



ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH A

MARZO 2024 (datos a 31/03/2024)



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.



1 093 M€
Activo neto



418,67 €
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
Clasificación 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	11,2	13,8	16,1
Volatilidad del índice	9,9	12,4	15,8
Ratio de Sharpe	2,3	0,5	0,7
Beta	1,0	1,0	0,9
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	0,5	-0,5	-0,2
Tracking error	5,0	5,6	6,5
Max. drawdown del fondo	-8,7	-19,9	-30,2
Max. drawdown del índice	-7,3	-16,3	-33,4
Recuperación (en días laborales)	18,0	401,0	156,0



Este indicador representa el perfil de riesgo indicado en el KID del fondo. El indicador de riesgo parte de la hipótesis de que se mantienen las participaciones durante 5 años. Advertencia: el riesgo real puede ser muy diferente si opta por salir antes de este vencimiento, y puede que se obtenga una cuantía inferior.

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 KID disponible, o también puede ponerse en contacto con su interlocutor habitual. 4 estrellas en la categoría Morningstar Global Large-Cap Growth Equity al 31/03/2024. © 2024 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.

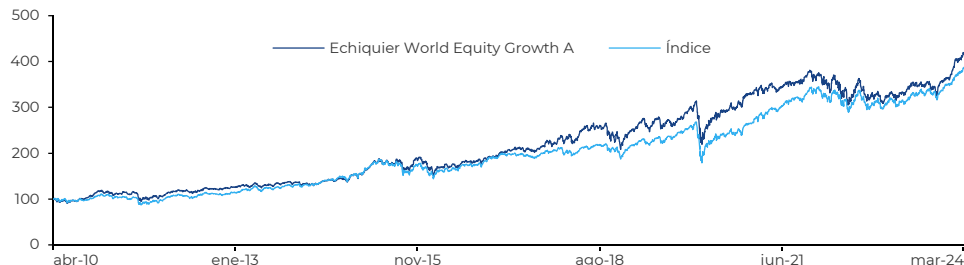
Comentario del Gestor

Echiquier World Equity Growth A alcanza 3,58% en el mes y un 14,66% desde el principio del año.

Durante el mes de marzo continuó el alocado avance de los mercados desde principios de año. Con unas ganancias del 10 % en el primer trimestre, el S&P 500 tuvo su mejor comienzo de año desde 2019, con una economía estadounidense que siguió desafiando las expectativas. El fondo participó plenamente de la subida en marzo, aunque el estilo *value* tendió a superar al estilo de crecimiento durante el mes. NVIDIA y EDWARDS LIFESCIENCES registraron fuertes ganancias, mientras que algunos de los títulos que quedaron rezagados en febrero se recuperaron con fuerza durante el mes, como ORACLE, ALPHABET y FEMSA. La mayoría de las acciones mexicanas, como WALMEX, CONTINENTAL ARCA y BANORTE, así como nuestras inversiones japonesas KOMATSU KEYENCE, registraron retrocesos debido al retorno de la volatilidad de las divisas en marzo. Con el fin de atender un volumen importante de reembolsos, vendimos la posición en AIA, que habíamos iniciado recientemente. Por lo demás, no hubo ningún cambio en nuestra estrategia de inversión, que consiste en centrarse en las mejores acciones de crecimiento a largo plazo del mundo.

Gestores : David Ross, Louis Bersin

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



Índice : Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	+3,6	+3,3
YTD	+14,7	+10,7
3 años	+22,0	+33,2
5 años	+61,0	+74,5
10 años	+216,1	+192,6
Desde su creación	+318,7	+288,4

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+26,0	+23,9
3 años	+6,9	+10,0
5 años	+10,0	+11,8
10 años	+12,2	+11,3
Desde su creación	+10,8	+10,2

Historial de rentabilidades (%)

Año	Meses												Año	
	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Fondo	Índice
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
2023	+5,2	-0,5	+2,6	+0,2	+3,5	+2,9	+0,4	-0,5	-3,4	-2,2	+7,4	+2,0	+18,0	+18,1
2024	+5,9	+4,6	+3,6										+14,7	+10,7

Perfil del fondo

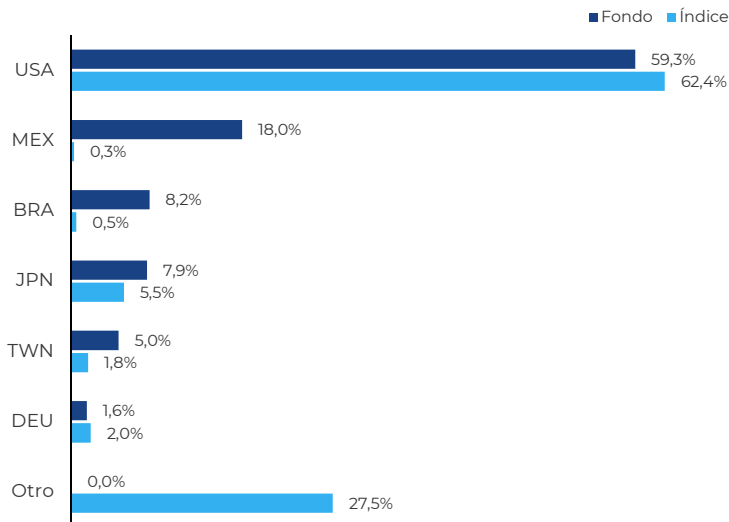
EV/Sales 2024	7,8
PER 2024	27,0
Rendimiento	1,5%
Active share	86,9%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	3,2%
Número de títulos	20
Capitalización promedia (M€)	802 709
Capitalización mediana (M€)	115 272

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

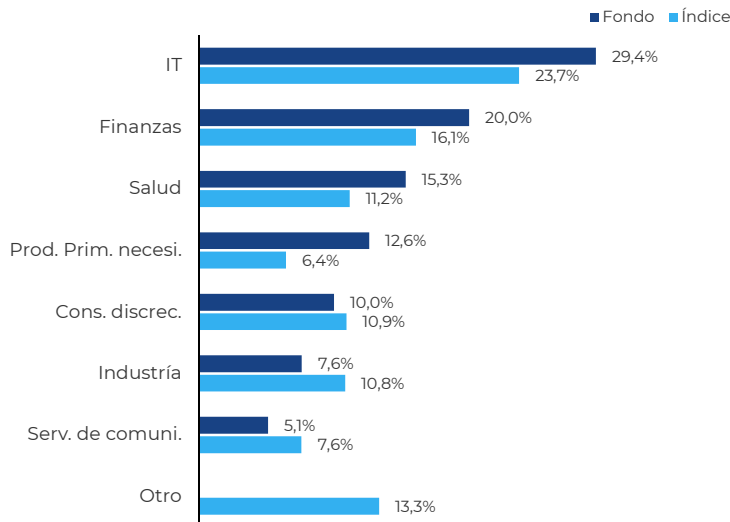
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

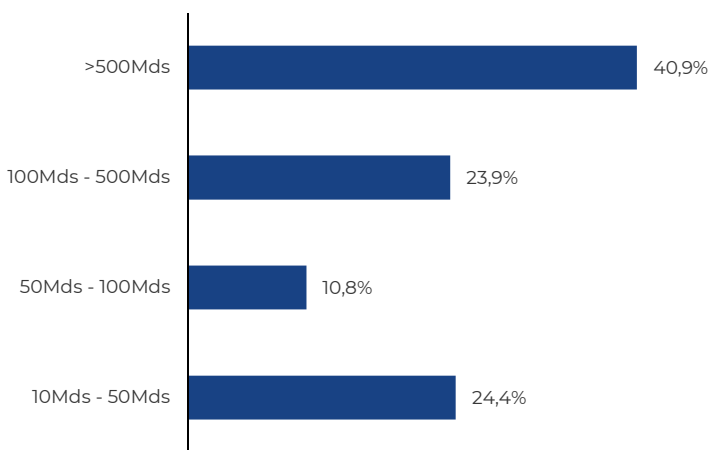
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Microsoft	USA	IT	9,9
Amazon	USA	Cons. disc...	9,7
Femsa	MEX	Prod. Prim...	6,6
Nvidia	USA	IT	5,4
Banorte	MEX	Finanzas	5,2
Thermo Fisher	USA	Salud	4,9
Alphabet	USA	Serv. de c...	4,9
Stryker	USA	Salud	4,9
Mastercard	USA	Finanzas	4,9
Visa	USA	Finanzas	4,9

Peso de las 10 primeras posiciones : **61,3%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Nvidia	+14,3	+0,8
Oracle	+12,6	+0,6
Alphabet	+9,1	+0,5

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **14,9%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
AIA	-12,4	-0,4
Visa	-1,2	-0,1
Keyence	-1,3	-0,1

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **10,8%**

Fuente : LFDE

Datos ASG

Índices de cobertura del análisis ASG*	Fondo 100%		Universo 92%	
	A	S	G	ASG
Calificaciones medias ponderadas				
Fondo	6,6	6,1	6,4	6,2
Universo	5,7	5,0	5,7	5,5

*% de activo neto cubiertos por el análisis ASG.

Fuente : LFDE, MSCI ESG Research

Intensidad de emisiones provocadas

(En toneladas equivalentes deCO₂ por millón de euros de valor de la compañía)

Fondo	59,9
Índice	122,6

Fuente : Carbon4 Finance

El criterio del "Gobierno" representa un cerca 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/.