



# ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH A

SEPTIEMBRE 2020 (datos a 30/09/2020)



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.



782 M€  
Activo neto



299,92 €  
Valor liquidativo

## Características

Creación	16/04/2010
Código ISIN	FR0010859769
Código Bloomberg	ECHGLBC FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Código CNMV	1791

## Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	3% Máximo. / Nada
Gastos de gestión anuales	2,250% TTC max.
Comisión de rentabilidad	15% sobre la diferencia positiva entre la rentabilidad del fondo (neto de las comisiones fijas de gestión) y la rentabilidad del índice de referencia
Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositario	BNP Paribas Securities Services

## Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	22,3	19,5	17,7
Volatilidad del índice	24,4	17,6	16,4
Ratio de Sharpe	0,7	0,7	0,8
Beta	0,8	1,0	1,0
Ratio de Información	1,0	0,6	0,5
Max. drawdown del fondo	-30,2	-30,2	-30,2
Max. drawdown del índice	-33,4	-33,4	-33,4
Recuperación (en días laborales)	-	-	-

A menor riesgo, rentabilidad potencial menor A mayor riesgo, rentabilidad potencial mayor



Horizonte de inversión recomendado

5 años

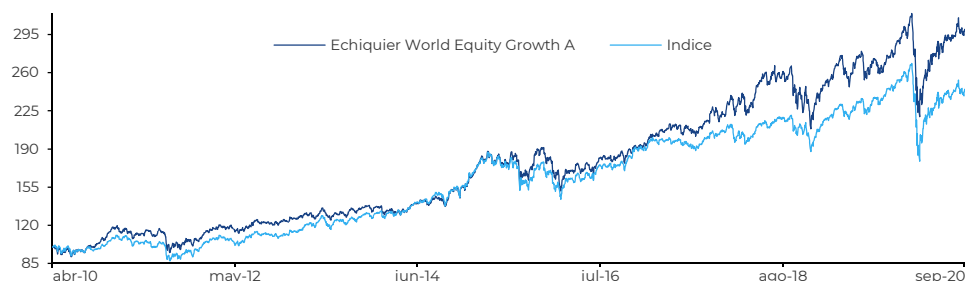
## Comentario del Gestor

Echiquier World Equity Growth A alcanza -0,77% en el mes y alcanza 4,70% desde el principio del año.

Tras uno de los mejores meses de agosto en décadas, el mes de septiembre fue uno de los peores de los últimos años para los mercados bursátiles. El mes estuvo marcado por la caída de los valores tecnológicos, como demuestran los rendimientos negativos registrados por valores del fondo como FACEBOOK, MICROSOFT, MASTERCARD, VISA y AMAZON. El mes fue también difícil para las sociedades financieras, en especial BLACKROCK, AIA e ITAU UNIBANCO. El sector sanitario proporcionó cierto soporte durante el mes, con las mejores contribuciones de la mano de STRYKER, THERMO FISHER y VERTEX, mientras que el fabricante japonés NIDEC, que se encuentra entre los cinco primeros pesos del fondo, también apuntó un rendimiento positivo significativo en septiembre. No se añadieron ni se vendieron posiciones durante el mes, pero el fondo aprovechó la significativa bajada de precios de los valores tecnológicos y financieros para reforzarse en FACEBOOK, MICROSOFT, BLACKROCK y AIA. La volatilidad debería incrementarse cuando se acerquen las elecciones estadounidenses, pero los gestores siguen centrados en la innovación y el crecimiento.

Gestores : David Ross, 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	-0,8	-0,9
YTD	+4,7	-2,5
3 años	+41,6	+24,5
5 años	+82,2	+56,3
Desde su creación	+199,9	+144,9

## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+12,1	+3,1
3 años	+12,3	+7,6
5 años	+12,7	+9,3
Desde su creación	+11,1	+8,9

## Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2016	-6,1	-2,6	+2,4	+1,2	+3,0	-2,0	+4,8	-0,0	+0,3	+0,7	+2,6	+0,3	+4,0	+11,1
2017	+2,2	+3,8	+3,2	+0,4	+1,4	-2,8	+1,8	-0,6	+2,6	+5,2	-0,8	-0,6	+16,5	+8,9
2018	+7,4	-0,7	-3,8	+4,1	+7,2	-0,4	+0,3	+3,1	+2,1	-10,5	+2,4	-8,7	+0,8	-4,9
2019	+8,7	+4,0	+3,8	+5,9	-8,7	+6,2	+1,4	-1,5	+0,2	-0,0	+4,4	+2,6	+29,3	+28,9
2020	+1,8	-5,3	-13,1	+11,7	+2,3	+2,8	+2,4	+4,6	-0,8				+4,7	-2,5

## 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.

## Perfil del fondo

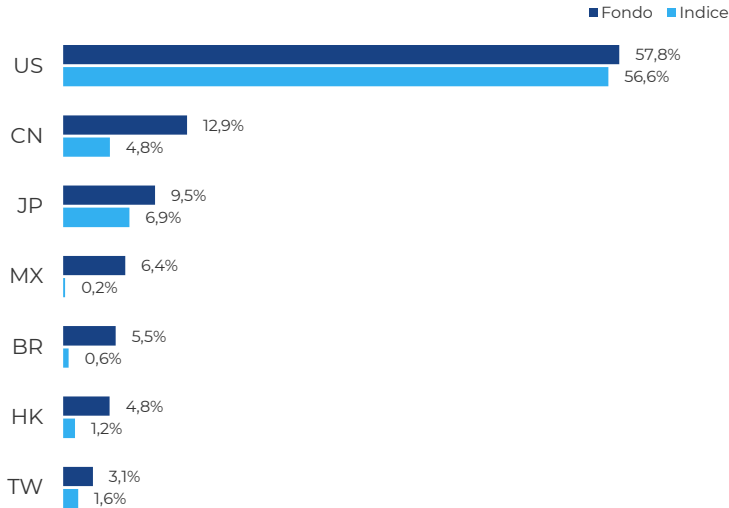
EV/Sales 2020	5,8
PER 2020	28,9
Active share	91,5%
Compartimiento cash (en % del activo neto)	2,5%

Rendimiento	0,9%
Número de títulos	21
Capitalización promedia (M€)	260 427
Capitalización mediana (M€)	82 609

Fuente : LFDE

## Distribución geográfica

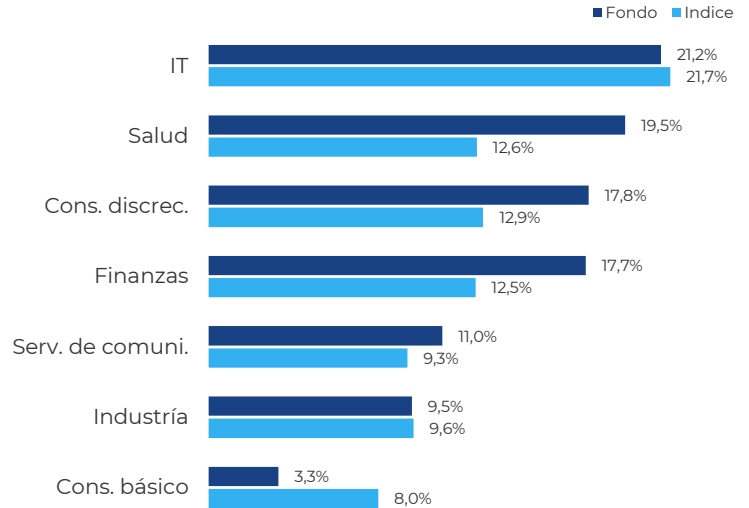
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

## Distribución sectorial (GICS)

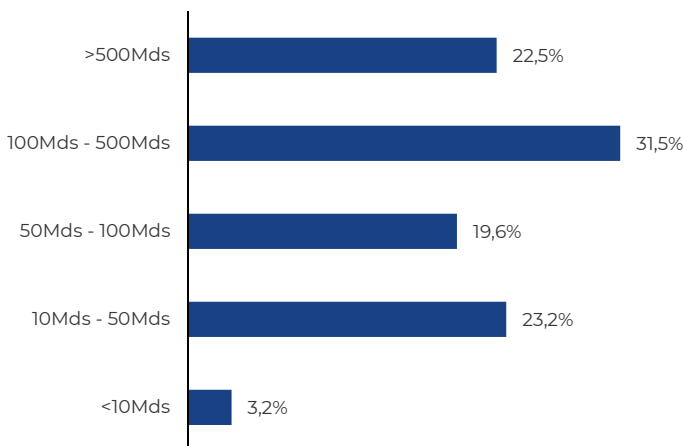
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

## Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

## Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Alibaba	CN	Cons. disc...	7,8
Stryker	US	Salud	7,0
Nidec	JP	Industria	6,2
Walt Disney	US	Serv. de c...	6,0
Itau Unibanco	BR	Finanzas	5,3
Becton Dickinson	US	Salud	4,9
Amazon	US	Cons. disc...	4,8
Yum China	CN	Cons. disc...	4,8
Facebook	US	Serv. de c...	4,7
AIA	HK	Finanzas	4,7

Peso de las 10 primeras posiciones : **56,2%**

Fuente : LFDE

## Análisis de Rentabilidad (mensual)

### 3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Nidec	+12,7	+0,8
Stryker	+7,2	+0,5
Thermo Fisher	+5,0	+0,2

Peso de los 3 mejores contribuidores : **17,3%**

### 3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Facebook	-8,9	-0,4
Amazon	-7,0	-0,3
Itau Unibanco	-5,1	-0,3

Peso de los 3 peores contribuidores : **14,8%**

Fuente : LFDE

## Datos ASG

(criterios ambiental, social y de gobierno corporativo)

### Calificación ASG

% de valores cubiertos por el análisis ASG				
Calificación	A	S	G	Media
	7,1	4,9	6,3	5,9

El criterio del "Gobierno" representa un 60% de la calificación ASG. 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/](http://www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/).

### Huella de carbono (a 30/06/2020)

(en toneladas equivalente CO<sub>2</sub> por millón de euro invertido)

	Huella de carbono
Fondo	25,8
Indice	209,2

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