



ECHIQUEUR WORLD NEXT LEADERS A

MARZO 2024 (datos a 31/03/2024)



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



193 M€
Activo neto



204,10 €
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
Clasificación SFDR	Artículo 8

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 SA

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	12,3	26,2	26,4
Volatilidad del índice	9,9	12,4	15,8
Ratio de Sharpe	0,4	Neg	0,1
Beta	1,0	1,5	1,1
Correlación	0,8	0,7	0,7
Ratio de Información	-2,7	-1,4	-0,5
Tracking error	6,9	19,4	19,5
Max. drawdown del fondo	-15,3	-60,3	-63,6
Max. drawdown del índice	-7,3	-16,3	-33,4

Recuperación (en días laborales)	-	-	-
----------------------------------	---	---	---

Riesgo más reducido Riesgo más elevado



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. Refinitiv Lipper Fund Awards, ©2021 Refinitiv. Todos los derechos reservados. Usa bajo licencia.

Comentario del Gestor

Echiquier World Next Leaders A alcanza 1,02% en el mes y un 4,85% desde el principio del año.

La subida de los mercados de valores continuó en marzo, periodo que dejó un comportamiento relativo ligeramente superior del estilo *value*. En este contexto, el fondo registró rentabilidades positivas inferiores a las de su índice de referencia. Entre las mayores contribuciones a la rentabilidad, destacamos GENMAB, NICE y EDENRED, que avanzaron al calor de los buenos resultados que publicaron en febrero. Estas tres compañías esperan un crecimiento de dos dígitos en 2024. En cuanto a las mayores detracciones, DINO POLSKA publicó resultados por debajo de las expectativas en un contexto de desinflación en Polonia. En cuanto a DYNATRACE, el mercado continúa digiriendo la revisión a la baja del crecimiento de las ventas a tipos de cambio constantes, vinculada a los plazos de firma de grandes contratos. Por último, la cotización de JOLLIBEE disminuyó sin ninguna explicación particular, dado que sus resultados fueron satisfactorios. Esta compañía espera también un crecimiento de dos dígitos en 2024. El único cambio destacable este mes fue una nueva posición en la plataforma china de contratación en línea KANZHUN. La cartera sigue estando orientada hacia valores de crecimiento de largo recorrido y de calidad.

Gestor : 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	+1,0	+3,3
YTD	+4,9	+10,7
3 años	-47,3	+33,2
5 años	+3,5	+74,5
10 años	+97,5	+192,6
Desde su creación	+104,1	+217,6

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+4,7	+23,9
3 años	-19,2	+10,0
5 años	+0,7	+11,8
10 años	+7,0	+11,3
Desde su creación	+6,7	+11,1

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
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	-6,6	+12,8	-6,6	+7,7	-3,0	+7,8	-11,4	-11,7	-17,4	+27,5
2022	-17,6	-2,5	-0,7	-14,4	-11,9	-5,9	+9,3	-0,5	-7,8	+4,1	-2,7	-7,9	-47,0	-13,0
2023	+5,8	+0,7	+1,7	-1,8	+3,1	+3,2	+3,0	-4,8	-4,8	-5,8	+3,3	+5,1	+8,2	+18,1
2024	-0,2	+4,0	+1,0										+4,9	+10,7

Perfil del fondo

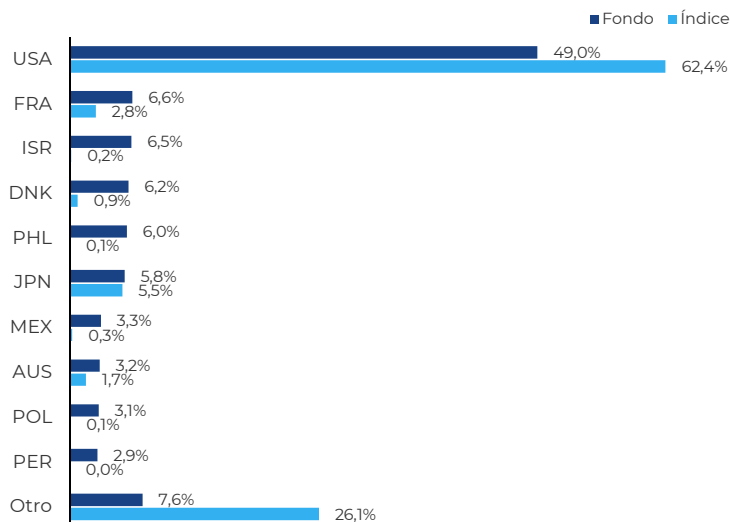
EV/Sales 2024	6,2
PER 2024	28,5
Rendimiento	0,9%
Active share	58,2%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	3,0%
Número de títulos	32
Capitalización promedia (M€)	16 021
Capitalización mediana (M€)	12 418

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

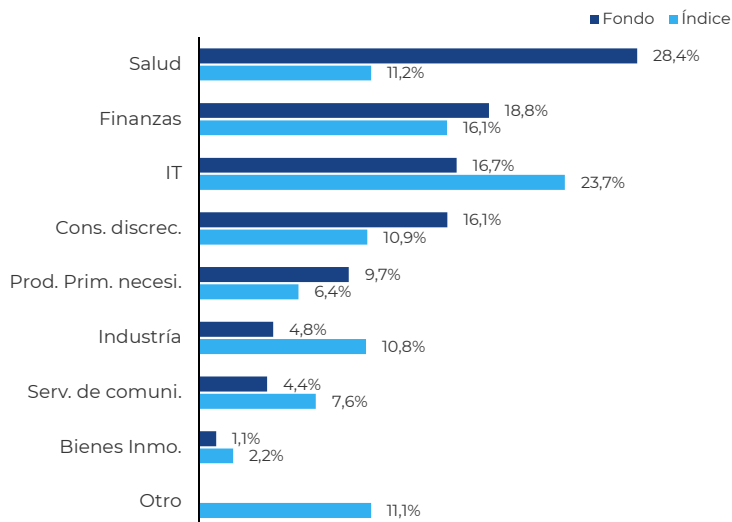
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

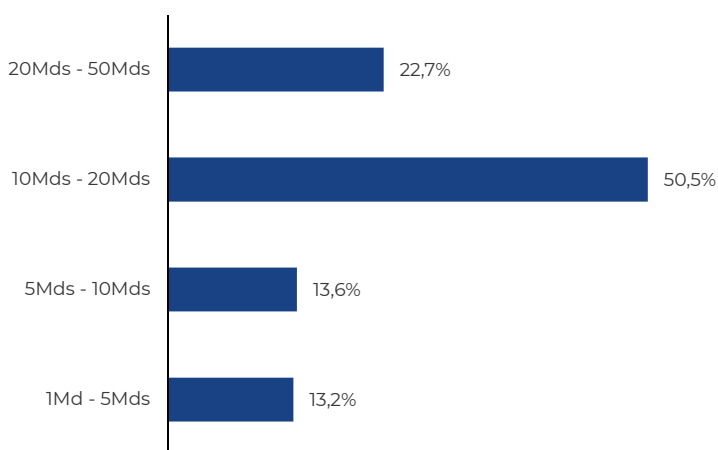
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Nice Ltd	ISR	IT	6,2
Yum! Brands	USA	Cons. disc...	6,1
Genmab	DNK	Salud	5,9
Dynatrace	USA	IT	5,8
Veeva Systems	USA	Salud	5,6
Edenred	FRA	Finanzas	5,1
Planet Fitness	USA	Cons. disc...	4,7
Steris	USA	Salud	4,4
Bruker	USA	Salud	4,4
Sysmex	JPN	Salud	4,0

Peso de las 10 primeras posiciones : **52,2%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Genmab	+7,9	+0,4
Nice Ltd	+6,4	+0,4
Edenred	+8,0	+0,4

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **16,8%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Dino Polska	-16,1	-0,6
Dynatrace	-6,2	-0,4
Jollibee Foods	-7,7	-0,3

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **12,0%**

Fuente : LFDE

Datos ASG

Índices de cobertura del análisis ASG*	Fondo 95%		Universo 80%	
	A	S	G	ASG
Calificaciones medias ponderadas				
Fondo	5,6	5,0	6,8	6,2
Universo	5,1	4,7	5,3	5,1

*% 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	32,4
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/.