



# ECHIQUIER WORLD NEXT LEADERS A

ABRIL 2021 (datos a 30/04/2021)



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



457 M€  
Activo neto



392,07 €  
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	26,9	25,4	21,0
Volatilidad del índice	14,7	17,9	15,5
Ratio de Sharpe	2,4	1,5	1,3
Beta	1,1	1,0	1,0
Correlación	0,6	0,7	0,8
Ratio de Información	1,2	1,3	0,9
Tracking error	21,9	17,3	14,0
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 31/03/2021. © 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. Refinitiv Lipper Fund Awards, ©2021 Refinitiv. Todos los derechos reservados. Usa bajo licencia.

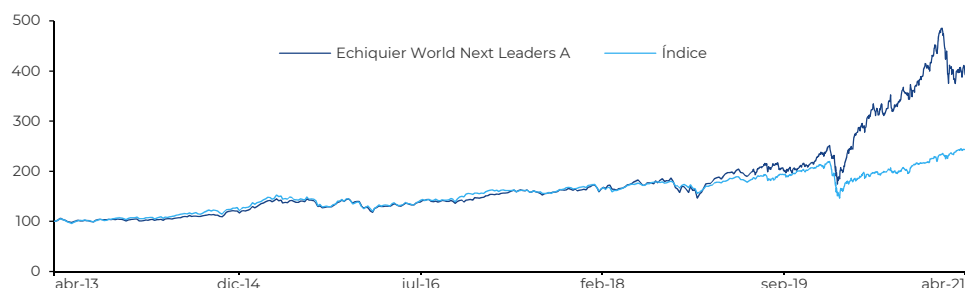
## Comentario del Gestor

Echiquier World Next Leaders A alcanza 1,16% en el mes y alcanza -4,64% desde el principio del año.

La fuerte rotación de estilo de crecimiento a ciclo/*value* del mes de marzo experimentó una marcada desaceleración en abril, lo que permitió al fondo recuperarse. Estas fluctuaciones relativamente fuertes a corto plazo no amenazan con descarrilar nuestra estrategia, basada en maximizar las oportunidades a largo plazo. Nuestro mundo está en constante cambio, impulsado por el feroz deseo de innovar por parte de las empresas en las que invertimos. Estos cambios perpetuos generan temáticas de crecimiento estructural que las empresas en las que nos posicionamos persiguen para capturarlas. En abril las publicaciones trimestrales fueron bien para el fondo, como WUXI LEAD, empresa china que produce equipos para la fabricación de baterías eléctricas. La empresa vio crecer sus ingresos trimestrales un 39% con un salto del 80% de sus beneficios operativos. Además, se beneficia de su sólida cartera de clientes, en la que se encuentran el fabricante chino de baterías eléctricas CATL y el sueco NORTHVOLT, que recientemente ha conseguido importantes contratos para VOLKSWAGEN. Nuestra búsqueda por capturar la creación de valor de las temáticas de innovación a través de empresas medianas de todo el mundo continúa con convicción.

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	+1,2	+1,9
YTD	-4,6	+10,9
3 años	+135,6	+46,1
5 años	+193,5	+82,0
Desde su creación	+292,1	+143,1

## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+59,2	+32,6
3 años	+33,0	+13,5
5 años	+24,0	+12,7
Desde su creación	+18,6	+11,7

## 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	+1,2									-4,6	+10,9

## Perfil del fondo

EV/Sales 2023*	8,1
PEG 2023 <sup>(1)</sup> *	1,1
BPA CAGR 2020-2023*	56%
Active share	99,7%

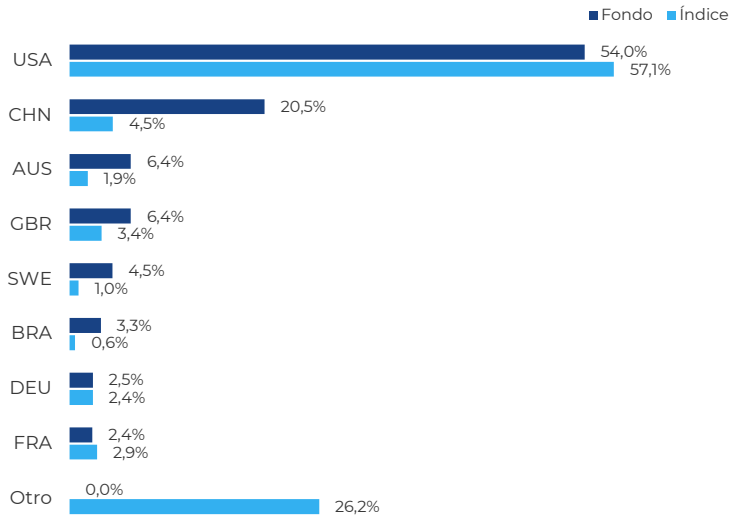
\*Datos a 31/03/2021

Compartimiento cash (en % del activo neto)	0,1%
Número de títulos	27
Capitalización promedia (M€)	16 334
Capitalización mediana (M€)	12 902

Fuente: LFDE

## Distribución geográfica

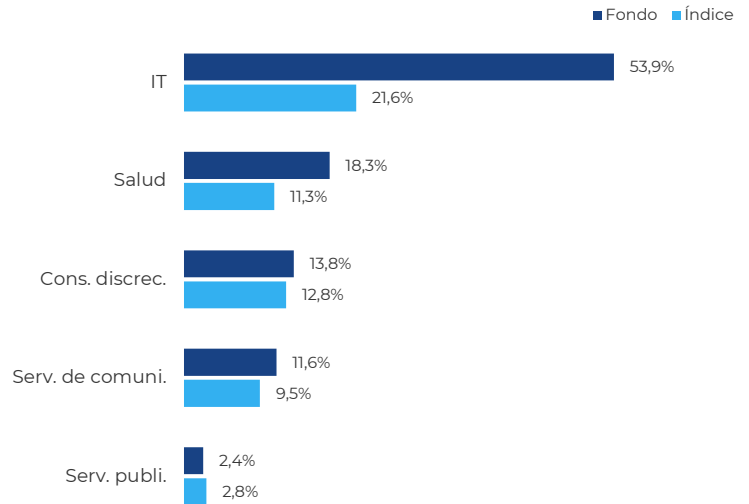
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

## Distribución sectorial (GICS)

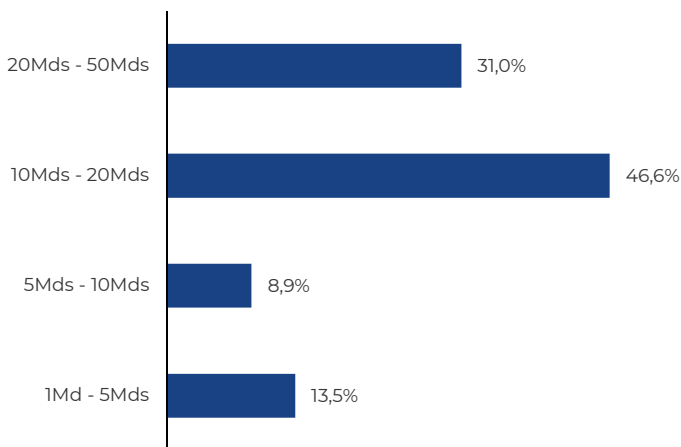
(en % del activo neto (excluyendo cash))



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	7,2
Afterpay	AUS	IT	6,4
Wuxi Biologics	CHN	Salud	6,2
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. de c...	6,1
Dynatrace	USA	IT	5,8
Zscaler	USA	IT	5,1
Guardant Health	USA	Salud	4,8
Alteryx	USA	IT	4,4
Ping An Health.	CHN	Salud	4,2
Zendesk	USA	IT	3,9

Peso de las 10 primeras posiciones: **54,1%**

Fuente: LFDE

## Análisis de Rentabilidad (mensual)

### 3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Cloudflare	+17,7	+1,1
Afterpay	+14,8	+0,8
Wuxi Biologics	+9,9	+0,6

Peso de los 3 mejores contribuidores: **19,8%**

### 3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Peloton Inter.	-14,6	-0,5
Sinch	-12,3	-0,4
Ping An Health.	-8,8	-0,4

Peso de los 3 peores contribuidores: **9,6%**

Fuente: LFDE

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

### Calificación ASG promedio ponderada

Calificación	% de valores cubiertos por el análisis ASG		Fondo	Universo
	A	S	96%	81%
<b>Fondo</b>	<b>4,7</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/).

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

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

	Huella de carbono
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).

<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.