



ECHIQUEUR AGRESSOR G

DICIEMBRE 2025 (datos a 31/12/2025)



Echiquier Agressor es un fondo de selección de valores ("stock-picking"), que invierte en el universo de renta variable europea. La característica de "carta blanca al gestor" le permite elegir los valores sin restricciones de estilo o de tamaño.

 **356 M€**
Activo neto

 **2.138,26 €**
Valor liquidativo

Horizonte de inversión recomendado **5 años** 

Gestores

Louis Porrini, Benjamin Bellaiche

Características

Typo	Subfondo de SICAV
Sicav	Echiquier
Creación de la Sicav	04/12/2012
Esperanza de vida	Indefinido
Creación del compartimento	29/11/1991
Fecha de la 1ª NAV	22/02/2008
Código ISIN	FR0010581702
Código Bloomberg	ECHAGR FP
Divisa	EUR
Aplicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI EUROPE NR
Clasificación SFDR	Artículo 8

Condiciones financieras

Gastos de entrada	3% máx. no adquirido por el subfondo
Gastos de salida	Nada
Gastos de gestión	1,35% TTC max.
Comisión de rentabilidad	Si*
Swing pricing	No (definición en la última página)
Mín. de suscripción	Nada

Gastos a 18/12/2025

Comisiones de gestión y otros gastos administrativos y de explotación	1,44%
Costes de transacción	0,24%
Comisión de rentabilidad	Nada

Información operacional

Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositorio	BNP Paribas SA
Decimalización	Milésimas

Indicador de riesgo



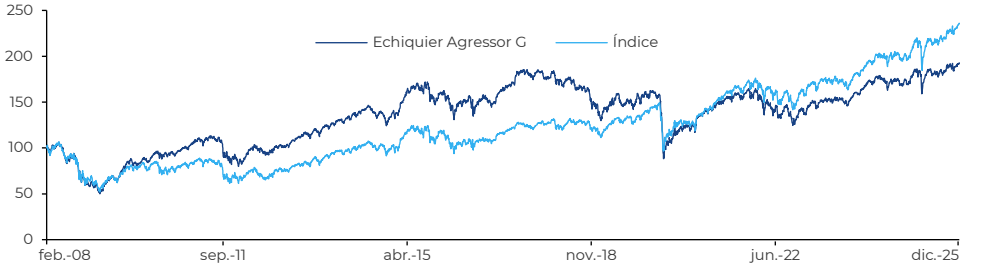
Riesgo(s) importante(s) para el fondo no considerado(s) en este indicador; riesgo de crédito, garantías. La categoría de riesgo asociada a este fondo no está garantizada y puede cambiar con el tiempo.

Comentario del Gestor

Echiquier Agressor G alcanza 1,94% en el mes y un 13,45% desde el principio del año.

En diciembre, un nuevo recorte de tipos de la Fed y unas perspectivas positivas para 2026 animaron a los mercados. En este contexto, Echiquier Agressor se anotó ganancias, pero se vio superado por su índice. El sector financiero siguió apuntalando los índices, mientras que la industria se benefició del rebote de la defensa. Este sector había sufrido recogidas de beneficios en noviembre ante la perspectiva de un acuerdo de paz en Ucrania. En términos relativos, la rentabilidad se resintió a causa de una selección de valores desfavorable en consumo discrecional y atención sanitaria con la caída de Prosus y la infraponderación en farmacéuticas, que se beneficiaron de la distensión con la administración Trump. Essilor Luxottica (-12,5 %) también acusó la preocupación por la competencia de Google en su división de gafas inteligentes. No obstante, nos beneficiamos del rebote de Publicis, que, a pesar de unos buenos resultados trimestrales, se percibía como una posible víctima de la disrupción de la inteligencia artificial. Durante el mes, recogimos beneficios en Essilor Luxottica antes de que cayera la acción e iniciamos posiciones en Piraeus Bank, UCB y Davide Campari.

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

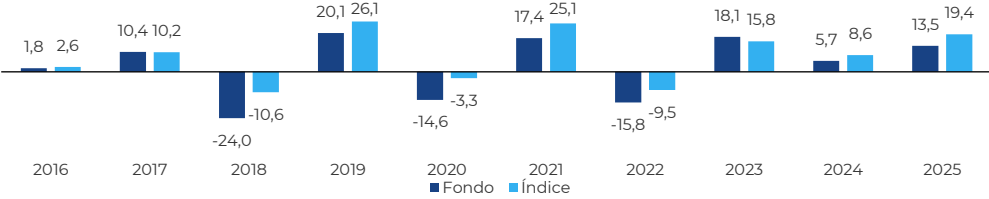


Índice : Fuente Bloomberg

Rendimientos (%)

	1 mes	YTD	Anualizado				Desde su creación
			1 año	3 años	5 años	10 años	
Fondo	+1,9	+13,5	+13,5	+12,3	+7,0	+2,1	+3,7
Índice	+2,7	+19,4	+19,4	+14,5	+11,2	+7,7	+4,9

Rendimiento por año civil (%)



Las rentabilidades pasadas no son promesa o garantía de rentabilidades futuras. Las rentabilidades indicadas son después de comisiones de gestión, pero antes de impuestos a cargo del inversor. La rentabilidad del fondo y la del índice de referencia se calculan con los cupones netos reinvertidos. El cálculo tiene en cuenta todas las comisiones y gastos. Hasta el 31/12/2012, el índice de referencia era CAC ALL TRADABLE. Luego, hasta el 31/12/2015 CAC ALL TRADABLE NR. Y desde el 01/01/2016, MSCI EUROPE NR.

Otros indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde su creación
Volatilidad del fondo	13,8	12,3	13,5	17,4	18,0
Volatilidad del índice	13,7	12,6	13,3	15,5	19,4
Ratio de Sharpe	1,0	1,0	0,6	0,3	0,3
Beta	1,0	0,9	1,0	1,0	0,9
Correlación	1,0	1,0	1,0	0,9	0,9
Ratio de Información	-2,3	-0,7	-1,2	-0,8	-0,2
Tracking error	2,7	3,4	3,5	6,5	7,7
Max. drawdown del fondo	-14,7	-14,7	-24,4	-52,3	-53,0
Max. drawdown del índice	-16,3	-16,3	-19,5	-35,3	-51,2
Recuperación (en días laborales)	118,0	118,0	342,0	1.230,0	469,0

El indicador sintético de riesgo muestra el nivel de riesgo de este producto en comparación con otros. Indica la probabilidad de que este producto incurra en pérdidas en caso de movimientos del mercado o si no podemos pagarle. Hemos clasificado el producto en la clase de riesgo 4 de 7, que es una clase de riesgo de bajo a medio. En otras palabras, las pérdidas potenciales asociadas al rendimiento futuro del producto son de bajas a medias y, si la situación se deteriorara en los mercados financieros, es poco probable que nuestra capacidad para pagarle se viera afectada. Este indicador representa el perfil de riesgo que figura en el KID. El indicador de riesgo supone que mantiene las participaciones durante 5 años. Atención: el riesgo real puede ser muy diferente si opta por salir antes de ese plazo, y puede obtener menos 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

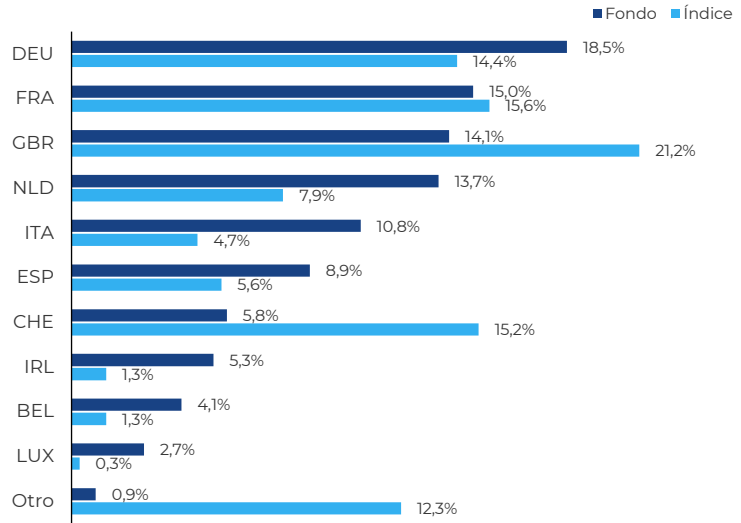
Perfil del fondo

EV/Sales 2026	4,3	Compartimiento cash (en % del activo neto)	1,2%
PER 2026	18,4	Número de títulos	39
Rendimiento	2,4%	Capitalización promedia (M€)	107.529
Active share	76,3%	Capitalización mediana (M€)	64.986

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

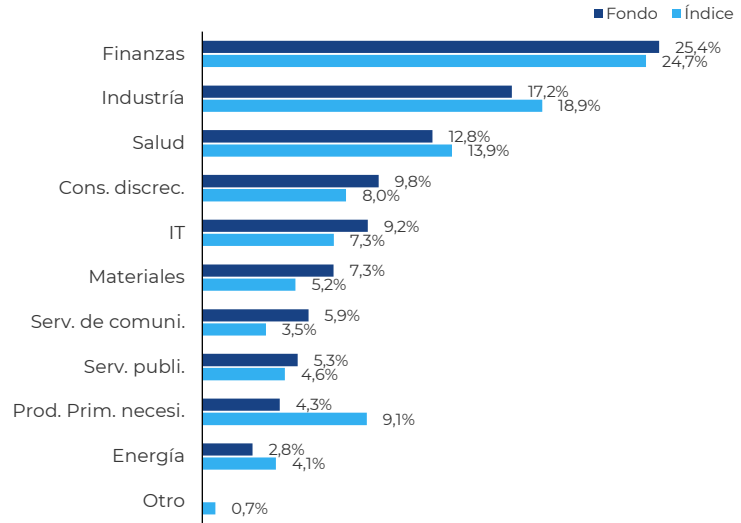
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial

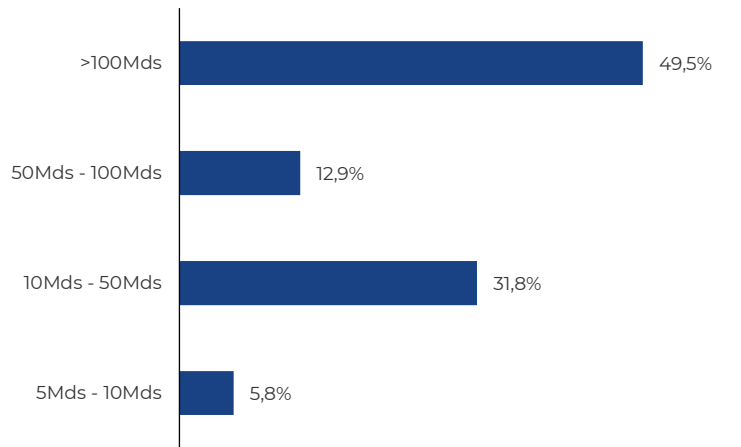
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

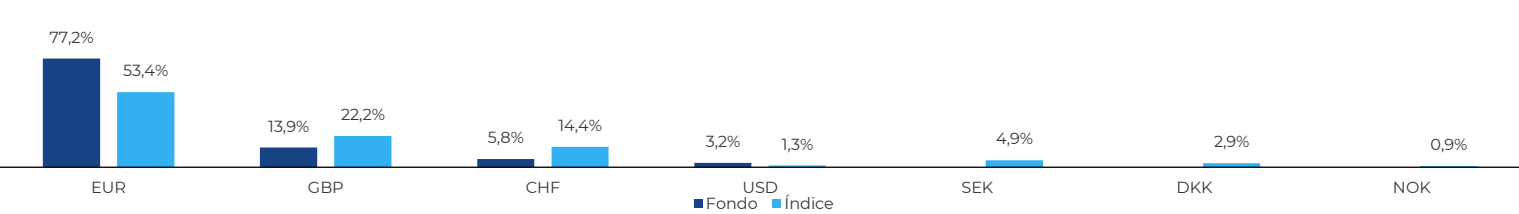
Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
ASML	NLD	IT	5,2
Schneider Electric	FRA	Industria	4,2
Astrazeneca	GBR	Salud	4,2
Banco Santander	ESP	Finanzas	4,1
SAP	DEU	IT	3,9
Rolls-Royce	GBR	Industria	3,9
Richemont	CHE	Cons. disc...	3,5
Intesa Sanpaolo	ITA	Finanzas	3,4
Barclays	GBR	Finanzas	3,4
Leonardo	ITA	Industria	3,4
Peso de las 10 primeras posiciones : 39,2%			

Fuente : LFDE

Desglose por divisas

(en % del activo neto)



Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución
Barclays	+11,2	+0,3
Banco Santander	+9,0	+0,3
Rolls-Royce	+8,3	+0,3
Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : 10,8%		

3 peores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución
EssilorLuxottica	-12,6	-0,2
Prosus	-2,6	-0,1
Davide Campari	-4,5	-0,1
Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : 5,6%		

Fuente : LFDE

Glosario

Léxico de condiciones financieras	
Swing pricing	Mecanismo por el cual el valor liquidativo se ajusta al alza (o a la baja) si la variación de los pasivos es positiva (o negativa) con el fin de reducir para los partícipes del fondo el coste de reorganizar la cartera cuando se producen variaciones de los pasivos.

Léxico de los indicadores de riesgo	
Volatilidad	Medida de la amplitud de las variaciones del precio de una acción, un mercado o un fondo. Se calcula a lo largo de un periodo determinado y sirve para evaluar la regularidad del rendimiento de una acción, un mercado o un fondo.
Ratio de Sharpe	Indicador de la rentabilidad (marginal) obtenida por unidad de riesgo asumido. Si el ratio es negativo: menor rentabilidad que el índice de referencia. Si el ratio está entre 0 y 1: rentabilidad superior con demasiado" riesgo asumido. Si el ratio es superior a 1: rentabilidad superior que no se obtiene a costa de demasiado"" riesgo.""Indicador que corresponde a la sensibilidad del fondo en relación con su índice de referencia.
Bêta	Para una beta inferior a 1, es probable que el fondo caiga menos que su índice; si la beta es superior a 1, es probable que el fondo caiga más que su índice".
Ratio de Información	Indicador sintético de la eficacia de la relación riesgo/rentabilidad. Un indicador elevado significa que el fondo supera regularmente a su índice de referencia.
Tracking error	Indicador que compara la volatilidad del fondo con la de su índice de referencia. Cuanto mayor es el tracking error, más se aleja la rentabilidad media del fondo de la de su índice de referencia.
Max. drawdown	Max drawdown mide la mayor caída del valor de una cartera.
Recuperación (en días laborales)	Tiempo de recuperación, que corresponde al tiempo necesario para que la cartera vuelva a su nivel más alto (antes del "max drawdown").
Sensibilidad	Variación del valor de un activo cuando otro factor varía al mismo tiempo. Por ejemplo, la sensibilidad a los tipos de interés de una obligación corresponde a la variación de su precio provocada por una subida o una bajada de los tipos de interés de un punto básico (0,01%).

Léxico del análisis financiero	
EV/Sales	Ratio de valoración de la empresa: valor de la empresa/ventas.
PER	Ratio de valoración de la empresa: Price Earning Ratio = capitalización bursátil/beneficio neto.
Consumo discrecional	A diferencia del consumo básico, representa todos los bienes y servicios considerados no esenciales.
Consumo básico	A diferencia del consumo discrecional, representa los bienes y servicios considerados esenciales.
Servicios de comunicaciones	Este sector incluye a los operadores de redes de telecomunicaciones y a los proveedores de servicios de comunicaciones y transmisión de datos.
Países emergentes	Los países emergentes son países cuya situación económica está en proceso de desarrollo. Este crecimiento se calcula sobre la base del PIB, las nuevas empresas e infraestructuras y el nivel y calidad de vida de los habitantes.
Materias Primas	Recurso natural utilizado en la fabricación de productos semiacabados o acabados, o como fuente de energía.

Léxico del análisis crediticio	
Bonos « investment grade »	Se dice que un bono tiene "grado de inversión", es decir, si su calificación financiera por parte de las agencias de calificación es superior a BB+.
Bonos « high yield »	Un bono de alto rendimiento es aquel que las agencias de calificación califican por debajo de BBB-.
Duración	La vida media de sus flujos de caja ponderados por su valor actual. En igualdad de condiciones, cuanto mayor sea la duración, mayor será el riesgo.
Yield to worst	El peor rendimiento que un bono puede alcanzar sin que el emisor incumpla.
Yield (call ejercidos)	El rendimiento de un bono incluye cualquier fecha de rescate incorporada al bono. Estas fechas de "call" corresponden a vencimientos intermedios que dan la posibilidad de rescatar el bono antes de su fecha de vencimiento final.

Si desea obtener más información

La SICAV se creó el 4 diciembre 2012 por tiempo indefinido. El subfondo se lanzó el 29 noviembre 1991.

El presente documento, de carácter comercial, es ante todo un informe mensual sobre la gestión y los riesgos del subfondo. También tiene por objeto proporcionarle información simplificada sobre las características del subfondo.

Para más información sobre las características y los costes de este subfondo, le invitamos a leer los documentos reglamentarios (folleto disponible en inglés y francés y DIC en las lenguas oficiales de su país) disponibles gratuitamente en nuestra página web www.lfde.com.

Se informa a los inversores o inversores potenciales de que pueden obtener un resumen de sus derechos en la lengua oficial de su país o en inglés en la página de Información reglamentaria del sitio web de la sociedad gestora www.lfde.com o directamente a través del enlace que figura a continuación: <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Información sobre los tipos de retención: para las participaciones de distribución, los dividendos pagados están gravados al 30%. Para las participaciones de capitalización de los fondos que inviertan más del 10% de su patrimonio neto en títulos de deuda, tributación al 30% sobre los rendimientos derivados directa o indirectamente del rendimiento de los títulos de deuda.

Los inversores o posibles inversores también pueden presentar una reclamación de acuerdo con el procedimiento establecido por la sociedad gestora. Esta información está disponible en la lengua oficial del país o en inglés en la página de Información reglamentaria del sitio web de la sociedad de gestión www.lfde.com o directamente a través del enlace que figura a continuación: <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Por último, se llama la atención del inversor sobre el hecho de que el gestor o la sociedad gestora pueden decidir rescindir los acuerdos de comercialización de sus instituciones de inversión colectiva de conformidad con el artículo 93 bis de la Directiva 2009/65/CE y el artículo 32 bis de la Directiva 2011/61/UE.