



# ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH G

AGOSTO 2022 (datos a 31/08/2022)



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.



953 M€  
Activo neto



381,16 €  
Valor liquidativo

## Características

Creación	16/04/2010
Código ISIN	FR0010868174
Código Bloomberg	ECHGLIC FP
Divisa	EUR
Aplicación de los resultados	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	1,35% TTC max.
Comisión de rentabilidad	No
Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositorio	BNP Paribas Securities Services

## Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	17,0	17,9	17,9
Volatilidad del índice	14,5	17,9	16,1
Ratio de Sharpe	0	0,7	0,8
Beta	1,1	0,9	1,0
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	-0,4	-0,2	0,3
Tracking error	6,8	7,2	7,6
Max. drawdown del fondo	-19,4	-30,4	-30,4
Max. drawdown del índice	-16,3	-33,4	-33,4
Recuperación (en días laborales)	-	110,0	110,0

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

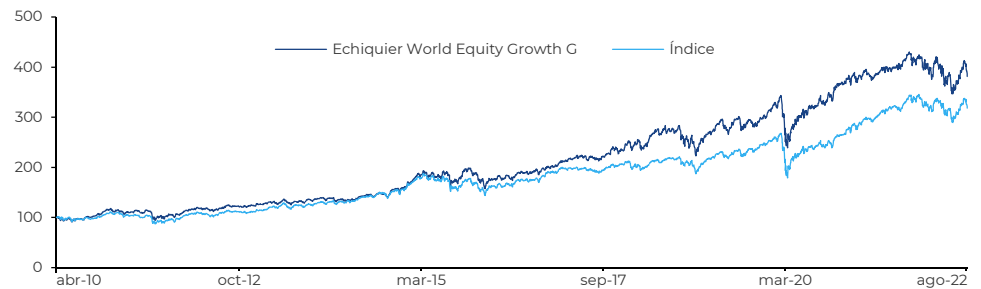
## Comentario del Gestor

Echiquier World Equity Growth G alcanza -3,08% en el mes y un -8,52% desde el principio del año.

Dado que el repunte estival continuó en agosto alimentado por una disminución del temor a una recesión, gracias a los buenos resultados publicados por las empresas, los mercados registraron una corrección considerable en la última semana del mes al reiterar los bancos centrales su posicionamiento de lucha contra la inflación y recordar al mercado que no es prudente "luchar contra la Fed", reavivando así los temores vinculados a la inflación. Algunos de los mejores rendimientos los encontramos en empresas de América Latina, como ocurre con frecuencia en un mercado "risk-off", con el banco brasileño ITAÚ UNIBANCO y las empresas mexicanas BANORTE y FEMSA. Sin embargo, estos rendimientos fueron contrarrestados con creces por aquellos obtenidos por pesos importantes como MICROSOFT, MASTERCARD, VISA y AMAZON, al rotar los inversores hacia las empresas más importantes y con mayor liquidez para recaudar fondos. Durante el mes, obtuvimos ganancias al reducir la posición en ASML un 30% y salir de META (antes, Facebook). Esto permitió iniciar una posición en UNITEDHEALTH, siempre con la idea de reforzar el aspecto defensivo del fondo mientras vigilamos cualquier aumento del riesgo de recesión a corto plazo.

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	-3,1	-2,3
YTD	-8,5	-7,0
3 años	+32,0	+38,1
5 años	+75,1	+65,6
10 años	+213,4	+186,3
Desde su creación	+281,2	+217,9

## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	-4,8	-1,3
3 años	+9,7	+11,4
5 años	+11,9	+10,6
10 años	+12,1	+11,1
Desde su creación	+11,4	+9,8

## Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2013	+1,8	+2,6	+1,7	-1,1	+1,6	-4,7	+1,9	-1,3	+3,8	+1,8	+1,9	-0,2	+12,7	+17,6
2014	-4,3	+1,5	-0,9	+0,7	+4,6	+1,1	-0,6	+1,6	+0,7	+3,6	+7,0	+0,5	+13,8	+18,7
2015	+5,3	+5,8	+3,5	-2,1	+0,3	-3,7	+4,8	-8,2	-2,2	+12,6	+2,8	-4,6	+18,9	+8,7
2016	-6,1	-2,5	+2,4	+1,2	+3,1	-1,9	+4,9	+0,1	+0,4	+0,8	+2,7	+0,4	+4,9	+11,1
2017	+2,3	+3,9	+3,3	+0,4	+1,4	-2,8	+1,9	-0,5	+2,6	+5,3	-0,7	-0,5	+17,7	+8,9
2018	+7,5	-0,6	-3,7	+4,2	+7,3	-0,3	+0,4	+3,2	+2,2	-10,4	+2,5	-8,6	+1,9	-4,9
2019	+8,8	+4,1	+3,9	+6,1	-8,5	+6,4	+1,6	-1,3	+0,3	+0,1	+4,5	+2,7	+31,4	+28,9
2020	+2,1	-5,4	-12,9	+11,8	+2,4	+2,9	+2,7	+5,6	-0,8	+0,1	+9,0	+2,8	+19,6	+6,7
2021	-2,2	+1,6	+4,0	+0,3	-0,7	+3,0	-0,0	+1,6	-0,8	+4,6	-1,4	+1,6	+12,0	+27,5
2022	-1,0	-3,6	+3,0	-5,2	-1,5	-7,6	+11,1	-3,1					-8,5	-7,0

## 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.

4 estrellas en la categoría Morningstar Global Large-Cap Growth Equity al 31/07/2022.

© 2022 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.

## Perfil del fondo

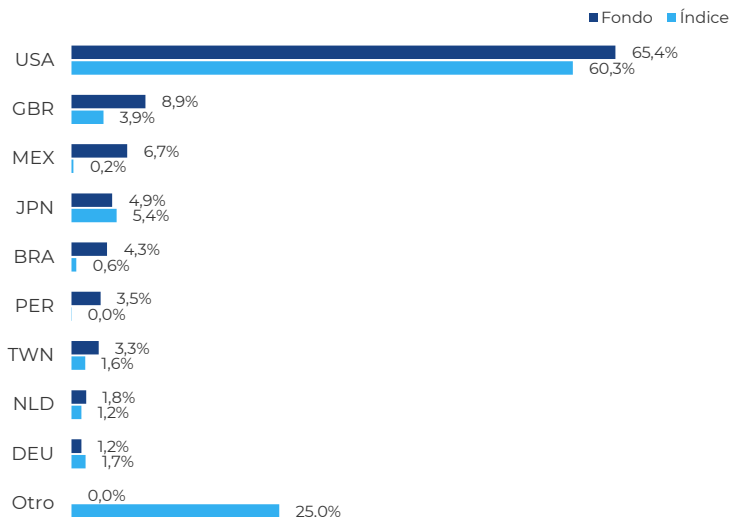
EV/Sales 2022	6,8
PER 2022	26,6
Rendimiento	1,7%
Active share	89,5%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	3,1%
Número de títulos	25
Capitalización promedia (M€)	449 520
Capitalización mediana (M€)	101 308

Fuente : LFDE

## Distribución geográfica

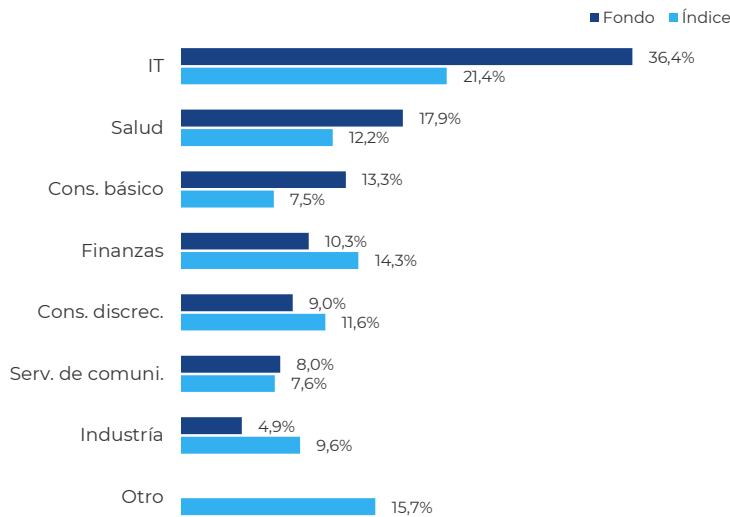
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

## Distribución sectorial (GICS)

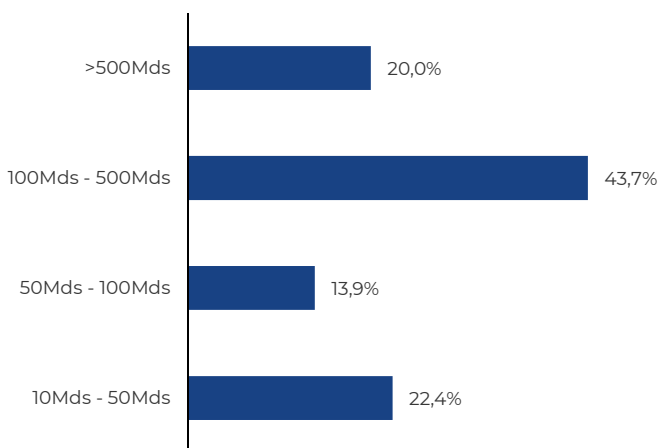
(en % del activo neto (excluyendo cash))



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	9,0
Visa	USA	IT	8,7
Mastercard	USA	IT	8,5
Amazon	USA	Cons. disc...	7,0
Astrazeneca	GBR	Salud	5,2
Thermo Fisher	USA	Salud	4,6
Walt Disney	USA	Serv. de c...	4,3
Adobe	USA	IT	4,2
Itau Unibanco	BRA	Finanzas	4,2
Stryker	USA	Salud	4,1

Peso de las 10 primeras posiciones : **59,8%**

Fuente : LFDE

## Análisis de Rentabilidad (mensual)

### 3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Itau Unibanco	+12,0	+0,4
Walt Disney	+7,4	+0,3
Banorte	+5,8	+0,1

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **10,4%**

### 3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Mastercard	-6,8	-0,6
Microsoft	-5,1	-0,5
Visa	-4,6	-0,4

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **26,4%**

Fuente : LFDE

## Calificación ASG promedio ponderada

Calificación	% de valores cubiertos por el análisis ASG		Fondo	Universo
	A	S	97%	83%
<b>Fondo</b>	<b>7,0</b>	<b>6,1</b>	<b>6,8</b>	<b>6,5</b>
Universo*	5,3	4,7	5,4	5,3

\*A 30/06/2022

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/).

## Media ponderada de la intensidad de carbono (a 30/06/2022)

(En toneladas equivalentes de CO<sub>2</sub> por millón de euros de valor de la compañía)

Índice	Media ponderada
Fondo	51,6
Índice	157,3