



ECHIQUIER VALUE EUROPE S

ABRIL 2026 (datos a 30/04/2026)



El objetivo del fondo es, en el marco de una asignación dinámica de renta variable decidida por la sociedad gestora, tratar de beneficiarse del desarrollo de las empresas de los países de la zona euro, principalmente de pequeña y mediana capitalización, seleccionando valores que cumplan criterios de inversión socialmente responsables.



760 M€
Activo neto



168,64 €
Valor liquidativo

Horizonte de inversión recomendado

5 años



Gestores

Yann Giordmaina, Maxime Lefebvre

Características

Tipo de fondo	Subfondo de SICAV
Sicav	Echiquier
Creación de la Sicav	
Duración legal	99 años
Creación del compartimento	03/01/1997
Fecha del primer NAV	16/06/2017
Código ISIN	FR0013245420
Código Bloomberg	TOCVEUS FP
Divisa	EUR
Política de distribución	Capitalización
Índice de referencia	MSCI EUROPE NR
Clasificación SFDR	Artículo 8

Condiciones financieras

Comisión de entrada	3% máx. no adquirido por el subfondo
Comisión de salida	Ninguna
Comisión de gestión	1,16% Impuestos incluidos max.
Comisión de éxito	No
Swing pricing	No (definición en la última página)
Mín. de suscripción	Ninguna

Gastos a 18/12/2025

Comisiones de gestión y otros gastos administrativos y de explotación	1,25%
Costes de transacción	0,19%
Comisión de éxito	Ninguna

Información operativa

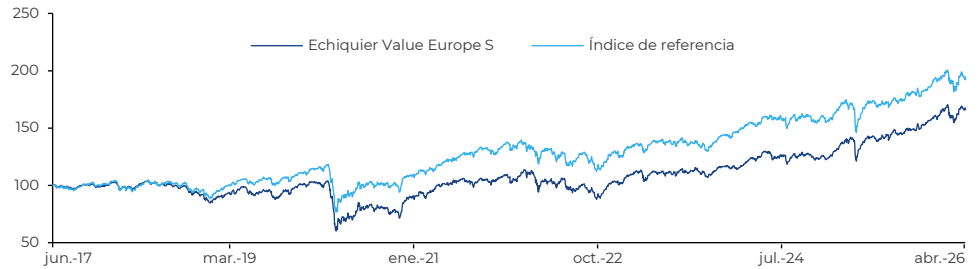
Valoración	Diaria
Cut-off	14:30
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositario	BNP Paribas SA
Decimalización	Diezmilésimas

Comentario del Gestor

Echiquier Value Europe S sube un 4,86% en el mes y un 6,48% desde el principio del año.

En abril, el MSCI Europe NR registró unas ganancias del 5,19 %, mientras que el MSCI Europe Value avanzó un 4,41 %. El alto el fuego en Irán decretado por las partes implicadas el 7 de abril permitió a los mercados de valores albergar esperanzas de una salida gradual del conflicto. En este contexto, la cartera cerró ligeramente por detrás de su índice de referencia, pero por delante de su índice de estilo. Las telecomunicaciones, los valores bancarios y la construcción contribuyeron negativamente a las rentabilidades. La energía, los recursos básicos y los bienes y servicios industriales registraron contribuciones positivas. En cuanto a la selección de valores, Deutsche Telekom fue víctima de sus intentos de fusionar sus actividades tradicionales y T-Mobile US. Las empresas de servicios al sector petrolero (Vallourec, Saipem) y las empresas relacionadas con las materias primas (Aperam, Befesa) fueron las principales contribuciones a la rentabilidad superior. A lo largo del mes, continuamos reduciendo la ciclicidad de la cartera con la venta de Anglo American y UPM Kymmene. Entramos en GSK y reforzamos la posición en la distribuidora de energía DCC.

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

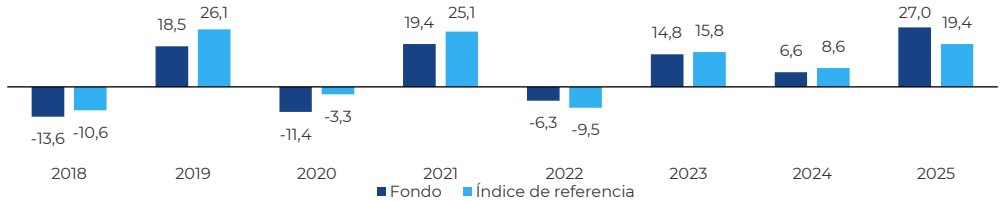


Índice de referencia : Fuente Bloomberg

Rentabilidades (%)

	1 mes	YTD	Anualizado			Desde su creación
			1 año	3 años	5 años	
Fondo	+4,9	+6,5	+23,6	+14,4	+10,7	+6,0
Índice de referencia	+5,2	+4,2	+18,4	+12,0	+9,9	+7,8

Rentabilidad anual (%)



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.

Otros indicadores de riesgo

(calculados semanalmente)	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde su creación
Volatilidad del fondo	12,6	13,1	14,5	-	18,2
Volatilidad del índice	12,8	12,9	13,6	-	15,9
Ratio de Sharpe	1,9	1,1	0,8	-	0,4
Beta	0,9	0,9	1,0	-	1,1
Correlación	0,9	0,9	0,9	-	0,9
Ratio de Información	0,7	0,4	0,1	-	-0,2
Tracking error	4,7	4,8	5,8	-	6,3
Max. drawdown del fondo	-9,3	-14,8	-22,8	-	-42,3
Max. drawdown del índice	-9,4	-16,3	-19,5	-	-35,3
Recuperación (en días laborales)	-	25,0	203,0	-	286,0

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.

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.

Perfil del fondo

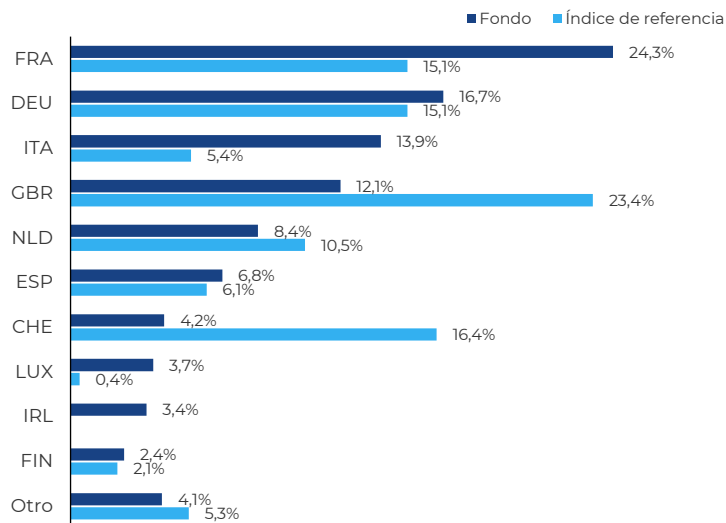
EV/Sales 2026	1,9
PER 2026	12,1
Rentabilidad por dividendo	4,0%
Active share	82,6%

Cash (en % del activo neto)	5,4%
Número de títulos	57
Capitalización media (M€)	76.751
Capitalización mediana (M€)	17.486

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

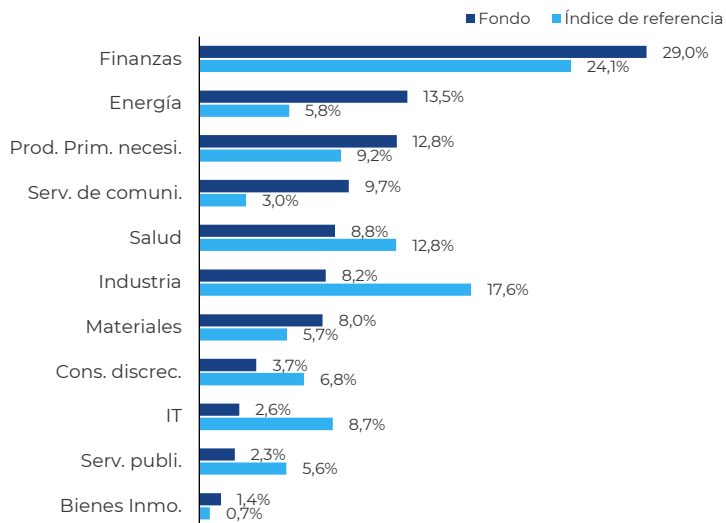
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial

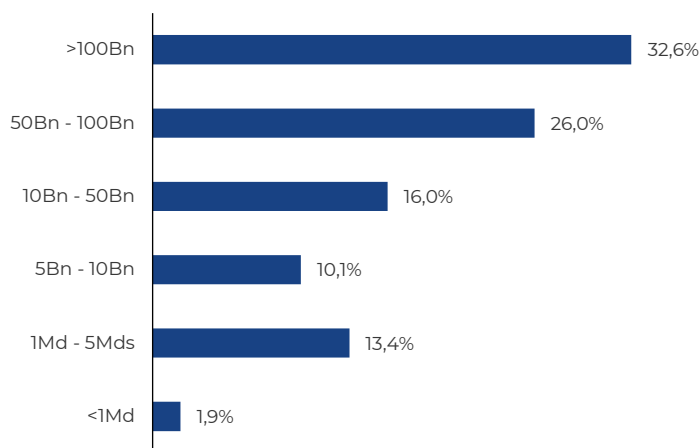
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

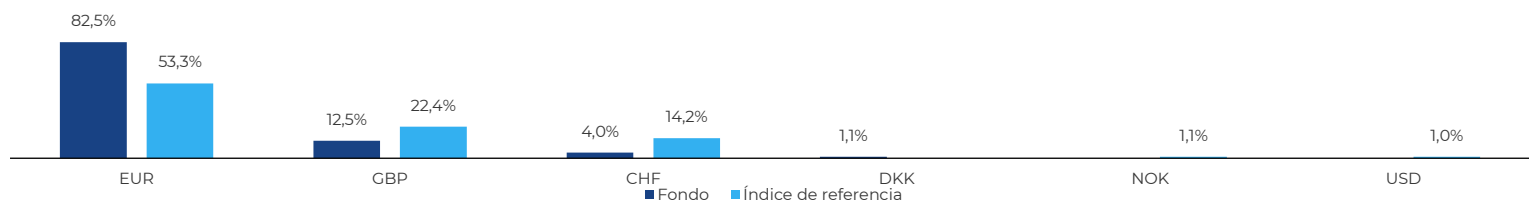
Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
TotalEnergies	FRA	Energía	4,6
Banco Santander	ESP	Finanzas	4,4
Roche	CHE	Salud	4,0
Allianz	DEU	Finanzas	3,7
Intesa Sanpaolo	ITA	Finanzas	3,4
Sanofi	FRA	Salud	3,2
ING	NLD	Finanzas	2,7
Deutsche Telekom	DEU	Serv. de c...	2,6
BP	GBR	Energía	2,5
Barclays	GBR	Finanzas	2,4

Peso de las 10 primeras posiciones : **33,5%**

Fuente : LFDE

Desglose por divisas

(en % del activo neto)



Fuente : LFDE

Análisis de rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Banco Santander	+10,5	+0,4
Siemens	+22,8	+0,4
ING	+15,4	+0,4

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **8,9%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Deutsche Telekom	-10,9	-0,3
Colruyt	-9,5	-0,1
Sanofi	-3,5	-0,1

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **7,2%**

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, pero obtenida con un nivel elevado de riesgo. Si el ratio es superior a 1: rentabilidad superior obtenida sin asumir un riesgo excesivo. 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 por tiempo indefinido. El subfondo se lanzó el 3 enero 1997.

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.