



# ECHIQUEUR WORLD NEXT LEADERS A

DICIEMBRE 2023 (datos a 31/12/2023)



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



207 M€  
Activo neto



194,65 €  
Valor liquidativo

## Características

Creación	26/04/2013
Código ISIN	FR0011449602
Código Bloomberg	ECHGLOC FP
Divisa	EUR
Aplicación de los resultados	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	14,6	28,1	26,6
Volatilidad del índice	11,1	13,1	15,9
Ratio de Sharpe	0,4	Neg	0,3
Beta	1,1	1,5	1,1
Correlación	0,8	0,7	0,7
Ratio de Información	-1,1	-1,4	-0,3
Tracking error	8,6	21,0	19,6
Max. drawdown del fondo	-15,3	-63,6	-63,6
Max. drawdown del índice	-7,3	-16,3	-33,4
Recuperación (en días laborales)	-	-	-



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 5,05% en el mes y un 8,19% desde el principio del año.

Diciembre fue un mes positivo para el fondo en un contexto de descenso de los tipos largos y de recuperación en los valores de capitalización intermedia, lo que supone un buen augurio en este 2024 recién comenzado. Nuestros valores del sector de la salud y las tecnologías de la información registraron un comportamiento especialmente bueno en este entorno. Entre las mayores contribuciones a la rentabilidad, encontramos a STEIS, la primera posición de la cartera, pero también a BRUKER, donde habíamos modificado la ponderación durante el mes anterior. Lógicamente, los valores del sector financiero fueron los más perjudicados en este contexto de mercado. En este sentido, recortamos la posición en CBOE con el fin de limitar el impacto de la caída del valor e iniciamos una nueva posición en PINFRA, la primera concesionaria de autopistas de México. La dinámica de crecimiento del país parece favorable debido a su bajo endeudamiento, su expansión demográfica y las inversiones para repatriar las cadenas de producción hacia América del Norte. El fondo sigue posicionado en valores de capitalización intermedia y en valores de crecimiento resistente.

Gestores : Rolando Grandi, 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	+5,1	+3,5
YTD	+8,2	+18,1
3 años	-52,7	+31,0
5 años	+24,9	+80,1
10 años	+86,7	+167,6
Desde su creación	+94,7	+187,0

## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+8,2	+18,1
3 años	-22,1	+9,4
5 años	+4,6	+12,5
10 años	+6,4	+10,3
Desde su creación	+6,4	+10,4

## Historial de rentabilidades (%)

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Año	
													Fondo	Índice
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	+15,9	+18,7
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	+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

## Perfil del fondo

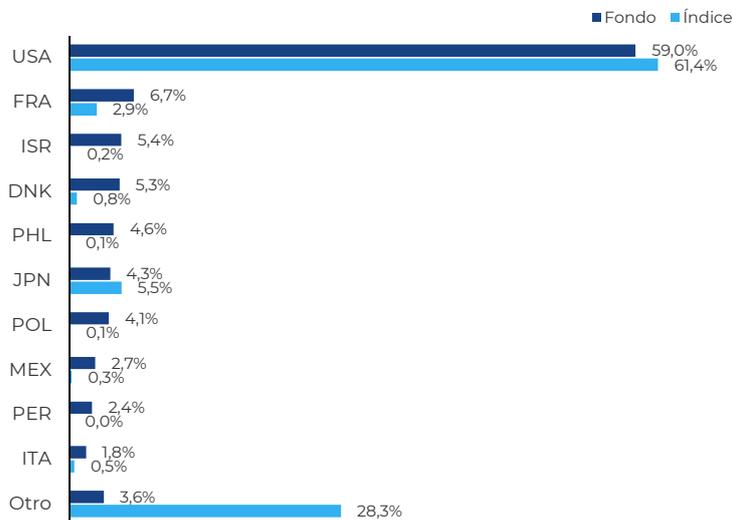
EV/Sales 2024	6,0
PER 2024	27,4
Rendimiento	0,9%
Active share	99,4%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	5,0%
Número de títulos	32
Capitalización promedia (M€)	15 457
Capitalización mediana (M€)	11 311

Fuente : LFDE

## Distribución geográfica

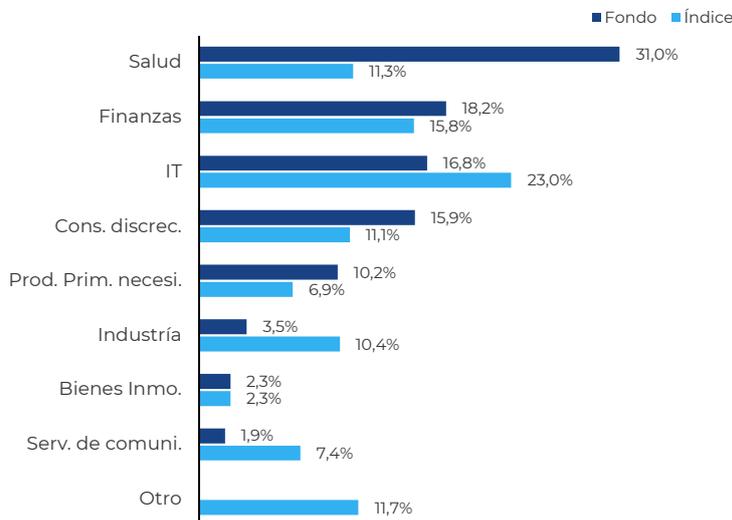
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

## Distribución sectorial (GICS)

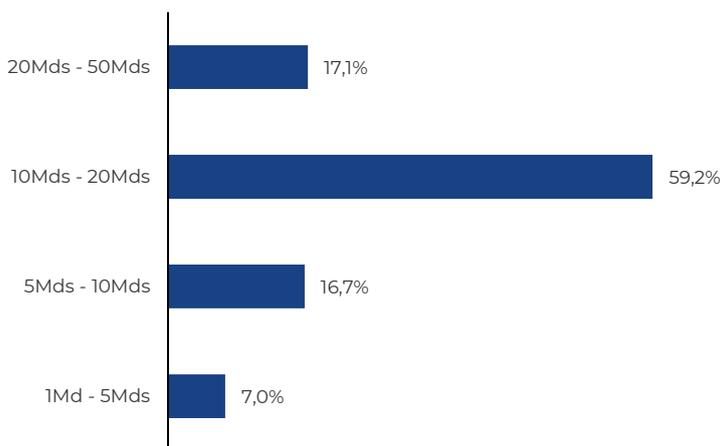
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

## Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

## Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
Steris	USA	Salud	6,3
Yum! Brands	USA	Cons. disc...	6,0
Dynatrace	USA	IT	5,2
Veeva Systems	USA	Salud	5,2
Nice Ltd	ISR	IT	5,1
Genmab	DNK	Salud	4,9
Edenred	FRA	Finanzas	4,8
Planet Fitness	USA	Cons. disc...	4,5
CBOE Global Markets	USA	Finanzas	4,4
Systemex	JPN	Salud	4,0

Peso de las 10 primeras posiciones : **50,4%**

Fuente : LFDE

## Análisis de Rentabilidad (mensual)

### 3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Steris	+7,9	+0,5
Hubspot	+16,0	+0,5
Bruker	+11,4	+0,5

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **13,3%**

### 3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
CBOE Global Markets	-3,3	-0,2
Lantheus	-20,4	-0,2
Classys	-10,8	-0,1

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **6,2%**

Fuente : LFDE

## Datos ASG

Índices de cobertura del análisis ASG*	Fondo 97%		Universo 68%	
	A	S	G	ASG
Calificaciones medias ponderadas				
<b>Fondo</b>	<b>6,0</b>	<b>5,2</b>	<b>6,8</b>	<b>6,3</b>
Universo	4,9	4,6	5,3	5,1

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

## Intensidad de emisiones provocadas

(En toneladas equivalentes deCO <sub>2</sub> por millón de euros de valor de la compañía)	
Fondo	30,5
Índice	140,3

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/](http://www.lfde.com/es/inversion-responsable/para-profundizar-mas/).