



AGOSTO 2019 (datos a 31/08/2019)

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



David Ross

Rolando Grandi

Un mes para perder la cabeza en el que los mercados han caído en varias ocasiones, con el temor a una inversión de la curva de tipos y de intensificación de la guerra comercial. El mes de agosto se saldó con una modesta pérdida de los índices. Aunque los inversores temen las consecuencias de la recesión vinculada a la inversión de la curva de tipos en Estados Unidos, la valoración de las acciones sigue respaldada por rendimientos obligacionistas extremadamente bajos, incluso de récord, como la propia obligación del Tesoro a 30 años. A lo largo del mes, el especialista en baterías SAMSUNG SDI, el banco colombiano BANCOLOMBIA y la mayor cadena de comida rápida china YUM CHINA han hecho su entrada en el fondo. CATERPILLAR regresó al fondo, sustituyendo a sociedades de menor crecimiento, como NVIDIA y FALABELLA. Nuestra estrategia en este contexto de incertidumbres macroeconómicas es permanecer concentrados en empresas de crecimiento.

Echiquier World Equity Growth alcanza -1,45% en el mes y alcanza 20,54% desde el principio del año.

Indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	20,6	15,9	16,6
Volatilidad del índice	14,3	12,1	14,6
Ratio de Sharpe	0,3	1,0	0,9
Beta	1,4	1,2	1,0
Alpha	-4,2	9,0	27,4
Ratio de Información	-0,2	0,7	0,6

Menor riesgo → Mayor riesgo

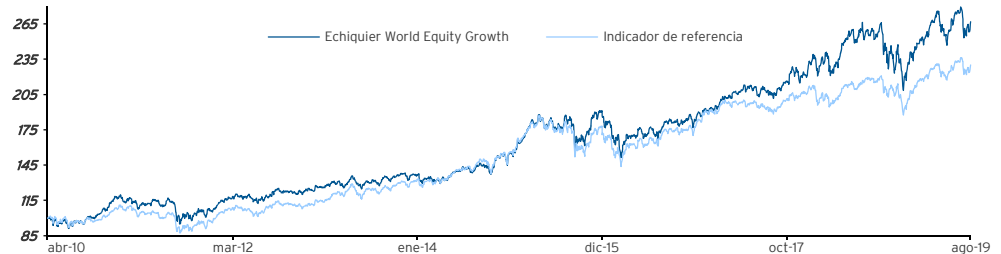


Periodo mínimo de inversión recomendado

5 años



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



Índice: Fuente Bloomberg

Echiquier World Equity Growth registra un rendimiento de 167,0% frente al 130,2% de su índice de referencia desde su creación.

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	-1,5	-1,3
YTD	+20,5	+18,1
3 años	+46,6	+31,4
5 años	+85,7	+56,0
Desde su creación	+167,0	+130,2

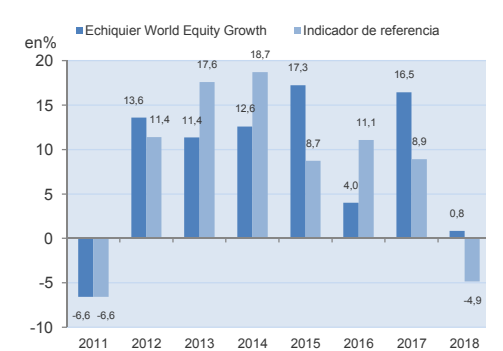
Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+3,1	+5,3
3 años	+13,6	+9,5
5 años	+13,2	+9,3
Desde su creación	+11,0	+9,3

Valor liquidativo 267,04 €

	Fondo	Índice
Rendimiento del mes anterior	-1,5%	-1,3%
Rendimiento 1 año	+3,1%	+5,3%
Activos de la estrategia	562 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.

4 estrellas en la categoría Morningstar RV Global Cap. Grande Growth al 31/07/2019.

© 2019 Todos los derechos reservados. Las informaciones contenidas aquí: (1) pertenecen a Morningstar; (2) no pueden ser reproducidas o redistribuidas; y (3) no están garantizadas de exactitud, de exhaustividad o de actualidad. Ni Morningstar, ni tampoco sus proveedores de datos pueden ser responsables en caso de daños o de pérdidas ocasionadas por la utilización de estas informaciones. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.

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

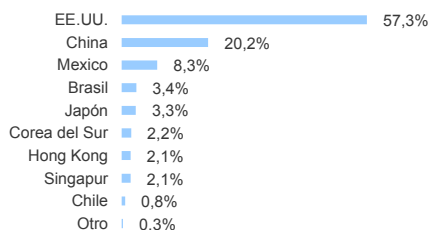
Comisión de suscripción:	3% Máximo.
Comisión de reembolso:	Nada
Gastos de gestión anuales:	2,392% TTC max.
Comisión de rentabilidad:	No
Valoración:	Diaria
Cut-off:	Mediodía
Liquidación:	D+2
Valorador:	Société Générale
Depositario:	BNP Paribas Securities Services

Perfil de la cartera

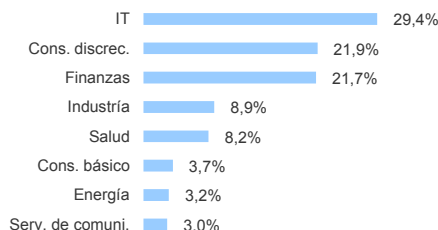
EV/Sales 2019	5,0
PER 2019	24,2
Active Share	91,8%

Rendimiento	1,4%
Número de títulos	25
Capitalización promedio (M€)	247 212

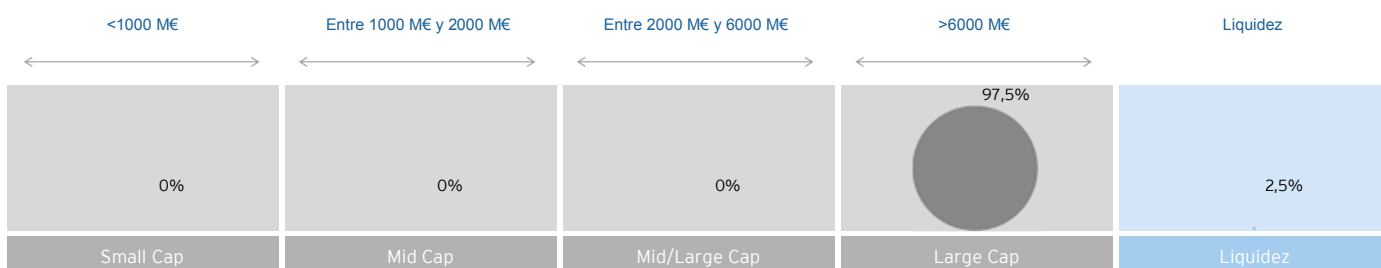
Distribución geográfica



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.	9,4	6 THERMO FISHER	EE.UU.	Salud	4,6
2 MICROSOFT	EE.UU.	IT	8,5	7 YUM CHINA	China	Cons. discrec.	4,4
3 SALESFORCE	EE.UU.	IT	7,9	8 BANORTE	Mexico	Finanzas	4,3
4 AMAZON	EE.UU.	Cons. discrec.	6,6	9 FEMSA	Mexico	Cons. básico	3,6
5 BLACKROCK	EE.UU.	Finanzas	6,2	10 VISA	EE.UU.	IT	3,4

Peso de las 10 primeras posiciones : **58,9%**

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 BANORTE	Mexico	Finanzas	11,8	4,3	1 EOG RESOURCES	EE.UU.	Energía	-13,6	3,1
2 THERMO FISHER	EE.UU.	Salud	3,4	4,6	2 TENCENT	China	Serv. de comuni.	-11,8	2,9
3 MASTERCARD	EE.UU.	IT	3,3	3,2	3 BLACKROCK	EE.UU.	Finanzas	-9,7	6,2
4 VISA	EE.UU.	IT	1,6	3,4	4 OCBC	Singapur	Finanzas	-7,7	2,0
5 MICROSOFT	EE.UU.	IT	1,2	8,5	5 FALABELLA	Chile	Cons. discrec.	-6,9	0,8

Peso de los 5 mejores contribuidores : **24,0%**

Peso de los 5 peores contribuidores : **15,0%**

Datos ASG

Calificación ASG

% de los valores están cubiertas por el análisis ASG	84%
Calificación ASG promedio	5,7/10
	A. 6,0/10
	S. 4,8/10
	G. 6,2/10

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

Huella de carbono (a 28/06/2019)

(en tonelada equivalente CO2 por millón de euro invertido)

Fonds	18,3
Índice de referencia	217,3

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