



# ECHIQUIER ARTIFICIAL INTELLIGENCE K

DICEMBRE 2023 (dati al 31/12/2023)



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.



802 M€  
Patrimonio netto



167,18 €  
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)
Classificazione SFDR	Articolo 8

## 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 Luxembourg
Depositario	BNP Paribas Luxembourg

## Profilo di rischio e di rendimento (%)

(su base settimanale)

	1 anno	3 anni	5 anni
Volatilità del fondo	24,7	35,7	32,9
Volatilità indice di rif.	11,2	13,7	16,5
Sharpe ratio	2,2	Neg	0,6
Beta	1,7	1,9	1,4
Correlazione	0,8	0,7	0,7
Information ratio	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 dell'indice	-7,5	-16,9	-33,8
Recupero (in n. giorni lavorativi)	11,0	-	-

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



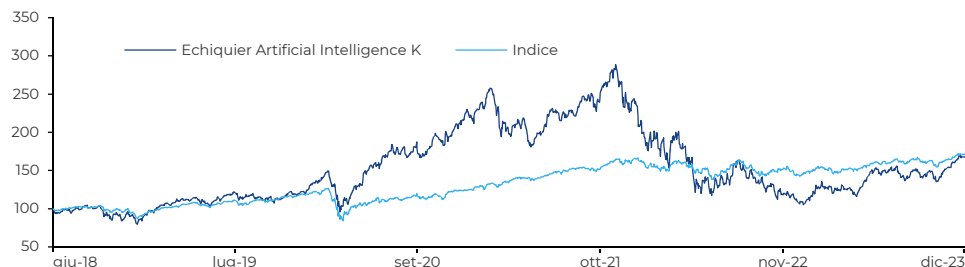
## Commento del gestore

Echiquier Artificial Intelligence K cresce del 4,69% nel mese e del 53,36% dall'inizio dell'anno.

Chiudiamo l'anno con una nota positiva grazie all'avvento dell'AI generativa che ha sostenuto la crescita delle società in portafoglio e portato gli investitori a manifestare maggiore interesse per il settore tecnologico. Il mese di dicembre è stato caratterizzato dal cambiamento di atteggiamento della banca centrale statunitense, che sembra indicare la fine del ciclo di rialzi dei tassi e un possibile taglio già nel 2024. Ne è conseguito un rally dei mercati azionari, in concomitanza con la diminuzione dei tassi a lungo termine negli Stati Uniti. Abbiamo beneficiato appieno di questo movimento e registrato una crescita significativa per i titoli più dinamici del fondo. Abbiamo venduto ALTERYX dopo la conferma dell'acquisizione della società da parte di due fondi di Private Equity statunitensi. D'altro canto, ADOBE, leader nell'elaborazione delle immagini e noto soprattutto per il suo software Photoshop, è rientrato in portafoglio. Il suo database sconfinato e i suoi algoritmi di Intelligenza Artificiale generativa dovrebbero consentire all'azienda di sostenere la sua crescita a lungo termine. La rivoluzione dell'AI sta entrando in una nuova fase, con uno sviluppo esponenziale del numero di applicazioni!

Gestore: Rolando Grandi

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



Indice : fonte Bloomberg

## Rendimento cumulato (%)

	Fondo	Indice
1 mese	+4,7	+3,6
YTD	+53,4	+19,6
3 anni	-24,2	+36,7
5 anni	+92,9	+89,0
Dal lancio	+67,2	+71,8

## Performance annualizzate (%)

	Fondo	Indice
1 anno	+53,4	+19,6
3 anni	-8,8	+11,0
5 anni	+14,0	+13,6
Dal lancio	+9,7	+10,3

## Storico della performance (%)

Anno	Anno												Fondo	Indice
	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic		
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

## 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

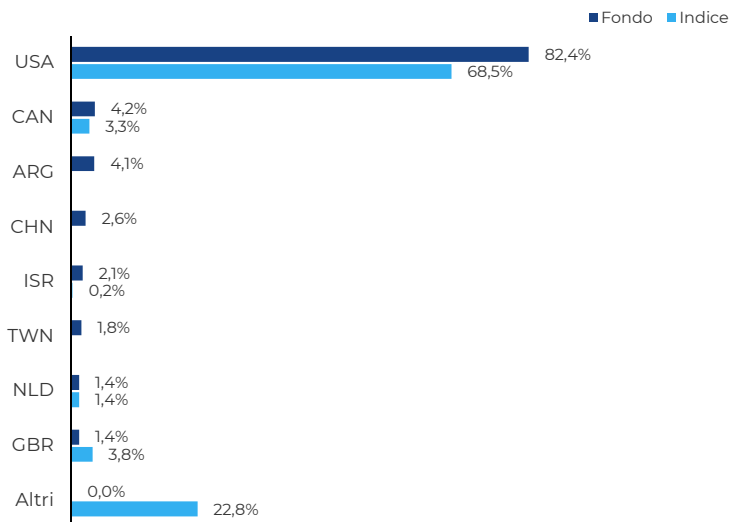
EV/Fatt. 2024	10,2
PER 2024	53,0
Rendimento	0,3%
Active share	83,7%

Componente di cash (in % sul patrimonio netto)	0,2%
Numero posizioni	34
Capitalizzazione media (M€)	421 412
Capitalizzazione mediana (M€)	87 133

Fonte: LFDE

## Ripartizione geografica

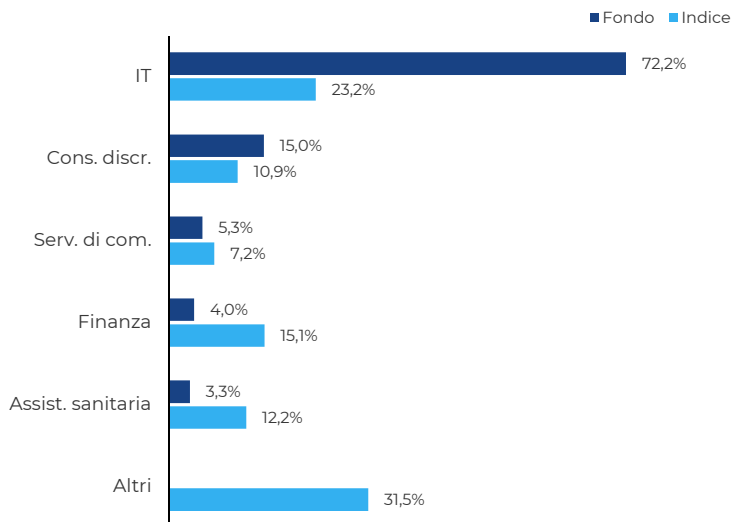
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Ripartizione settoriale (GICS)

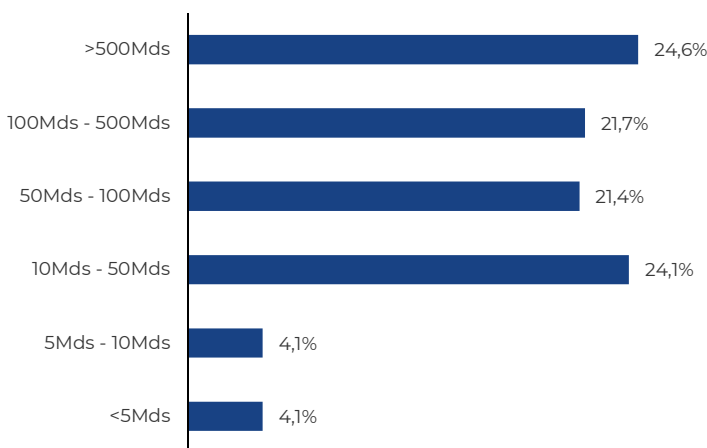
(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: Bloomberg

## Ripartizione per capitalizzazione (€)

(in % sul patrimonio netto senza cash)



Fonte: LFDE

## Principali posizioni

Titoli	Paese	Settori	in % sul patrimonio
Nvidia	USA	IT	6,5
Crowdstrike	USA	IT	5,8
Servicenow	USA	IT	5,2
Datadog	USA	IT	4,9
Amazon	USA	Cons. discr.	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. discr.	4,1
Peso delle prime 10 posizioni:			<b>49,2%</b>

Fonte: LFDE

## Analisi della performance (mensile)

3 migliori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Unity Software	+36,7	+0,5
Broadcom	+19,5	+0,5
Zscaler	+10,7	+0,5
Peso delle 3 contributori:		<b>8,7%</b>

3 peggiori contributori		
Titoli	Performance	Contributo
Palantir Techno.	-15,5	-0,4
Oracle	-10,5	-0,2
Mercadolibre	-4,3	-0,2
Peso delle 3 contributori:		<b>7,8%</b>

Fonte: LFDE

## Dati ESG

Tassi di copertura dell'analisi ESG*	Fondo		Universo	
	93%		75%	
Punteggi medi ponderati	E	S	G	ESG
<b>Fondo</b>	<b>6,7</b>	<b>5,3</b>	<b>7,0</b>	<b>6,4</b>
Universo	5,2	4,7	5,5	5,3

\*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	23,2
Indice	126,3

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/).