



# ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH G

DICIEMBRE 2023 (datos a 31/12/2023)



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.



985 M€  
Activo neto



419,94 €  
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
Clasificación 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 SA

## Perfil de riesgo y remuneración (%)

(calculados semanalmente)

	1 año	3 años	5 años
Volatilidad del fondo	11,1	14,0	16,4
Volatilidad del índice	11,1	13,1	15,9
Ratio de Sharpe	1,5	0,3	0,8
Beta	0,9	1,0	0,9
Correlación	0,9	0,9	0,9
Ratio de Información	0,2	-1,0	0
Tracking error	4,7	5,4	6,5
Max. drawdown del fondo	-8,6	-19,4	-30,4
Max. drawdown del índice	-7,3	-16,3	-33,4
Recuperación (en días laborales)	16,0	-	110,0

### 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

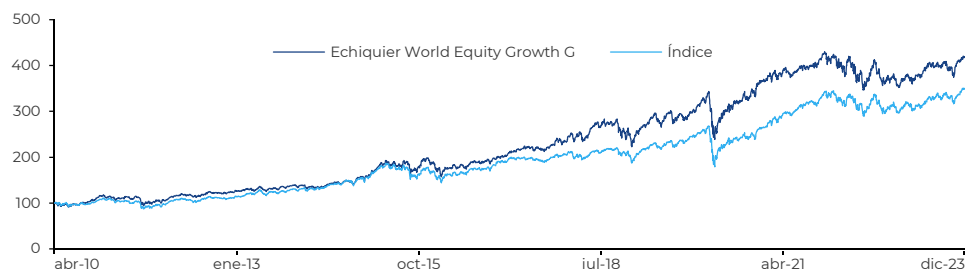
## Comentario del Gestor

Echiquier World Equity Growth G alcanza 2,06% en el mes y un 19,10% desde el principio del año.

El potente tirón alcista de los últimos meses continuó en diciembre, un periodo en el que los inversores siguieron apostando por que los bancos centrales habían terminado de subir los tipos de interés y los recortarian pronto. Este everything rally no solo benefició a las acciones, sino que también arrastró a otros activos, como los bonos y las criptomonedas. Aunque el fondo se anotó una rentabilidad positiva durante el mes, no pudo seguir el ritmo de la especulación galopante. Durante el mes, las empresas con mejor comportamiento fueron las de los mercados emergentes; así, las brasileñas WEG S.A. e ITAU UNIBANCO y las mexicanas BANORTE y ARCA CONTINENTAL experimentaron fuertes alzas. Las empresas líderes, como MICROSOFT, ORACLE, STRYKER y VISA, quedaron rezagadas este mes. Entre los cambios introducidos durante el periodo, citamos la salida de YUM BRANDS y la reducción de nuestra posición en ALPHABET. Aprovechamos la caída de ORACLE a raíz de sus malos resultados trimestrales para reforzar la posición. En este arranque de 2024, seguiremos centrándonos en los líderes mundiales del crecimiento de alta calidad.

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	+2,1	+3,5
YTD	+19,1	+18,1
3 años	+12,9	+31,0
5 años	+77,4	+80,1
10 años	+201,7	+167,6
Desde su creación	+319,9	+251,0

## Rentabilidades anualizadas (%)

	Fondo	Índice
1 año	+19,1	+18,1
3 años	+4,1	+9,4
5 años	+12,1	+12,5
10 años	+11,7	+10,3
Desde su creación	+11,0	+9,6

## Historial de rentabilidades (%)

													Año	
	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	Fondo	Índice
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	-6,5	+6,2	+0,9	-7,6	-15,4	-13,0
2023	+5,2	-0,4	+2,7	+0,2	+3,5	+3,0	+0,4	-0,5	-3,4	-2,2	+7,5	+2,1	+19,1	+18,1

## 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.

4 estrellas en la categoría Morningstar Global Large-Cap Growth Equity al 30/11/2023.

© 2023 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

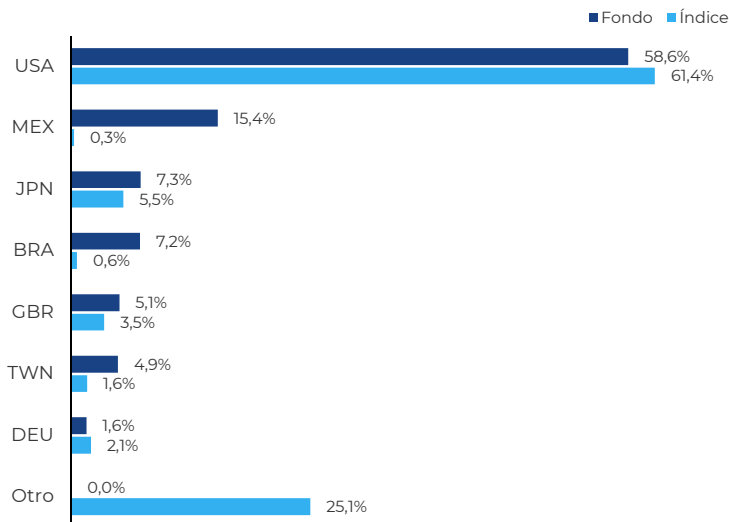
EV/Sales 2024	6,7
PER 2024	22,9
Rendimiento	1,5%
Active share	88,4%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	2,1%
Número de títulos	20
Capitalización promedia (M€)	635 744
Capitalización mediana (M€)	143 959

Fuente: LFDE

### Distribución geográfica

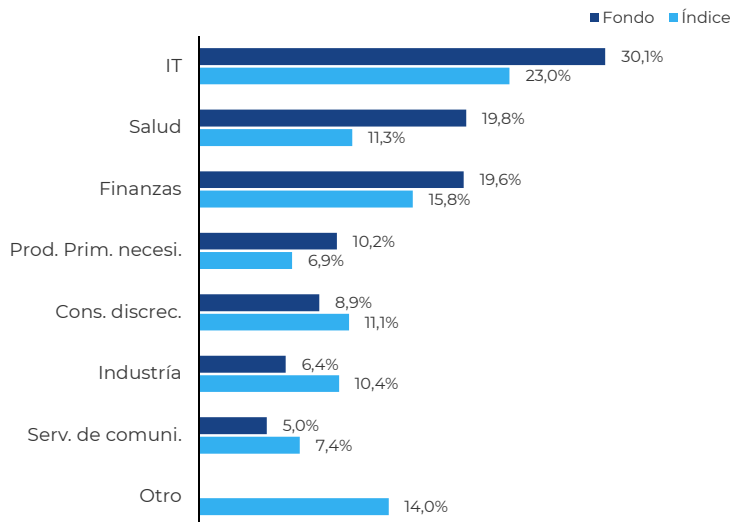
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

### Distribución sectorial (GICS)

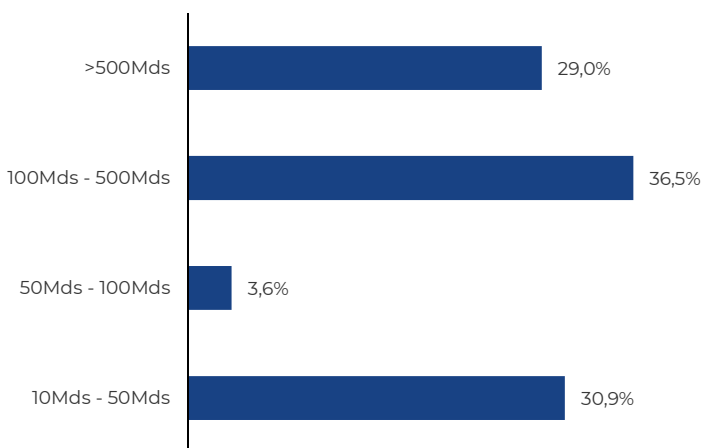
(en % del activo neto (excluyendo cash))



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	9,9
Amazon	USA	Cons. disc...	8,7
Femsa	MEX	Prod. Prim...	7,0
Oracle	USA	IT	6,4
Banorte	MEX	Finanzas	5,1
Astrazeneca	GBR	Salud	5,0
Stryker	USA	Salud	5,0
Nvidia	USA	IT	4,9
Mastercard	USA	Finanzas	4,9
Alphabet	USA	Serv. de c...	4,9

Peso de las 10 primeras posiciones: **61,8%**

Fuente: LFDE

### Análisis de Rentabilidad (mensual)

#### 3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Itau Unibanco	+8,3	+0,3
Banorte	+6,9	+0,3
Edwards Lifesciences	+11,1	+0,3

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad: **12,1%**

#### 3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Oracle	-10,5	-0,7
Microsoft	-2,1	-0,2
Yum! Brands	+0,0	+0,0

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad: **16,5%**

Fuente: LFDE

### Datos ASG

Índices de cobertura del análisis ASG*	Fondo 100%		Universo 92%	
	A	S	G	ASG
Calificaciones medias ponderadas				
<b>Fondo</b>	<b>6,7</b>	<b>6,1</b>	<b>6,4</b>	<b>6,2</b>
Universo	5,7	5,0	5,6	5,4

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

### Intensidad de emisiones provocadas

(En toneladas equivalentes de CO <sub>2</sub> por millón de euros de valor de la compañía)	
Fondo	57,0
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/).