



# ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH A

DICIEMBRE 2020 (datos a 31/12/2020)



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.



893 M€  
Activo neto



333,33 €  
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	2,25% 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	22,9	19,7	17,5
Volatilidad del índice	25,5	18,1	16,2
Ratio de Sharpe	0,7	0,9	0,8
Beta	0,8	1,0	1,0
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	0,9	0,7	0,5
Tracking error	8,8	8,2	7,5
Max. drawdown del fondo	-30,2	-30,2	-30,2
Max. drawdown del índice	-33,4	-33,4	-33,4
Recuperación (en días laborales)	156,0	156,0	156,0

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



Este indicador representa el perfil de riesgo indicado en el KIID del fondo.  
Esta categoría de riesgo no está garantizada y puede cambiar a lo largo del tiempo.

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 (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.

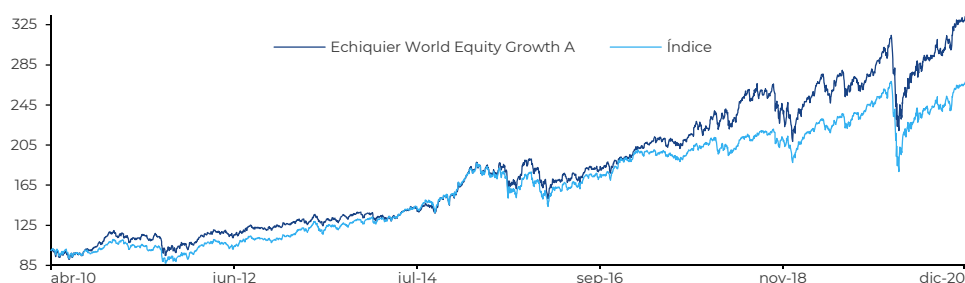
## Comentario del Gestor

Echiquier World Equity Growth A alcanza 2,50% en el mes y un 16,36% desde el principio del año.

Diciembre cerró un año récord en las bolsas de valores, visto que continuaron las aprobaciones de vacunas y comenzaron las primeras vacunaciones. El buen desempeño del fondo se debe a un excelente mes para DISNEY, durante el cual la compañía detalló su estrategia de *streaming*. Otras empresas que se beneficiaron del regreso a la normalidad tras la crisis mostraron un buen desempeño durante el mes, como MASTERCARD y VISA, así como empresas financieras de mercados emergentes como el banco brasileño ITAU UNIBANCO y la aseguradora asiática AIA. ALIBABA registró la peor rentabilidad del mes. En primer lugar, las autoridades reguladoras cancelaron la OPI de su subsidiaria Ant Financial y a continuación se anunció que ALIBABA se encontraba bajo investigación antimonopolio. El fondo inició una posición en otro beneficiario de la normalización post-COVID-19, HILTON, en vista de que se espera que el sector de los viajes mejore a lo largo del año. No se han producido otros cambios significativos y el fondo se centra en la mejora del crecimiento económico global.

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	+2,5	+2,3
YTD	+16,4	+6,7
3 años	+51,7	+30,8
5 años	+83,8	+58,3
10 años	+186,7	+150,0
Desde su creación	+233,3	+168,0

## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+16,4	+6,7
3 años	+14,9	+9,4
5 años	+12,9	+9,6
10 años	+11,1	+9,6
Desde su creación	+11,9	+9,6

## 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	+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	-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	+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	+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	+0,0	+8,4	+2,5	+2,5	+16,4	+6,7

## Perfil del fondo

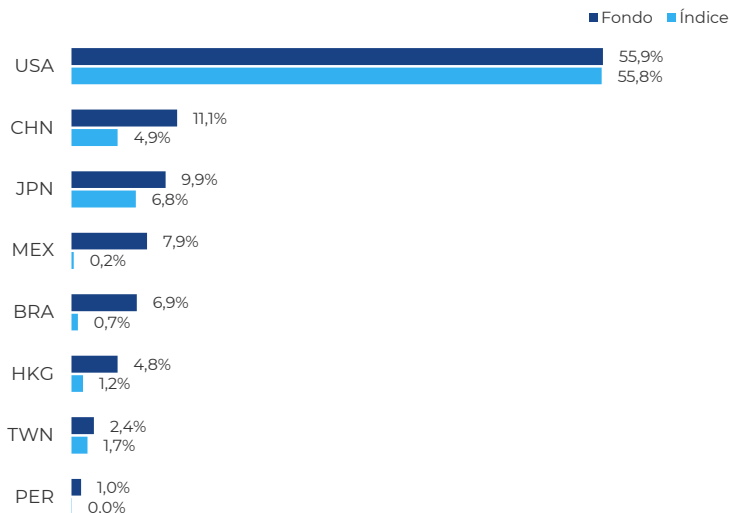
EV/Sales 2021	5,9
PER 2021	25,4
Active share	91,4%
Compartimiento cash (en % del activo neto)	2,7%

Rendimiento	0,9%
Número de títulos	24
Capitalización promedia (M€)	284 904
Capitalización mediana (M€)	83 008

Fuente : LFDE

## Distribución geográfica

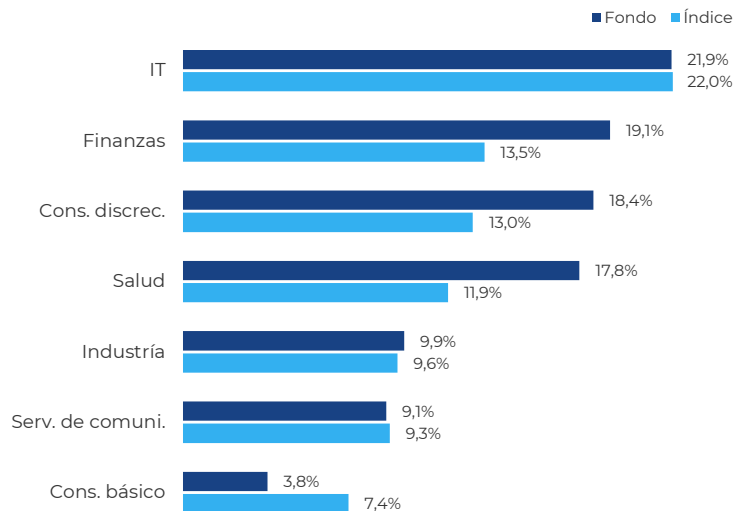
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

## Distribución sectorial (GICS)

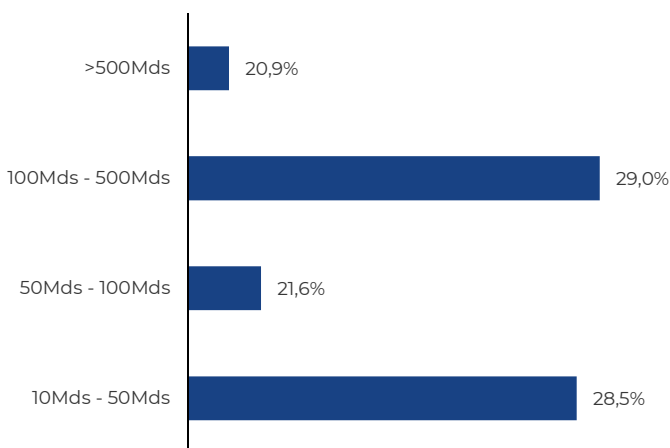
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

## Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

## Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Alibaba	CHN	Cons. disc...	7,4
Itau Unibanco	BRA	Finanzas	6,7
Nidec	JPN	Industria	5,8
Stryker	USA	Salud	5,7
Walt Disney	USA	Serv. de c...	5,0
Amazon	USA	Cons. disc...	4,9
AIA	HKG	Finanzas	4,7
Becton Dickinson	USA	Salud	4,6
Visa	USA	IT	4,4
Adobe	USA	IT	4,4

Peso de las 10 primeras posiciones : **53,6%**

Fuente : LFDE

## Análisis de Rentabilidad (mensual)

### 3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Walt Disney	+19,7	+1,0
Itau Unibanco	+12,1	+0,7
AIA	+9,3	+0,4

Peso de los 3 mejores contribuidores : **16,4%**

### 3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Alibaba	-13,0	-0,9
Nidec	-3,7	-0,3
Thermo Fisher	-2,0	-0,1

Peso de los 3 peores contribuidores : **17,5%**

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
Fondo	7,0	4,9	6,2	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
Índice	209,2

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