

AGOSTO 2020 (datos a 31/08/2020)

Echiquier World Equity Growth es un fondo de selección de títulos ("stock-picking"). El fondo invierte en grandes empresas internacionales con alta exposición al crecimiento global presentando fuertes posiciones de liderazgo mundial en su sector.

Comentario del Gestor

Echiquier World Equity Growth A alcanza 4,64% en el mes y un 5,51% desde el principio del año. Pese a la habitual calma del mes de agosto, este año muestra su mejor rentabilidad en décadas. El S&P 500 se ha recuperado de todas sus pérdidas debidas a la pandemia y ha alcanzado nuevos récords. El dólar estadounidense no ha participado en el rally y acumula una caída del 9% desde su punto más alto en marzo, lo que afecta a la rentabilidad del fondo. Este mes hemos recogido algunos beneficios de valores que han tenido un buen desempeño, como TAIWAN SEMICONDUCTOR COMPANY, NIDEC, MASTERCARD y MICROSOFT. A la inversa, hemos reforzado nuestra exposición en ALIBABA, FACEBOOK, ITAU UNIBANCO y en nuestra reciente incorporación al fondo, VERTEX. SALESFORCE ha salido de la cartera, en vista de que el entusiasmo del mercado tras su publicación trimestral nos ha dejado un potencial de subida demasiado limitado. Aunque nuestra estrategia a largo plazo permanece invariable y se concentra en la innovación, encontramos atractivas oportunidades de inversión a corto plazo en empresas que se beneficiaron de la reapertura y de la recuperación de las economías tras la recesión mundial provocada por la pandemia.

David Ross, Rolando Grandi

Indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	22,3	19,5	17,7
Volatilidad del índice	24,4	17,6	16,3
Ratio de Sharpe	0,8	0,9	0,9
Beta	0,9	1,0	1,0
Ratio de Información	0,6	0,7	0,5
Tracking error	9,2	8,5	7,5



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



Índice: Fuente Bloomberg

Echiquier World Equity Growth A registra un rendimiento de 202,3% frente al 147,0% de su índice de referencia desde su creación.

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+4,6	+4,9
YTD	+5,5	-1,7
3 años	+46,3	+28,7
5 años	+79,9	+52,3
Desde su creación	+202,3	+147,0

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+13,2	+7,3
3 años	+13,5	+8,8
5 años	+12,5	+8,8
Desde su creación	+11,2	+9,1

Valor liquidativo		302,25 €		
Rendimiento del mes anterior	Fondo	+4,6%	Índice	+4,9%
	Fondo	+13,2%	Índice	+7,3%
Patrimonio del fondo		788 M€		

Histórico de los rendimientos anuales



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 (a partir del ejercicio 2013). En cambio, hasta 2012, la rentabilidad del indicador de referencia no tiene 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 KIID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual.

Características del fondo

Creación :	16 abril 2010
Código ISIN :	FR0010859769
Código Bloomberg :	ECHGLBC FP
Divisa :	EUR
Aplicación de los result. :	Capitalización
Índice de referencia :	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Código CNMV :	1791

Condiciones financieras

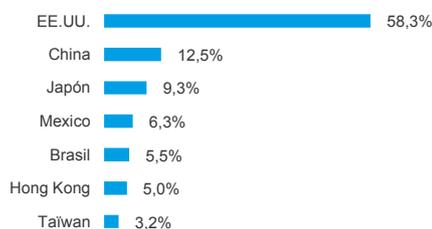
Comisión de suscripción :	3% Máximo.
Comisión de reembolso :	Nada
Gastos de gestión anuales :	2,250% TTC max.
Comisión de rentabilidad :	Si *
Valoración :	Diaria
Cut-off :	Mediodía
Liquidación :	D+2
Valorador :	Société Générale
Depositario :	BNP Paribas Securities Services

* 15% sobre la diferencia positiva entre la rentabilidad del fondo (neto de las comisiones fijas de gestión) y la rentabilidad del índice de referencia

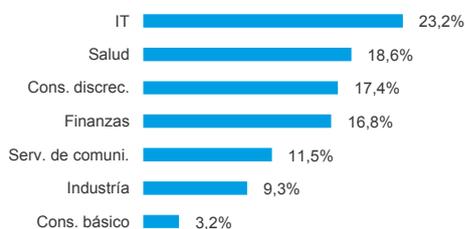
Perfil de la cartera

EV/Sales 2020	6,0	Rendimiento	0,8%
PER 2020	29,6	Número de títulos	21
Active Share	91,5%	Capitalización promedio (M€)	327 910

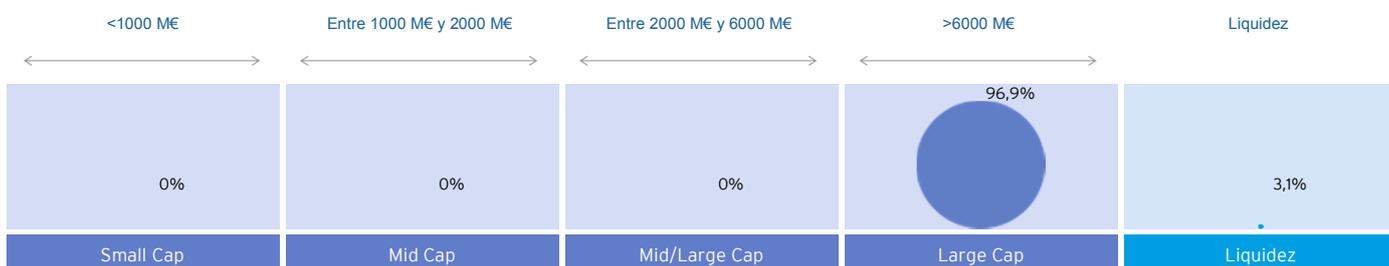
Distribución geográfica



Distribución sectorial



Distribución por capitalización



Principales posiciones

Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo	Valor	Países	Sectores	Pesos en % del fondo
1 ALIBABA	China	Cons. discrec.	7,9	6 VISA	EE.UU.	IT	4,9
2 STRYKER	EE.UU.	Salud	7,3	7 MASTERCARD	EE.UU.	IT	4,8
3 WALT DISNEY	EE.UU.	Serv. de comuni.	6,3	8 FACEBOOK	EE.UU.	Serv. de comuni.	4,8
4 NIDEC	Japón	Industria	6,3	9 AIA	Hong Kong	Finanzas	4,8
5 ITAU UNIBANCO	Brasil	Finanzas	5,3	10 ADOBE	EE.UU.	IT	4,8

Peso de las 10 primeras posiciones : **57,2%**

Principales variaciones durante el mes

Mejores contribuidores					Peores contribuidores				
Valor	Países	Sectores	Rendimientos	Pesos en % del fondo	Valor	Países	Sectores	Rendimientos	Pesos en % del fondo
1 MASTERCARD	EE.UU.	IT	14,8	4,8	1 ITAU UNIBANCO	Brasil	Finanzas	-17,7	5,3
2 FACEBOOK	EE.UU.	Serv. de comuni.	14,3	4,8	2 BECTON DICKINSON	EE.UU.	Salud	-14,7	3,9
3 ADOBE	EE.UU.	IT	14,3	4,8	3 FEMSA	Mexico	Cons. básico	-6,2	3,1
4 AIA	Hong Kong	Finanzas	12,7	4,8	4 BANORTE	Mexico	Finanzas	-5,0	3,0
5 WALT DISNEY	EE.UU.	Serv. de comuni.	11,5	6,3	5 TAIWAN SEMI.	Taiwan	IT	-0,7	3,1

Peso de los 5 mejores contribuidores : **25,5%**

Peso de los 5 peores contribuidores : **18,4%**

Datos ASG

Calificación ASG

% de los valores están cubiertas por el análisis ASG	100%
Calificación ASG promedio	5,9/10
	A. 7,1/10 S. 4,9/10 G. 6,3/10

ASG : criterios medioambientales, Sociales y de Gobernanza.
El criterio del "Gobierno" representa un 60% de la calificación ASG.

Huella de carbono (a 30/06/2020)

(en tonelada equivalente CO2 por millón de euro invertido)

Fondo	25,8
Índice de referencia	209,2

Fuente : Trucost
(agencia de investigación especializado en la investigación medioambiental)
Datos tomando en consideración una cobertura de cartera > 80% (hecho por Trucost).