



# ECHIQUIER VALUE EUROPE S

ENERO 2026 (datos a 31/01/2026)



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.



747 M€  
Activo neto



162,75 €  
Valor liquidativo

Horizonte de inversión recomendado

5 años



## Gestores

Yann Giordmaina, Maxime Lefebvre

## Características

Typo	Subfondo de SICAV
Sicav	Echiquier
Creación de la Sicav	
Esperanza de vida	Indefinido
Creación del compartimento	03/01/1997
Fecha de la 1ª NAV	16/06/2017
Código ISIN	FR0013245420
Código Bloomberg	TOCVEUS 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	1,16% TTC max.
Comisión de rentabilidad	No
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	1,25%
Costes de transacción	0,19%
Comisión de rentabilidad	Nada

## Información operacional

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

## Indicador de riesgo



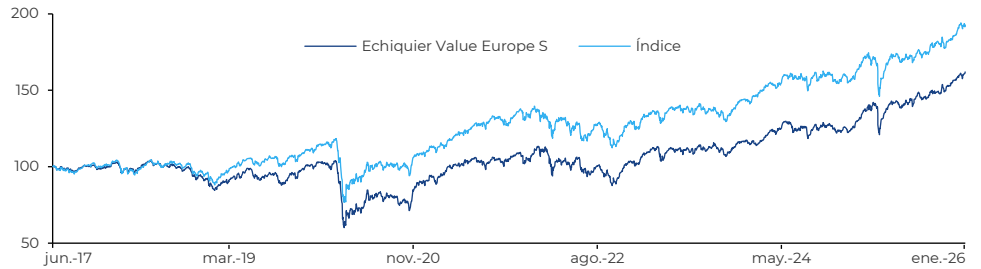
Riesgo(s) importante(s) para el fondo no considerado(s) en este indicador; riesgo de crédito, garantías. La categoría de riesgo asociada a este fondo no está garantizada y puede cambiar con el tiempo.

## Comentario del Gestor

Echiquier Value Europe S alcanza 2,77% en el mes.

Las bolsas europeas siguieron subiendo gracias a las optimistas perspectivas de la economía y los mercados mundiales para 2026. Los valores relacionados con las materias primas salieron favorecidos, mientras que los sectores vinculados al consumo (productos de consumo, medios de comunicación, automóviles) quedaron rezagados. La cartera cerró el mes ligeramente por detrás de su índice de referencia y de estilo. Los sectores de alimentación/bebidas, energía y recursos básicos realizaron las mayores aportaciones, a diferencia de los bancos, los servicios públicos y las tecnológicas. En lo que respecta a la selección de valores, Alten se benefició de una mejora de su crecimiento orgánico en el cuarto trimestre. Remy Cointreau vio cómo su crecimiento trimestral se reactivaba, con un +2,8 %. En cuanto a las contribuciones negativas, los inversores siguieron dando la espalda a Sanofi. Vendimos Galp, que ya no presenta un objetivo de reducción de sus emisiones de CO2, lo que contraviene nuestra política ASG. Realizamos un arbitraje en la posición en Saipem.

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

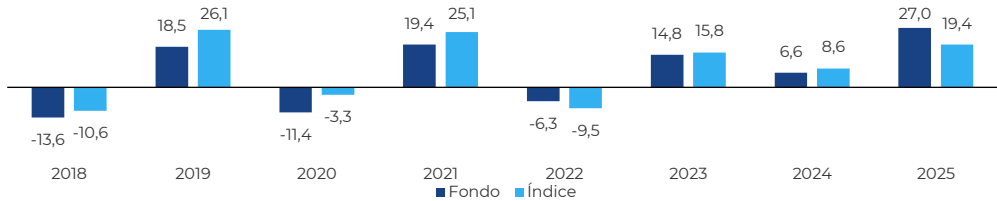


Índice: Fuente Bloomberg

## Rendimientos (%)

	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	Desde su creación
Fondo	+2,8	+2,8	+22,5	+14,0	+12,8	+5,8
Índice	+3,1	+3,1	+15,6	+13,2	+12,1	+7,9

## 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.

## Otros indicadores de riesgo

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

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.

### Perfil del fondo

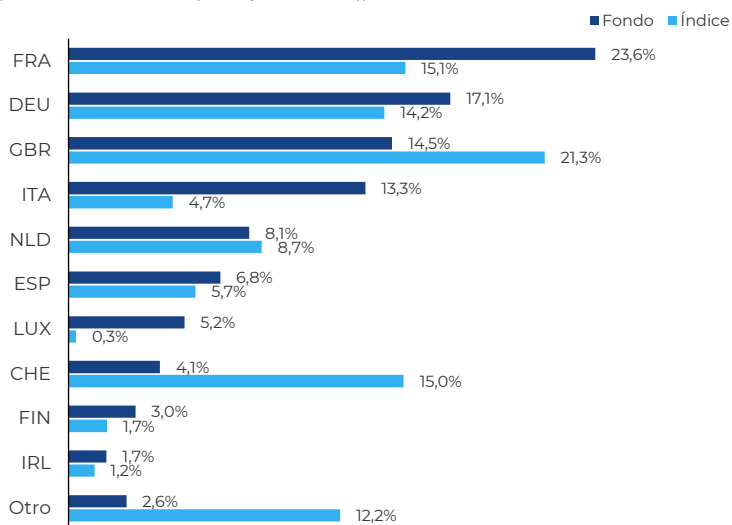
EV/Sales 2026	1,9
PER 2026	12,1
Rendimiento	4,0%
Active share	81,3%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	3,8%
Número de títulos	60
Capitalización promedia (M€)	73.958
Capitalización mediana (M€)	12.333

Fuente : LFDE

### Distribución geográfica

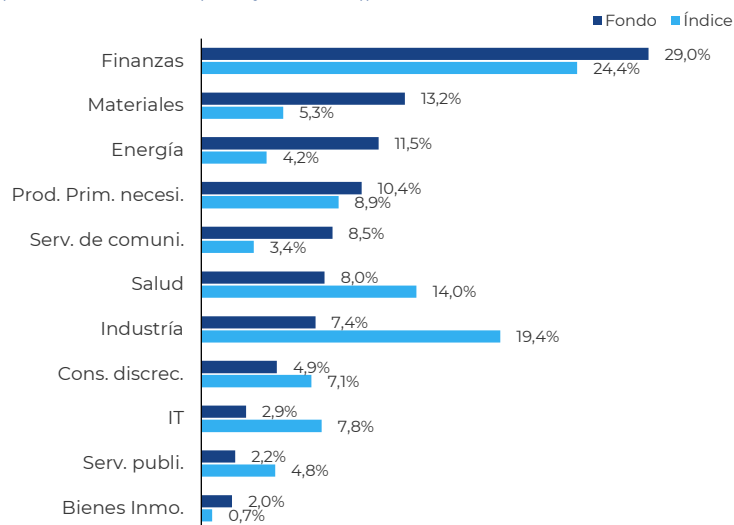
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

### Distribución sectorial

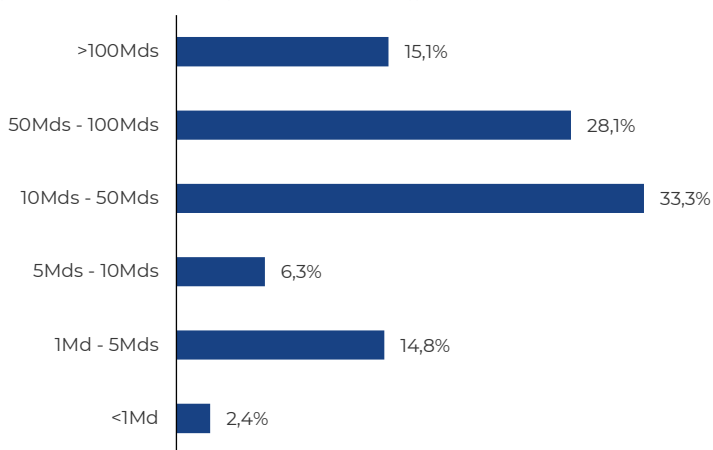
(en % del activo neto (excluyendo cash))



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	4,7
Banco Santander	ESP	Finanzas	4,6
Roche	CHE	Salud	3,9
Endeavour Mining	GBR	Materiales	3,7
Allianz	DEU	Finanzas	3,6
Intesa Sanpaolo	ITA	Finanzas	3,5
Sanofi	FRA	Salud	3,2
Barclays	GBR	Finanzas	2,8
Deutsche Telekom	DEU	Serv. de c...	2,7
ING	NLD	Finanzas	2,7

Peso de las 10 primeras posiciones : **35,4%**

Fuente : LFDE

### Desglose por divisas

(en % del activo neto)



Fuente : LFDE

### Análisis de Rentabilidad (mensual)

#### 3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
TotalEnergies	+10,0	+0,4
Endeavour Mining	+9,8	+0,3
Roche	+8,6	+0,3

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **11,5%**

#### 3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Allianz	-4,8	-0,2
Munich Re	-8,9	-0,2
Capgemini	-7,8	-0,2

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **7,5%**

Fuente : LFDE

## Glosario

### Léxico de condiciones financieras

<b>Swing pricing</b>	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

<b>Volatilidad</b>	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.
<b>Ratio de Sharpe</b>	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.
<b>Bêta</b>	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".
<b>Ratio de Información</b>	Indicador sintético de la eficacia de la relación riesgo/rentabilidad. Un indicador elevado significa que el fondo supera regularmente a su índice de referencia.
<b>Tracking error</b>	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.
<b>Max. drawdown</b>	Max drawdown mide la mayor caída del valor de una cartera.
<b>Recuperación (en días laborales)</b>	Tiempo de recuperación, que corresponde al tiempo necesario para que la cartera vuelva a su nivel más alto (antes del "max drawdown").
<b>Sensibilidad</b>	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

<b>EV/Sales</b>	Ratio de valoración de la empresa: valor de la empresa/ventas.
<b>PER</b>	Ratio de valoración de la empresa: Price Earning Ratio = capitalización bursátil/beneficio neto.
<b>Consumo discrecional</b>	A diferencia del consumo básico, representa todos los bienes y servicios considerados no esenciales.
<b>Consumo básico</b>	A diferencia del consumo discrecional, representa los bienes y servicios considerados esenciales.
<b>Servicios de comunicaciones</b>	Este sector incluye a los operadores de redes de telecomunicaciones y a los proveedores de servicios de comunicaciones y transmisión de datos.
<b>Países emergentes</b>	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.
<b>Materias Primas</b>	Recurso natural utilizado en la fabricación de productos semiacabados o acabados, o como fuente de energía.

### Léxico del análisis crediticio

<b>Bonos « investment grade »</b>	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+.
<b>Bonos « high yield »</b>	Un bono de alto rendimiento es aquel que las agencias de calificación califican por debajo de BBB-.
<b>Duración</b>	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.
<b>Yield to worst</b>	El peor rendimiento que un bono puede alcanzar sin que el emisor incumpla.
<b>Yield (call ejercidos)</b>	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](http://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](http://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](http://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.