



ECHIQUEUR WORLD EQUITY GROWTH A

MARZO 2021 (datos a 31/03/2021)



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.



938 M€
Activo neto



343,15 €
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	16,4	19,0	16,9
Volatilidad del índice	17,1	17,9	15,7
Ratio de Sharpe	2,9	0,9	1,0
Beta	0,9	1,0	1,0
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	-0,2	0,2	0,4
Tracking error	7,7	8,0	7,3
Max. drawdown del fondo	-5,6	-30,2	-30,2
Max. drawdown del índice	-6,0	-33,4	-33,4
Recuperación (en días laborales)	17,0	156,0	156,0



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.

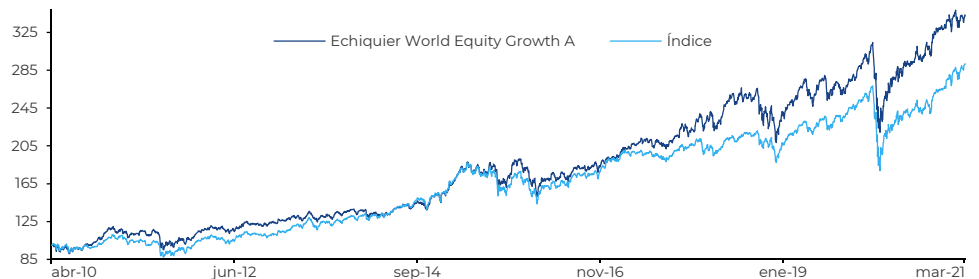
Comentario del Gestor

Echiquier World Equity Growth A alcanza 3,83% en el mes y un 2,95% desde el principio del año.

La especulación y la asunción de riesgos en los mercados continuaron en marzo. Aunque los rendimientos fueron altos, una vez más el fondo y su enfoque más cauteloso quedaron por detrás del mercado durante el mes. Algunos de los principales contribuyentes a la rentabilidad del mes se encuentran en América Latina, con una rentabilidad superior del banco brasileño ITAU UNIBANCO y de los valores mexicanos FEMSA y BANORTE. Por el contrario, la contribución de los títulos asiáticos fue menor, dada la rentabilidad inferior de ALIBABA, AIA y NIDEC. El fondo realizó una serie de cambios durante el mes. La reapertura económica de Estados Unidos gracias al éxito de la vacunación nos llevó a sumar la cadena hotelera MARRIOT y el transitorio EXPEDITORS INTERNATIONAL TAIWAN SEMICONDUCTOR regresó al fondo después de una pausa de dos meses y una caída del 20% en su cotización. AIA salió del fondo al acercarse a nuestro precio objetivo. Si bien la estrategia de recuperación económica ha llevado al fondo a una rentabilidad inferior en los tres primeros meses del año, confiamos en que recompensará a los inversores en los próximos meses.

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	+3,8	+6,0
YTD	+3,0	+8,9
3 años	+52,2	+47,3
5 años	+102,2	+80,3
10 años	+209,0	+178,0
Desde su creación	+243,2	+191,7

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+42,9	+44,3
3 años	+15,0	+13,8
5 años	+15,1	+12,5
10 años	+11,9	+10,8
Desde su creación	+11,9	+10,3

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2012	+4,3	+2,0	+1,3	+1,1	-3,2	+0,2	+3,3	+0,5	-0,7	-1,1	+2,9	-0,6	+13,6	+11,4
2013	+1,8	+2,5	+1,6	-1,2	+1,5	-4,8	+1,8	-1,4	+3,7	+1,7	+1,8	-0,3	+11,4	+17,6
2014	-4,4	+1,4	-1,1	+0,6	+4,6	+1,0	-0,7	+1,5	+0,6	+3,5	+7,0	+0,4	+12,6	+18,7
2015	+5,2	+5,7	+3,5	-2,2	+2,9	-3,8	+4,7	-8,2	-2,9	+12,6	+2,7	-4,6	+17,3	+8,7
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	+0,0	+8,4	+2,5	+16,4	+6,7
2021	-2,3	+1,5	+3,8										+3,0	+8,9

Perfil del fondo

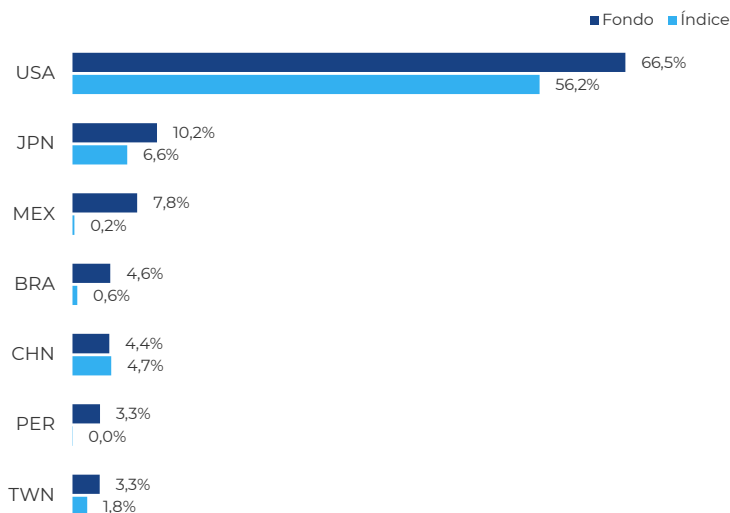
EV/Sales 2021	5,0
PER 2021	26,0
Rendimiento	1,0%
Active share	92,9%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	1,4%
Número de títulos	24
Capitalización promedia (M€)	274 347
Capitalización mediana (M€)	59 621

Fuente: LFDE

Distribución geográfica

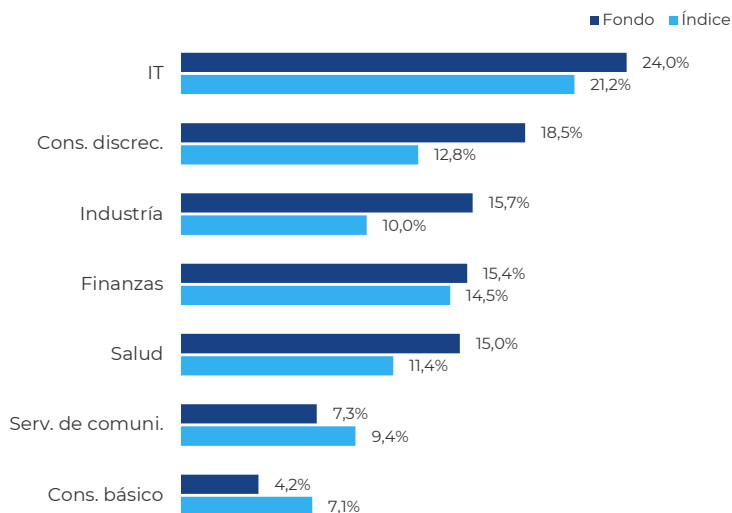
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

Distribución sectorial (GICS)

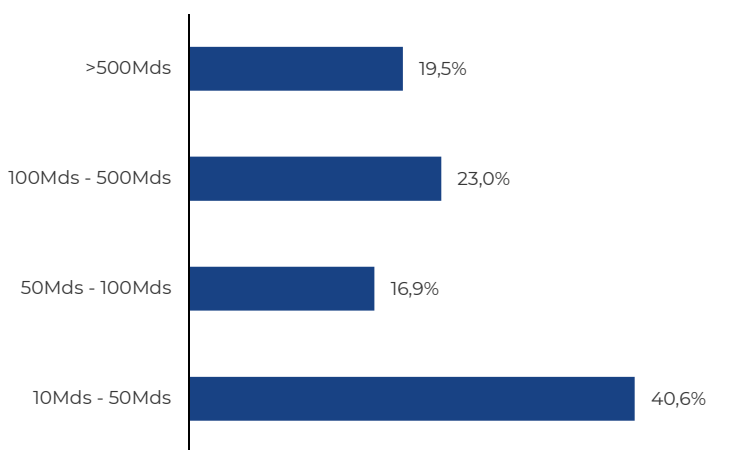
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Walt Disney	USA	Serv. de c...	7,2
Amazon	USA	Cons. disc...	6,7
Nidec	JPN	Industria	5,5
Microsoft	USA	IT	4,9
TE Connectivity	USA	IT	4,8
Thermo Fisher	USA	Salud	4,8
Itau Unibanco	BRA	Finanzas	4,5
Komatsu	JPN	Industria	4,5
Alibaba	CHN	Cons. disc...	4,4
Adobe	USA	IT	4,3

Peso de las 10 primeras posiciones: **51,6%**

Fuente: LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Itau Unibanco	+11,6	+0,7
Femsa	+13,5	+0,5
Banorte	+15,6	+0,5

Peso de los 3 mejores contribuidores: **12,2%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Credicorp	-11,9	-0,5
Alibaba	-2,5	-0,2
Nidec	-1,1	-0,1

Peso de los 3 peores contribuidores: **13,2%**

Fuente: LFDE

Datos ASG (criterios ambiental, social y de gobierno corporativo)

Calificación ASG

% de valores cubiertos por el análisis ASG	Fondo		Universo	
	A	S	G	ASG
Calificación			91%	81%
Fondo	7,0	5,2	6,5	6,1
Universo*	6,1	4,9	5,6	5,4

*A 31/12/2020

El criterio del "Gobierno" representa un 60% de la calificación ASG. Los índices de cobertura del análisis ASG varían según el fondo y pueden evolucionar con el tiempo.

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/.

Huella de carbono (a 31/12/2020)

(en toneladas equivalente de CO₂ por millón de euro de cifra de negocio)

Fondo	101,2
Índice	336,0

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