



ECHIQUEIR GO LOCAL K

ENERO 2024 (datos a 31/01/2024)



Un fondo que busca empresas que favorecen la independencia de las economías o que han optado por un modelo de producción regionalizado.



5 M€
Activo neto



102,76 €
Valor liquidativo

Características

Creación	15/12/2022
Código ISIN	LU2541410119
Código Bloomberg	ECGKEUR LX
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI ACWI NET RETURN EUR
Código CNMV	1756
Clasificación SFDR	Artículo 8

Condiciones financieras

Comisión de suscripción /reembolso	3% Máximo. / Nada
Gastos de gestión anuales	1,00% TTC max.
Comisión de rentabilidad	No
Valoración	Diaria
Cut-off	10:00
Liquidación	D+2
Valorador	BNP Paribas Luxembourg
Depositario	BNP Paribas Luxembourg

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	13,0	-	-
Volatilidad del índice	10,8	-	-
Ratio de Sharpe	Neg	-	-
Beta	1,0	-	-
Correlación	0,8	-	-
Ratio de Información	-1,7	-	-
Tracking error	7,0	-	-
Max. drawdown del fondo	-12,3	-	-
Max. drawdown del índice	-7,3	-	-
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.

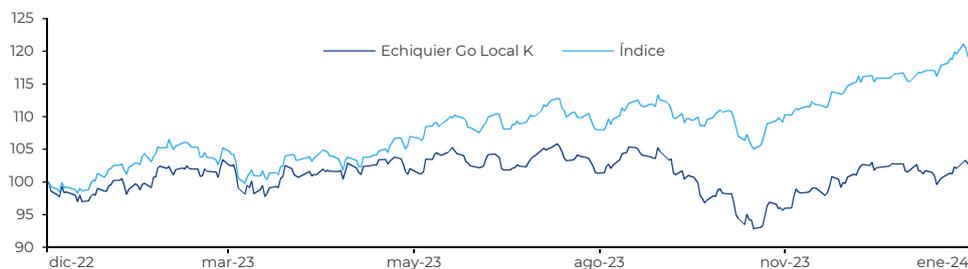
Comentario del Gestor

Echiquier Go Local K alcanza -0,01% en el mes.

El arranque del año estuvo marcado por una volatilidad considerable: los primeros días se caracterizaron por los descensos, imputables a las recogidas de beneficios. El mercado recuperó rápidamente su tendencia alcista, aupado principalmente por un puñado de valores, los denominados «Súper 7», que han propiciado varios máximos históricos. La dinámica cambió a finales de mes, cuando el S&P 500 borró la mitad de su avance mensual debido a los resultados decepcionantes de los Súper 7 y al anuncio de que la Fed no preveía recortar sus tipos antes de su reunión de mayo. Las acciones de beta alta y de perfil *value* quedaron muy rezagadas. Las acciones de crecimiento y de calidad, así como los sectores de la tecnología y la atención sanitaria, brillaron. Las principales contribuciones positivas fueron STRYKER, ELI LILLY, ASML, DAIICHI SANKYO y ARISTA. Las principales detracciones fueron WEG SA, INFINEON, SAMSUNG SDI, HANNON ARMSTRONG y CHART. Se vendieron las posiciones en BONDUELLE y SCA, y MEYER BURGER dejó su lugar a NVIDIA, una empresa de mayor calidad. Se tomó una posición en AMERICAN TOWER, un valor con un crecimiento estructural y rasgos defensivos. Se mantuvo el perfil equilibrado y resistente.

Gestor : Nina Lagron

Evolución del fondo desde su creación (base 100)



Índice : Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	0,0	+2,3
Desde su creación	+2,8	+19,2

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+2,1	+14,7
Desde su creación	+2,4	+16,8

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año		
													Fondo	Índice	
2023	+3,8	+0,8	+1,0	+0,4	-1,6	+2,9	+1,6	-1,3	-3,5	-7,5	+6,5	+3,4		+6,0	+18,1
2024	-0,0													-0,0	+2,3

Perfil del fondo

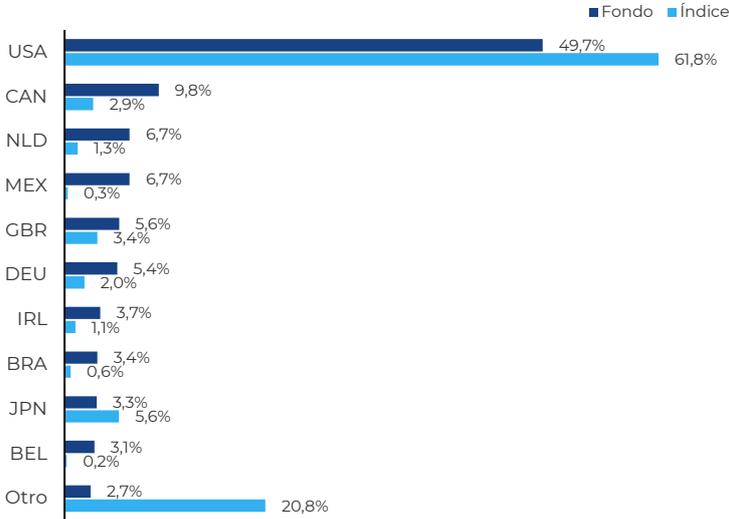
EV/Sales 2024	5,5
PER 2024	26,6
Rendimiento	1,9%
Active share	94,9%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	3,8%
Número de títulos	35
Capitalización promedia (M€)	135 558
Capitalización mediana (M€)	35 934

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

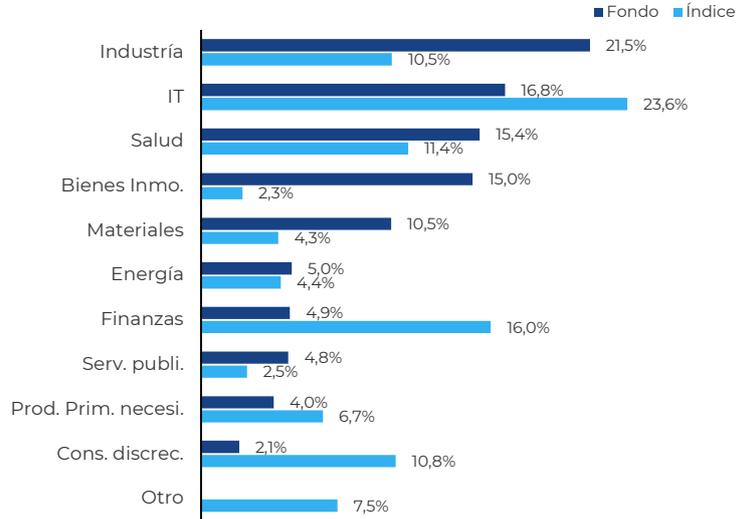
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial (GICS)

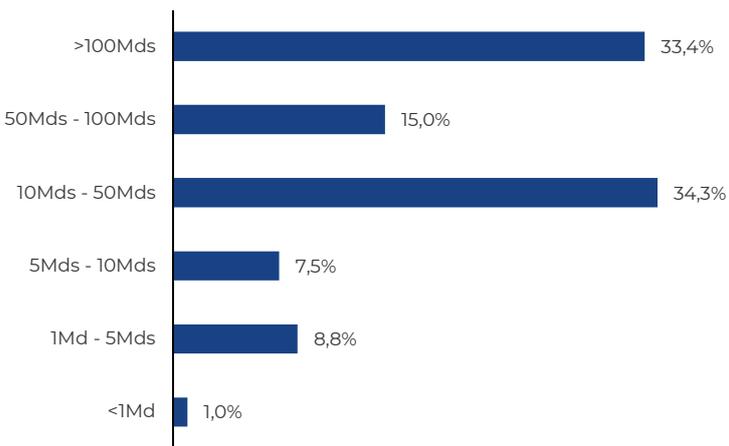
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Eli Lilly	USA	Salud	5,5
Stryker	USA	Salud	5,1
Cheniere Energy	USA	Energía	4,8
Waste Connections	CAN	Industria	4,6
Infineon Technologies	DEU	IT	4,2
Equinix	USA	Bienes Inmo.	4,0
Prologis	USA	Bienes Inmo.	3,5
Linde	IRL	Materiales	3,5
Airbus	NLD	Industria	3,5
Iron Mountain	USA	Bienes Inmo.	3,2

Peso de las 10 primeras posiciones : **41,9%**

Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución
Stryker	+14,2	+0,6
Eli Lilly	+12,8	+0,5
ASML	+17,1	+0,4

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **11,5%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución
Weg SA ADR	-14,6	-0,6
Samsung SDI	-22,3	-0,4
Infineon Technologies	-10,7	-0,4

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **8,4%**

Fuente : LFDE

Datos ASG

Índices de cobertura del análisis ASG*	Fondo 100%		Universo 54%	
	A	S	G	ASG
Calificaciones medias ponderadas				
Fondo	5,8	6,1	6,8	6,4
Universo	5,0	4,6	5,4	5,2

*% de activo neto cubiertos por el análisis ASG.
Fuente : LFDE, MSCI ESG Research

Intensidad de emisiones provocadas

(En toneladas equivalentes deCO ₂ por millón de euros de valor de la compañía)	
Fondo	171,4
Índice	139,7

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/.