



ECHIQUIER WORLD NEXT LEADERS A

SEPTIEMBRE 2021 (datos a 30/09/2021)



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



470 M€
Activo neto



402,87 €
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

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 Securities Services

Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	29,0	27,1	22,4
Volatilidad del índice	12,1	17,9	15,4
Ratio de Sharpe	1,1	1,4	1,3
Beta	1,4	1,1	1,0
Correlación	0,6	0,7	0,7
Ratio de Información	-0,1	1,1	0,8
Tracking error	24,1	19,5	15,8
Max. drawdown del fondo	-31,1	-31,1	-31,1
Max. drawdown del índice	-5,8	-33,4	-33,4
Recuperación (en días laborales)	-	-	-

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

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. 5 estrellas en la categoría Morningstar Global Flex-Cap Equity al 31/08/2021. © 2021 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. Refinitiv Lipper Fund Awards, ©2021 Refinitiv. Todos los derechos reservados. Usa bajo licencia.

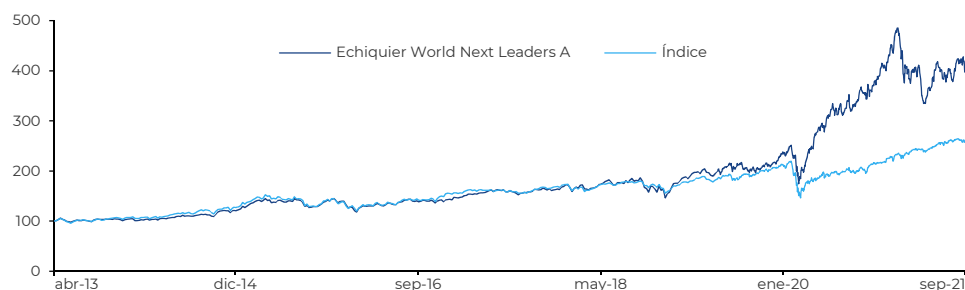
Comentario del Gestor

Echiquier World Next Leaders A alcanza -3,02% en el mes y un -2,01% desde el principio del año.

La volatilidad del mercado afectó al fondo, que tuvo un desempeño inferior durante el mes en un año en el que el mercado favorece a las empresas cíclicas o que se benefician de la normalización de nuestra economía post-COVID. Sin embargo, este posicionamiento a corto plazo del mercado debería revertirse con el paso del tiempo y hacer menos atractivo el crecimiento de estas empresas, que probablemente experimentarán una ralentización en 2022 y 2023. Por el contrario, el fondo se posiciona en empresas cuyo crecimiento es alto, respaldado por su capacidad de innovación. De este modo, nos beneficiamos del desempeño de DIGITALOCEAN, que ofrece infraestructura en la nube a start-ups y pequeñas y medianas empresas. La empresa está creciendo a un 30 % anual, que se espera que se acelere gracias al despliegue de soluciones con mayor valor añadido. También observamos que la temática de la transición energética sigue siendo favorable para el fondo, con el alza de WUXI LEAD, proveedor chino de equipos para la fabricación de baterías eléctricas.

Gestor : Rolando Grandi

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



Índice : Fuente Bloomberg

Rentabilidades acumuladas (%)

	Fondo	Índice
1 mes	-3,0	-2,4
YTD	-2,0	+17,3
3 años	+116,3	+42,4
5 años	+185,6	+80,2
Desde su creación	+302,9	+157,1

Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+19,2	+28,4
3 años	+29,3	+12,7
5 años	+23,3	+12,5
Desde su creación	+18,0	+11,8

Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
2013					+2,1	-3,9	+1,2	-1,4	+4,2	-0,2	+0,9	-0,0	+15,9	+18,7
2014	-3,1	+2,0	+0,2	+1,8	+1,8	+2,0	+1,4	+1,8	-0,1	+5,2	+6,7	+0,3	+15,8	+8,7
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	+2,0	+11,1
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	+14,3	+8,9
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	-4,4	-4,9
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	+37,6	+28,9
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	+91,8	+6,7
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	-2,0	+17,3
2021	+5,8	-2,7	-8,5	+1,2	-6,6	+12,8	-6,6	+7,7	-3,0					

Perfil del fondo

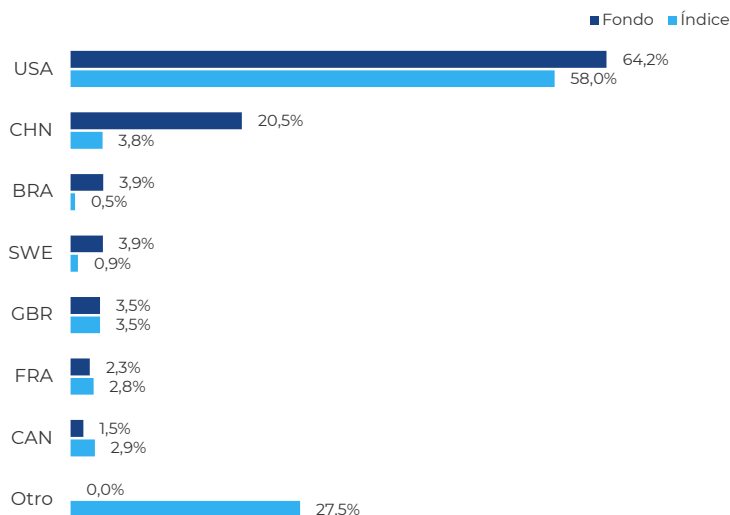
EV/Sales 2023	6,8
PEG 2023 ⁽¹⁾	1,1
EPS CAGR 2020-2023	58%
Active share	99,7%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	1,0%
Número de títulos	28
Capitalización promedia (M€)	16 729
Capitalización mediana (M€)	11 679

Fuente: LFDE

Distribución geográfica

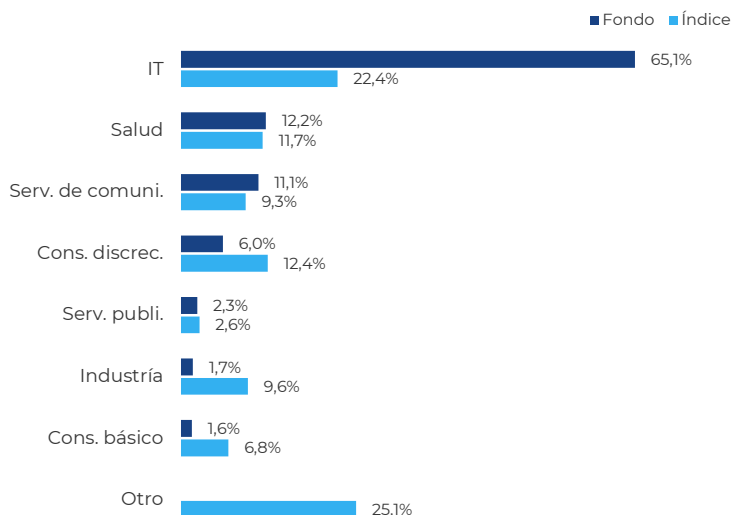
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

Distribución sectorial (GICS)

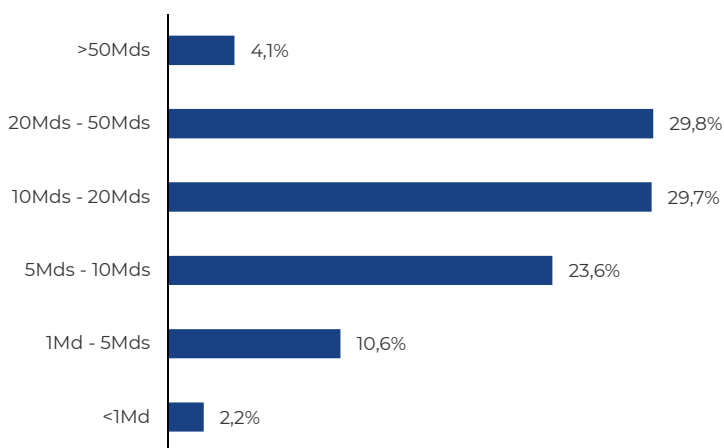
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
ZoomInfo Tech.	USA	Serv. de c...	7,8
Affirm	USA	IT	6,9
Zscaler	USA	IT	6,6
DigitalOcean	USA	IT	6,4
Dynatrace	USA	IT	6,1
Cloudflare	USA	IT	5,7
Alteryx	USA	IT	4,9
Wuxi Lead	CHN	IT	4,1
Wuxi Biologics	CHN	Salud	4,0
Sinch	SWE	IT	3,8
Peso de las 10 primeras posiciones:			56,3%

Fuente: LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Affirm	+26,0	+1,5
DigitalOcean	+28,2	+1,4
Dynatrace	+5,2	+0,3

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad: **19,4%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Zenvia	-26,2	-0,6
Stoneco	-24,0	-0,5
Sinch	-11,1	-0,5

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

Fuente: LFDE

Datos ASG (criterios ambiental, social y de gobierno corporativo)

Calificación ASG promedio ponderada

%	Fondo		Universo	
	A	S	G	ASG
Calificación				
Fondo	4,4	5,3	6,8	6,1
Universo*	6,3	5,0	5,7	5,5

*A 30/06/2021

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.

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/.

Huella de carbono (a 30/06/2021)

(en toneladas equivalente de CO₂ por millón de euro de cifra de negocio)

Fondo	67,6
Índice	329,4

Fuente: Trucost (agencia de investigación especializado en la investigación medioambiental) Datos tomando en consideración una cobertura de cartera > 80% (hecho por Trucost).

⁽¹⁾Price Earnings to Growth es el ratio del PE de una empresa sobre el crecimiento esperado de sus beneficios. Más débil es el ratio, más barato está la cartera por unidad de crecimiento.