



# ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH A

DICIEMBRE 2022 (datos a 31/12/2022)



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.



872 M€  
Activo neto



309,35 €  
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
Classification SFDR	Artículo 8

## 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 SA

## Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	18,7	18,2	18,0
Volatilidad del índice	16,1	18,6	16,5
Ratio de Sharpe	Neg	0,2	0,5
Beta	1,1	0,9	1,0
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	-0,4	-0,5	-0,1
Tracking error	6,7	7,0	7,3
Max. drawdown del fondo	-18,7	-30,2	-30,2
Max. drawdown del índice	-16,3	-33,4	-33,4
Recuperación (en días laborales)	-	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

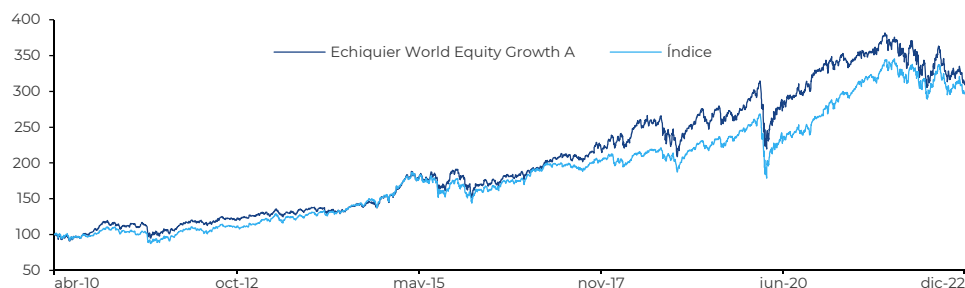
## Comentario del Gestor

Echiquier World Equity Growth A alcanza -7,70% en el mes y un -16,21% desde el principio del año.

Para poner fin al que ha sido el peor año en las bolsas desde 2008, diciembre fue decepcionante y negativo para el fondo, lastrado por la presión a la baja derivada de la debilidad del dólar. Los peores valores del año, como AMAZON, ALPHABET, DISNEY o NIDEC, parecen haber sido objeto de ventas a finales de año por motivos fiscales. Las escasas alegrías del mes provinieron del sector sanitario, con los excelentes comportamientos relativos de STRYKER, MODERNA y ASTRAZENECA. No se produjeron grandes cambios en el fondo, pero aprovechamos la caída de la cotización de AMAZON y NIDEC para reforzar estas posiciones, recogiendo al mismo tiempo parte de los beneficios en nuestros valores sanitarios de éxito, como STRYKER y THERMO FISHER. Seguimos elevando nuestra posición en YUM BRANDS, un valor que se incorporó recientemente al fondo, ya que consideramos que sus aspectos defensivos y su propuesta de valor son atractivos en un contexto de ralentización económica. Pensamos que es probable que la economía mundial se ralentice y, por lo tanto, seguimos centrados en los valores de crecimiento de largo recorrido y defensivos.

Gestores : David Ross, Louis Bersin, Nina Lagron

## Evolución del fondo y de su índice de referencia desde su creación (base 100)



Índice : Fuente Bloomberg

## Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	-7,7	-7,3
YTD	-16,2	-13,0
3 años	+8,0	+18,3
5 años	+40,8	+45,2
10 años	+150,7	+166,5
Desde su creación	+209,4	+197,3

## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-16,2	-13,0
3 años	+2,6	+5,8
5 años	+7,1	+7,7
10 años	+9,6	+10,3
Desde su creación	+9,3	+8,9

## Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
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	+0,2	-0,8	+2,9	-0,1	+1,6	-0,9	+4,6	-1,5	+1,6	+10,8	+27,5
2022	-1,1	-3,7	+2,9	-5,2	-1,5	-7,6	+11,0	-3,2	-6,6	+6,1	+0,8	-7,7	-16,2	-13,0

## 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

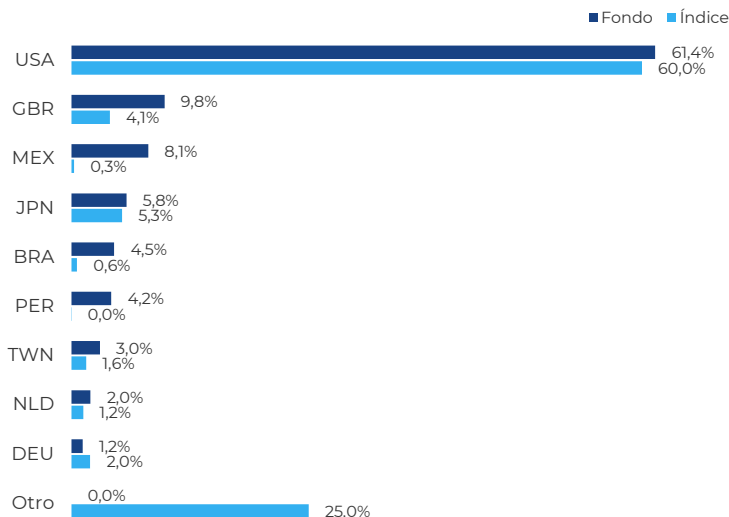
EV/Sales 2023	6,0
PER 2023	19,6
Rendimiento	1,5%
Active share	90,5%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	2,1%
Número de títulos	23
Capitalización promedia (M€)	387 092
Capitalización mediana (M€)	93 357

Fuente : LFDE

### Distribución geográfica

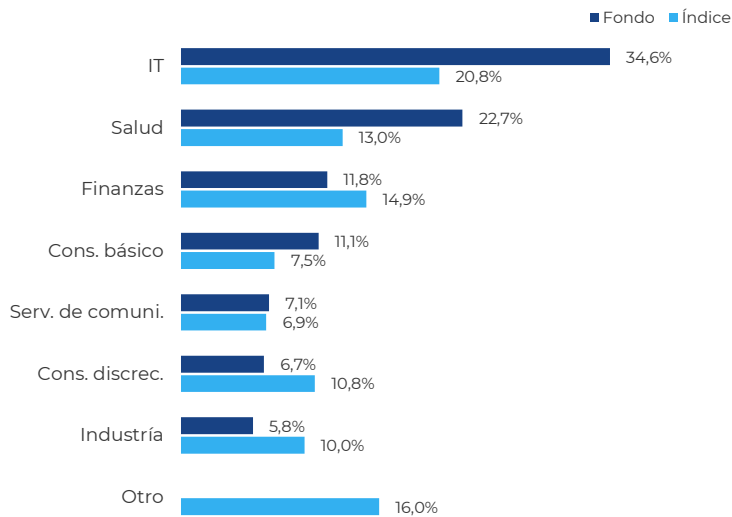
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

### Distribución sectorial (GICS)

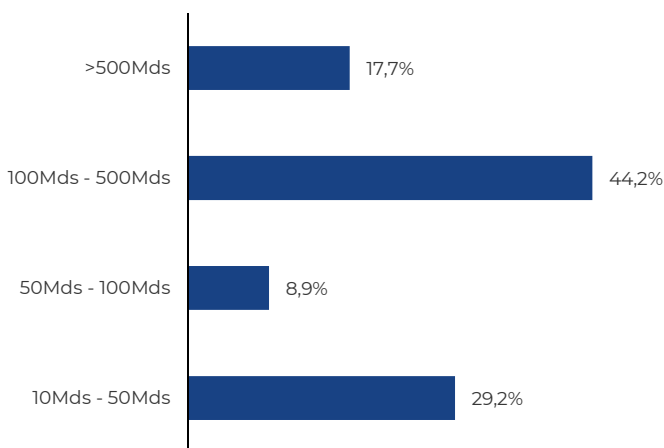
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

### Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

### Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Visa	USA	IT	9,8
Mastercard	USA	IT	9,7
Microsoft	USA	IT	9,6
Astrazeneca	GBR	Salud	6,5
Thermo Fisher	USA	Salud	4,9
Stryker	USA	Salud	4,9
Femsa	MEX	Cons. básico	4,8
Itau Unibanco	BRA	Finanzas	4,4
Amazon	USA	Cons. disc...	4,2
Credicorp	PER	Finanzas	4,1

Peso de las 10 primeras posiciones : **62,9%**

Fuente : LFDE

### Análisis de Rentabilidad (mensual)

#### 3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Stryker	+1,0	+0,1
Moderna	-1,6	+0,0
Yum! Brands	-4,1	-0,1

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **7,7%**

#### 3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Microsoft	-9,4	-0,9
Visa	-7,8	-0,8
Amazon	-16,2	-0,7

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **23,5%**

Fuente : LFDE

### Calificación ASG promedio ponderada

Calificación	% de valores cubiertos por el análisis ASG		Fondo	Universo
	A	S	100%	92%
<b>Fondo</b>	<b>7,2</b>	<b>6,2</b>	<b>6,7</b>	<b>6,4</b>
Universo*	5,7	4,9	5,5	5,4

\*A 30/12/2022

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.

⚠️ Llamamos la atención de los inversores en el hecho de que los datos climáticos integrados en este documento provienen de un nuevo proveedor. Las diferencias de metodología con el proveedor anterior pueden llevar a unas variaciones en la información presentada. Podéis solicitar a La Financière de l'Echiquier más información sobre estas diferencias de metodologías si lo deseáis.

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/).