



# ECHIQUIER WORLD NEXT LEADERS A

MARZO 2021 (datos a 31/03/2021)



Fondo de Renta Variable Internacional invertido en empresas innovadoras de crecimiento en ciernes con una posición de liderazgo.



455 M€  
Activo neto



387,56 €  
Valor liquidativo

## Características

Creación	26/04/2013
Código ISIN	FR0011449602
Código Bloomberg	ECHGLOC 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	1,65% 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	28,8	25,2	20,9
Volatilidad del índice	17,1	17,9	15,7
Ratio de Sharpe	3,5	1,5	1,3
Beta	1,1	1,0	1,0
Correlación	0,6	0,7	0,8
Ratio de Información	2,2	1,3	0,9
Tracking error	22,5	17,2	13,9
Max. drawdown del fondo	-22,7	-30,7	-30,7
Max. drawdown del índice	-6,0	-33,4	-33,4
Recuperación (en días laborales)	-	33,0	33,0

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.

5 estrellas en la categoría Morningstar Global Flex-Cap Equity al 28/02/2021.

© 2021 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.

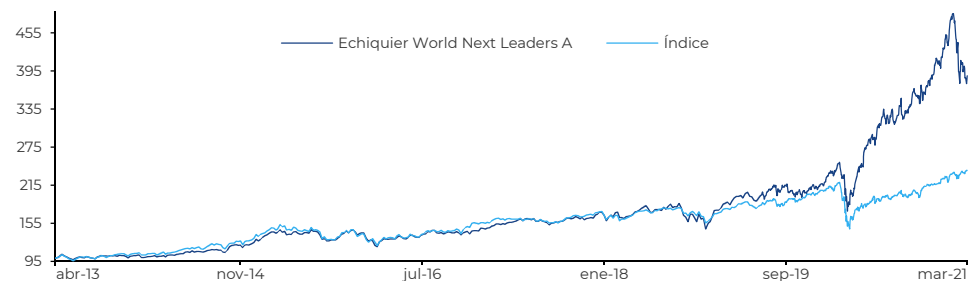
## Comentario del Gestor

Echiquier World Next Leaders A alcanza -8,46% en el mes y un -5,74% desde el principio del año.

La recuperación de la actividad económica continúa mientras que las campañas de vacunación avanzan, en particular al otro lado del Atlántico. Además, el estímulo fiscal en Estados Unidos ha suscitado temores de un fuerte retorno de la inflación, lo que ha llevado a muchos inversores a rotar sus carteras a favor de empresas más expuestas al ciclo económico. De este modo, el fondo retrocedió en marzo, siendo penalizado por su estilo centrado en el crecimiento, el liderazgo y la innovación de las empresas en las que invertimos. Aun así, nos mantenemos firmes en nuestra visión de un futuro moldeado por la innovación. Nuestra convicción está arraigada en el deseo de identificar empresas de tamaño medio que se beneficien de las temáticas del futuro para captar y devolverle el valor creado de forma sostenida. Hemos aprovechado este período turbulento para posicionar la cartera en empresas cuya valoración se ha vuelto muy atractiva. Pensamos, por ejemplo, en la sueca SINCH, cuya plataforma de telecomunicaciones basada en la nube permite a sus clientes mejorar sus aplicaciones y la forma en que se comunican con sus usuarios.

Gestor : 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	-8,5	+6,0
YTD	-5,7	+8,9
3 años	+136,0	+47,3
5 años	+197,6	+80,3
Desde su creación	+287,6	+138,5

## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+91,2	+44,3
3 años	+33,1	+13,8
5 años	+24,4	+12,5
Desde su creación	+18,6	+11,6

## Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2013					+2,1	-3,9	+1,2	-1,4	+4,2	-0,2	+0,9	-0,0		
2014	-3,1	+2,0	+0,2	+1,8	+1,8	+2,0	+1,4	+1,8	-0,1	+5,2	+6,7	+0,3	+15,9	+18,7
2015	+5,1	+5,4	+1,9	-1,9	-0,6	-1,0	+1,5	-8,1	-1,4	+7,9	+4,0	-3,3	+15,8	+8,7
2016	-9,1	+0,4	+2,1	+2,6	+1,9	-2,3	+6,5	-1,7	+1,3	-0,8	+1,9	+0,0	+2,0	+11,1
2017	+3,5	+4,2	+1,2	+1,9	+1,8	-2,2	-0,2	-1,4	+2,8	+1,9	+1,0	-0,9	+14,3	+8,9
2018	+5,7	-2,4	-2,3	+1,4	+5,6	-2,4	+3,2	+4,9	+0,4	-15,3	+7,6	-8,2	-4,4	-4,9
2019	+12,6	+6,5	+5,5	+2,4	-6,1	+4,1	+7,1	+1,4	-6,2	+0,8	+6,3	-0,6	+37,6	+28,9
2020	+7,1	-0,7	-11,1	+21,5	+17,0	+8,5	+3,2	+5,1	-0,3	+1,7	+10,7	+8,0	+91,8	+6,7
2021	+5,8	-2,7	-8,5										-5,7	+8,9

## Perfil del fondo

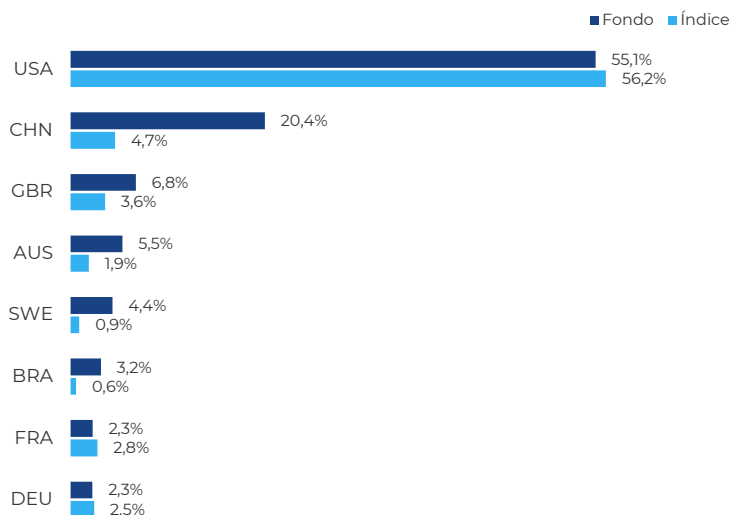
EV/Sales 2023	8,1
PEG 2023 <sup>(1)</sup>	1,1
BPA CAGR 2020-2023	56%
Active share	99,9%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	0,2%
Número de títulos	27
Capitalización promedia (M€)	15 101
Capitalización mediana (M€)	12 309

Fuente: LFDE

## Distribución geográfica

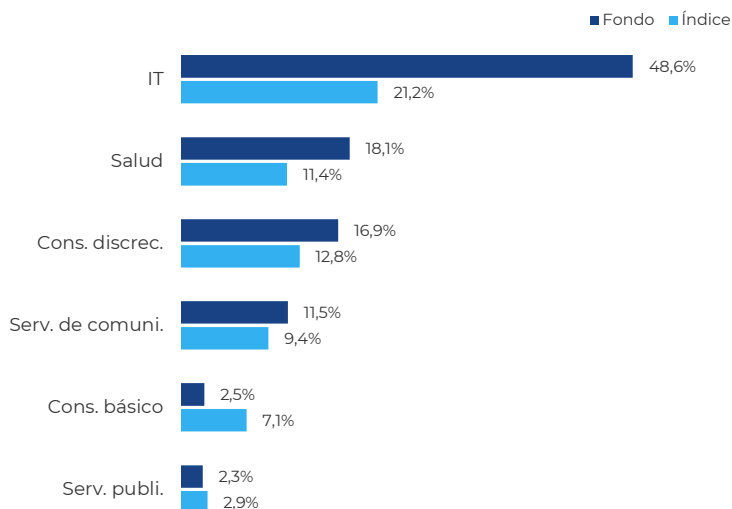
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

## Distribución sectorial (GICS)

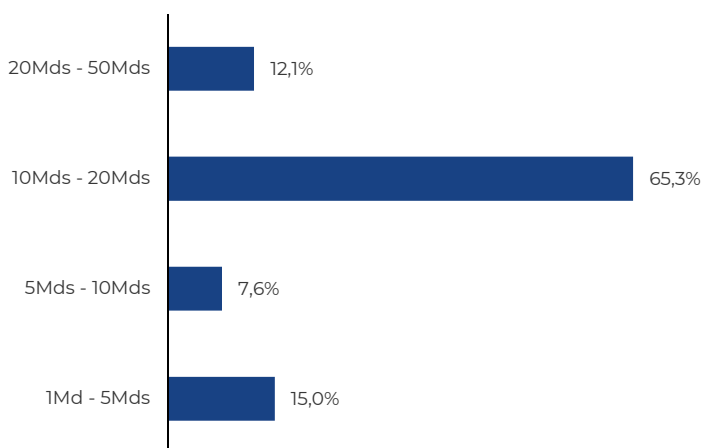
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: Bloomberg

## Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

## Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Cloudflare	USA	IT	6,1
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. de c...	5,9
Wuxi Biologics	CHN	Salud	5,7
Dynatrace	USA	IT	5,5
Afterpay	AUS	IT	5,4
Zscaler	USA	IT	4,8
Guardant Health	USA	Salud	4,8
Ping An Health.	CHN	Salud	4,6
Alteryx	USA	IT	4,5
Shake Shack	USA	Cons. disc...	4,4

Peso de las 10 primeras posiciones: **51,7%**

Fuente: LFDE

## Análisis de Rentabilidad (mensual)

### 3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Guardant Health	+7,1	+0,3
Wuxi Biologics	+4,4	+0,2
Cognex	+3,8	+0,1

Peso de los 3 mejores contribuidores: **13,3%**

### 3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Stoneco	-26,3	-1,0
Kingsoft Cloud	-31,1	-1,0
Afterpay	-13,8	-0,8

Peso de los 3 peores contribuidores: **11,1%**

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				
<b>Fondo</b>	<b>4,6</b>	<b>5,0</b>	<b>7,0</b>	<b>6,2</b>
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/](http://www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/).

<sup>(1)</sup>Price Earnings to Growth es el ratio del PE de una empresa sobre el crecimiento esperado de sus beneficios. Más débil es el ratio, más barato está la cartera por unidad de crecimiento.

## Huella de carbono (a 31/12/2020)

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

Fondo	104,9
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).