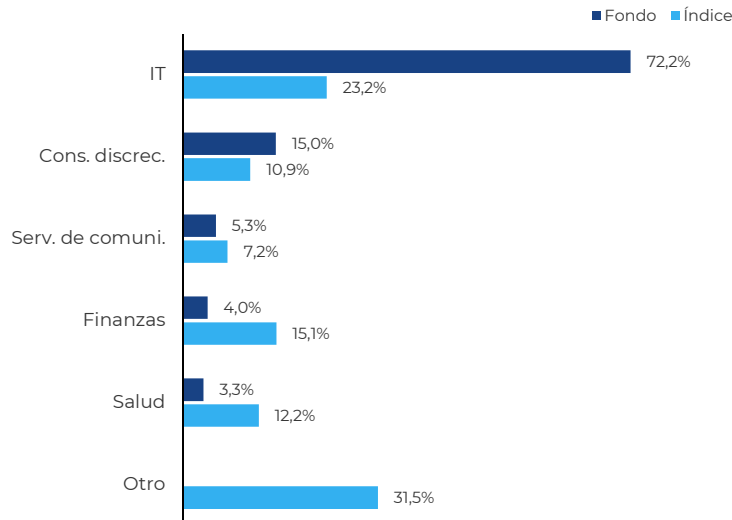
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

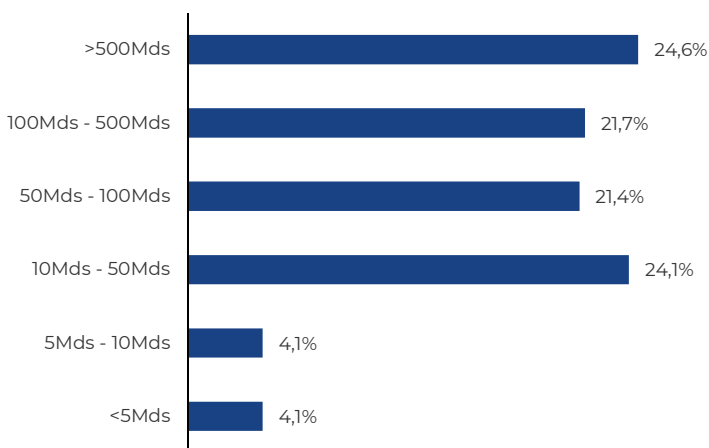
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Nvidia	USA	IT	6,5
CrowdStrike	USA	IT	5,8
Servicenow	USA	IT	5,2
Datadog	USA	IT	4,9
Amazon	USA	Cons. disc...	4,8
Snowflake	USA	IT	4,6
Zscaler	USA	IT	4,5
Microsoft	USA	IT	4,4
Palo Alto Networks	USA	IT	4,4
Mercadolibre	ARG	Cons. disc...	4,1

Peso de las 10 primeras posiciones : **49,2%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Unity Software	+36,7	+0,5
Broadcom	+19,5	+0,5
Zscaler	+10,7	+0,5

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **8,7%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Palantir Techno.	-15,5	-0,4
Oracle	-10,5	-0,2
Mercadolibre	-4,3	-0,2

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **7,8%**

Fuente : LFDE

Datos ASG

Índices de cobertura del análisis ASG*	Fondo 93%		Universo 75%	
	A	S	G	ASG
Calificaciones medias ponderadas				
Fondo	6,7	5,3	7,0	6,4
Universo	5,2	4,7	5,5	5,3

*% de activo neto cubiertos por el análisis ASG.
Fuente : LFDE, MSCI ESG Research

Intensidad de emisiones provocadas

(En toneladas equivalentes deCO ₂ por millón de euros de valor de la compañía)	
Fondo	23,2
Índice	126,3

Fuente : Carbon4 Finance

El criterio del "Gobierno" representa un cerca 60% de la calificación ASG. Los índices de cobertura del análisis ASG varían según el fondo y pueden evolucionar con el tiempo.

Para más información sobre las metodologías de cálculo de los indicadores ASG, consulte nuestro código de transparencia en nuestro sitio web www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/.