ECHIQUIER AGRESSOR G

OCTUBRE 2026 (datos a 31/10/2026)



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.

349 M€ Activo neto

2.270,11 € Valor liquidativo

Horizonte de inversión recomendado: **5 años**

Gestores

Yann Giordmaina, Benjamin Bellaïche

Características

Tipo de fondo	Subfondo de SICAV
Sicav	Echiquier
Creación de la Sicav	04/12/2012
Duración legal	99 años
Creación del compartimento	29/11/1991
Fecha del primer NAV	22/02/2008
Código ISIN	FR0010581702
Código Bloomberg	ECHAGRG 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	1,35% Impuestos incluidos max.
Comisión de éxito	Si*
Swing pricing	Si (definición en la última página)
Mín. de suscripción	Ninguna

Gastos a 31/07/2026

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

Información operativa

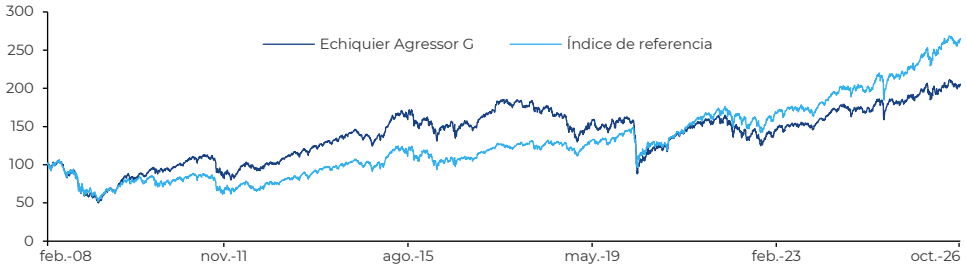
Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositario	BNP Paribas SA
Decimalización	Diezmilésimas

Comentario del Gestor

Echiquier Agressor G sube un 0,25% en el mes y un 6,17% desde el principio del año.

En octubre, las bolsas europeas subieron gracias a una temporada de resultados, en general, favorable, a pesar de la fuerte dispersión sectorial. No obstante, el fondo ganó menos que su índice. La asignación de activos fue ligeramente perjudicial, sobre todo por infraponderar consumo básico, uno de los mejores sectores del mes. La selección de valores también fue desfavorable, sobre todo en industria y servicios financieros. Rolls-Royce acusó el repliegue del sector aeronáutico y las dudas sobre la rentabilidad de las inversiones en centros de datos castigaron a Siemens Energy y Schneider Electric, también penalizada por la compra de PTC. Santander cayó tras la sorpresa de las elecciones brasileñas y a pesar de un sólido 3° trimestre que refuerza la convicción en el valor. Por el contrario, la sobreponderación y la selección de valores en atención sanitaria redujeron las diferencias, sobre todo gracias al rebote de UCB, que ahora apunta a un crecimiento anual de las ventas en torno al 20 %. En tecnología, Capgemini también aportó tras revisar al alza por segunda vez su objetivo anual de crecimiento. Este mes, entramos en LSEG, Danone, AB InBev y United Utilities, movimientos financiados con la venta de Deutsche Boerse y Enel, y recogimos beneficios en SAP, GEA y Syensqo.

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

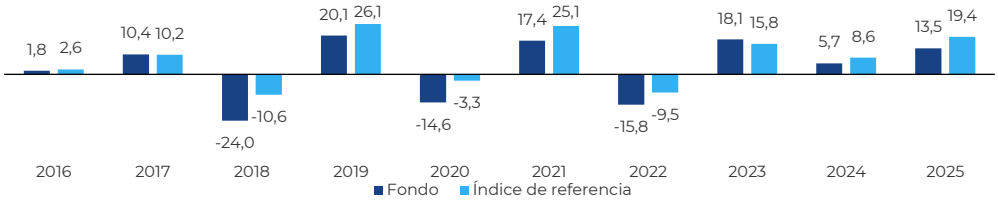


Índice de referencia : Fuente Bloomberg

Rentabilidades (%)

	1 mes	YTD	Anualizado 1 año	3 años	5 años	10 años	Desde su creación
Fondo	+0,3	+6,2	+8,2	+11,4	+5,0	+3,2	+3,9
Índice de	+2,2	+12,0	+16,0	+17,0	+9,4	+9,4	+5,3

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.
Hasta el 31/12/2012, el índice de referencia era CAC ALL TRADABLE. Luedo, hasta el 31/12/2015 CAC ALL TRADABLE NR. Y desle 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	14,0	12,9	14,0	17,2	17,9
Volatilidad del índice	12,2	12,2	13,6	15,2	19,2
Ratio de Sharpe	0,7	0,9	0,4	0,3	0,3
Beta	1,1	1,0	1,0	1,1	0,9
Correlación	1,0	1,0	1,0	0,9	0,9
Ratio de Información	-1,8	-1,5	-1,2	-0,9	-0,2
Tracking error	4,3	3,7	3,7	6,4	7,6
Max. drawdown del fondo	-10,5	-14,7	-24,4	-52,3	-53,0
Max. drawdown del índice	-9,4	-16,3	-19,5	-35,3	-51,2
Recuperación (en días laborales)	69,0	118,0	342,0	1.230,0	469,0

Indicador de riesgo

Riesgo más reducido — Riesgo más elevado

1 2 3 **4** 5 6 7

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.

*15% sobre la diferencia positiva entre la rentabilidad del fondo (neto de las comisiones fijas de gestión) y la rentabilidad del índice de referencia

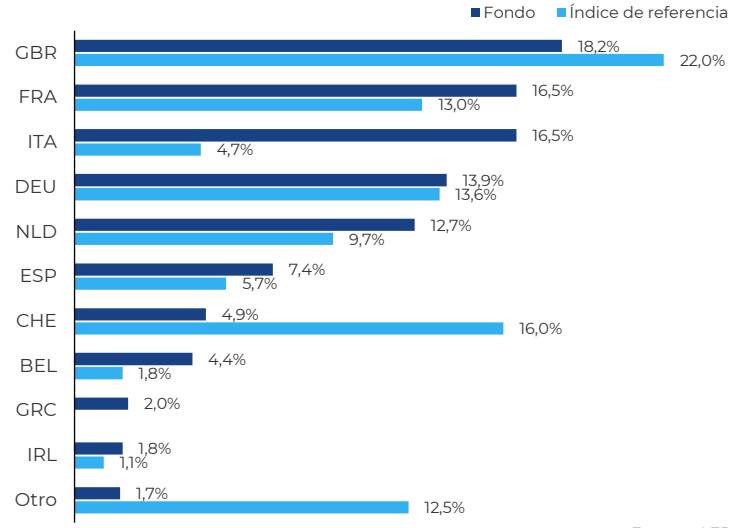
Perfil del fondo

EV/Sales 2026	4,7
PER 2026	19,9
Rentabilidad por dividendo	2,7%
Active share	75,5%

Cash (en % del activo neto)	0,3%
Número de títulos	44
Capitalización media (M€)	121.843
Capitalización mediana (M€)	54.749

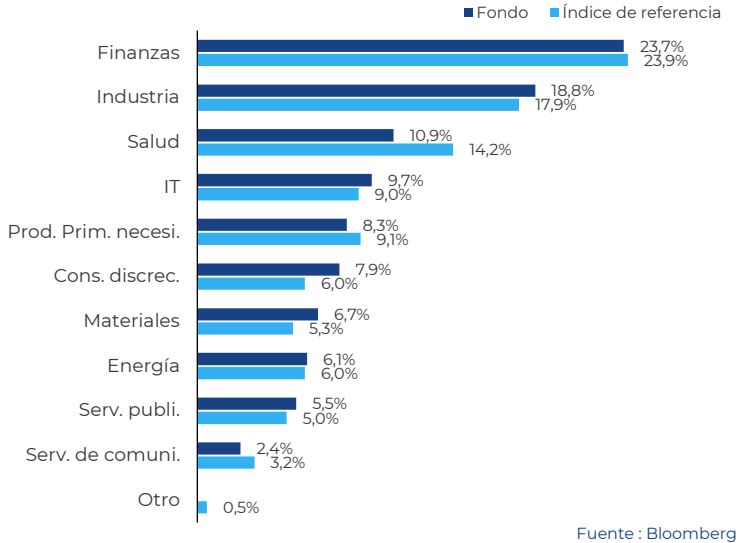
Fuente : LFDE

Distribución geográfica
(en % del activo neto (excluyendo cash))



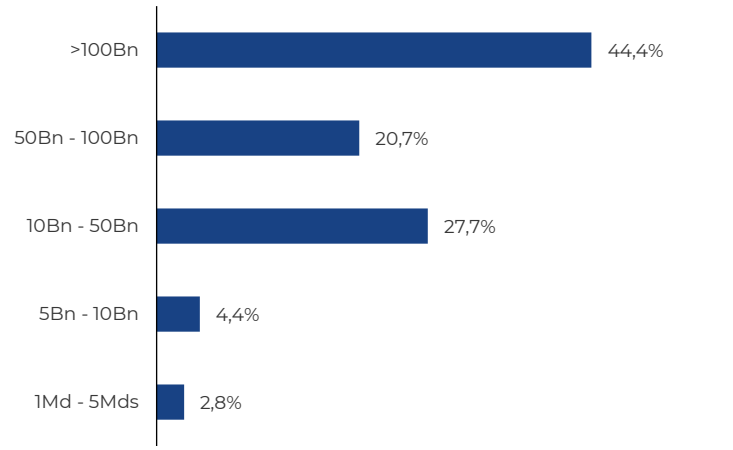
Fuente : LFDE

Distribución sectorial
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

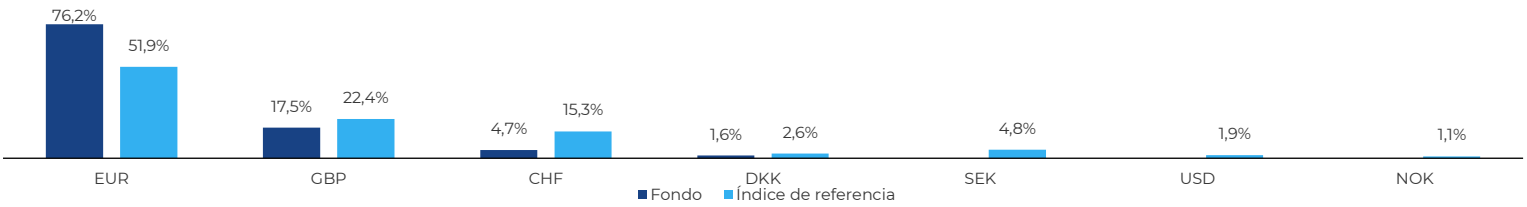
Principales posiciones

Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
ASML	NLD	IT	6,8
TotalEnergies	FRA	Energía	4,7
Astrazeneca	GBR	Salud	4,4
Air Liquide	FRA	Materiales	4,1
Banco Santander	ESP	Finanzas	3,9
Rolls-Royce	GBR	Industria	3,3
Ferrari	ITA	Cons. disc...	3,2
E.On	DEU	Serv. publi.	3,1
ING	NLD	Finanzas	3,1
Unicredit	ITA	Finanzas	3,0

Peso de las 10 primeras posiciones : **39,6%**

Fuente : LFDE

Desglose por divisas
(en % del activo neto)



Fuente : LFDE

Análisis de rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución
Astrazeneca	+16,5	+0,6
UCB	+37,2	+0,6
TotalEnergies	+12,9	+0,6

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **10,0%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución
ASML	-11,4	-0,9
Banco Santander	-17,1	-0,8
Schneider Electric	-18,7	-0,6

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **14,9%**

Fuente : LFDE

DOCUMENTO PROMOCIONAL – Consulte los términos técnicos en el glosario de la última página.
LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - SOCIEDAD DE GESTIÓN DE CARTERAS - 53, AVENUE D'IÉNA - 75116 PARIS - TEL. : +33(0)1.47.23.90.90 - FAX : +33(0)1.47.23.91.91 - www.lfde.com/es-es
S.A. CON UN CAPITAL DE 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS - AUTORIZADA POR LA AMF N° 91004

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 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.