



# ECHIQUIER VALUE EUROPE S

JUNIO 2026 (datos a 30/06/2026)



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.



834 M€  
Activo neto



172,37 €  
Valor liquidativo

Horizonte de inversión  
recomendado

5 años



## Gestores

Yann Giordmaina, Maxime Lefebvre, Romain Ruffenach

## Características

|                            |                   |
|----------------------------|-------------------|
| Tipo de fondo              | Subfondo de SICAV |
| Sicav                      | Echiquier         |
| Creación de la Sicav       | 12/04/2012        |
| 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

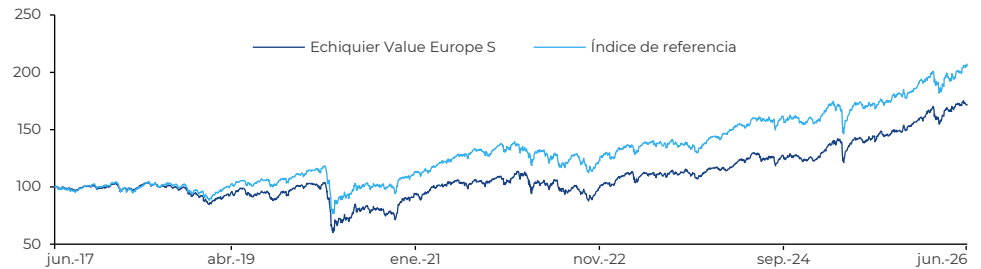
|                |                  |
|----------------|------------------|
| Valoración     | Diaria           |
| Cut-off        | 14:30            |
| Liquidación    | D+2              |
| Valorador      | Société Générale |
| Depositorio    | BNP Paribas SA   |
| Decimalización | Diezmilésimas  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

## Comentario del Gestor

Echiquier Value Europe S cae un -0,50% en el mes y sube un 8,84% desde el principio del año.

En junio, el MSCI Europe NR avanzó un 3,02 %, mientras que el MSCI Europe Value registró una subida del 2,95 %. Los mercados acogieron positivamente el acuerdo alcanzado entre EE. UU. e Irán para avanzar hacia una solución del conflicto en Oriente Medio. En este contexto, la cartera cerró el mes por detrás tanto de su índice de referencia como de su índice de estilo. Los sectores de utilities y tecnología tuvieron una contribución relativa negativa, mientras que alimentación y bebidas, seguros y química aportaron un apoyo moderadamente positivo. El menor comportamiento relativo frente al índice value se explica principalmente por el efecto combinado de la asignación sectorial y la selección de valores. Entre las principales detracciones destacaron Befesa, tras el excelente comportamiento acumulado desde начала de año, Alten y Endeavour Mining, esta última penalizada por la caída del precio del oro. Durante el mes aprovechamos la reapertura del estrecho de Ormuz para reorientar parte de nuestra exposición desde energía hacia el sector financiero. Como resultado, incorporamos HSBC, BBVA y ABN AMRO a la cartera. Asimismo, materializamos beneficios mediante la venta de Vallourec y Saipem tras su sólida evolución bursátil.

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

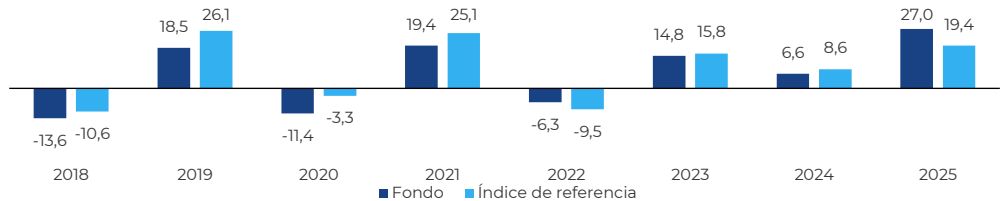


Índice de referencia : Fuente Bloomberg

## Rentabilidades (%)

|                      | 1 mes | YTD   | Anualizado |        |        |  | Desde su creación |
|----------------------|-------|-------|------------|--------|--------|--|-------------------|
|                      |       |       | 1 año      | 3 años | 5 años |  |                   |
| Fondo                | -0,5  | +8,8  | +22,7      | +15,4  | +10,8  |  | +6,2              |
| Índice de referencia | +3,0  | +10,8 | +21,8      | +14,4  | +10,3  |  | +8,4              |

## 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            | 12,2  | 12,9   | 14,4   | -       | 18,0              |
| Volatilidad del índice           | 12,4  | 12,8   | 13,6   | -       | 15,7              |
| Ratio de Sharpe                  | 1,9   | 1,3    | 0,8    | -       | 0,5               |
| Beta                             | 0,9   | 0,9    | 1,0    | -       | 1,1               |
| Correlación                      | 0,9   | 0,9    | 0,9    | -       | 0,9               |
| Ratio de Información             | 0,4   | 0,3    | 0,2    | -       | -0,3              |
| Tracking error                   | 5,2   | 5,0    | 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) | 36,0  | 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.

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](http://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

Perfil del fondo

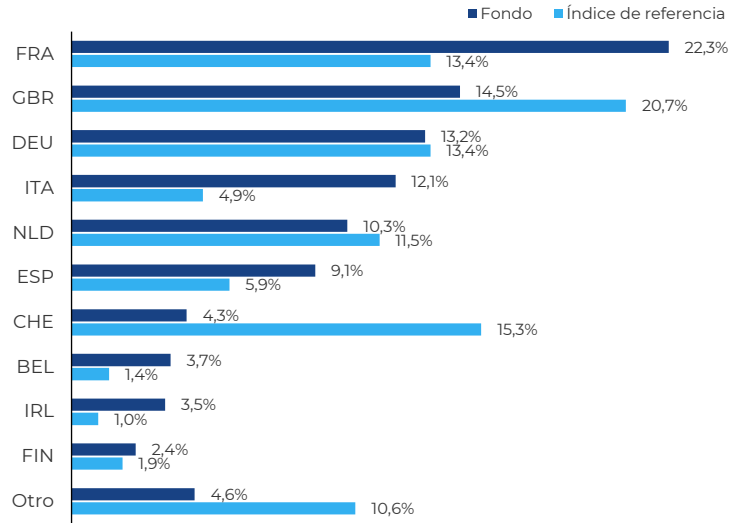
|                            |       |
|----------------------------|-------|
| EV/Sales 2026              | 2,0   |
| PER 2026                   | 12,4  |
| Rentabilidad por dividendo | 4,1%  |
| Active share               | 76,7% |

|                             |        |
|-----------------------------|--------|
| Cash (en % del activo neto) | 3,3%   |
| Número de títulos           | 59     |
| Capitalización media (M€)   | 87.835 |
| Capitalización mediana (M€) | 30.843 |

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

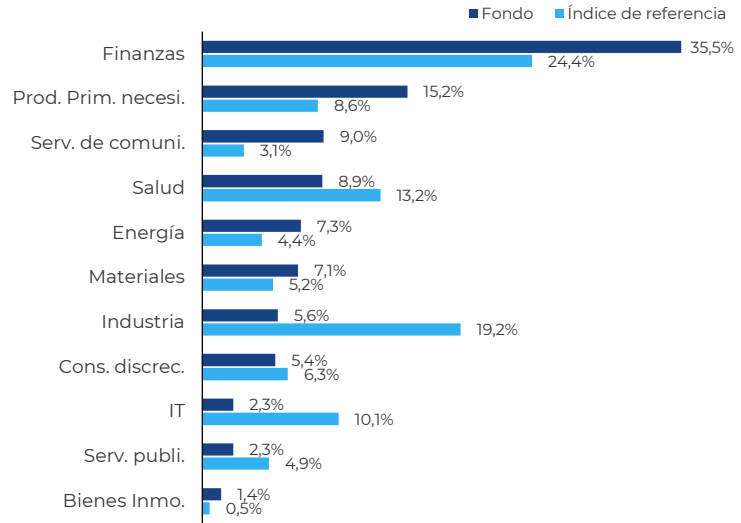
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial

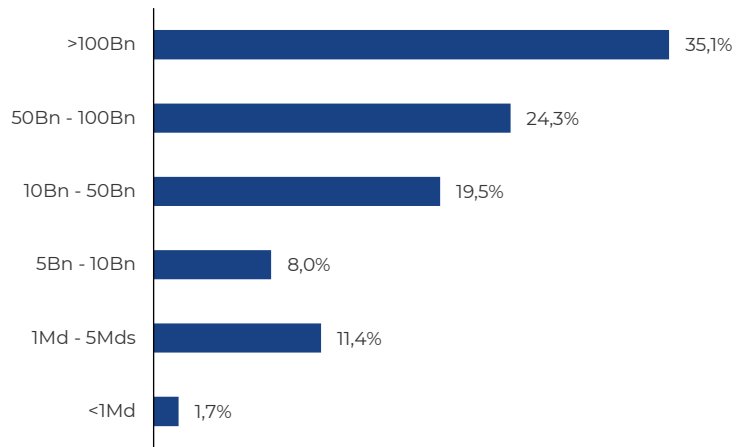
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

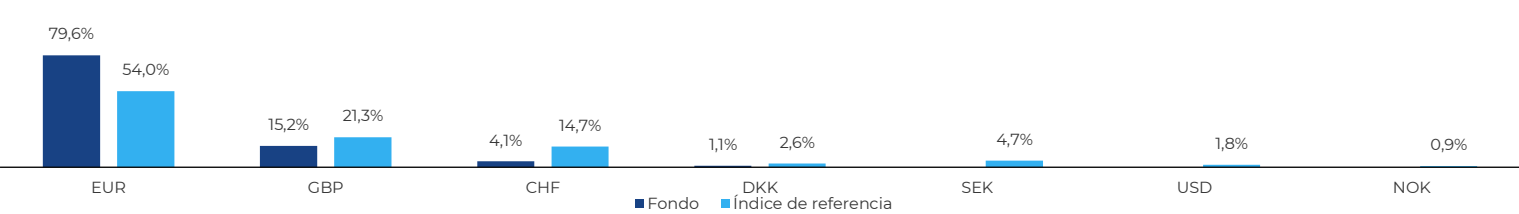
Principales posiciones

| Valores                                    | Países | Sectores | en % del activo neto |
|--------------------------------------------|--------|----------|----------------------|
| Banco Santander                            | ESP    | Finanzas | 5,1                  |
| Roche                                      | CHE    | Salud    | 4,1                  |
| Allianz                                    | DEU    | Finanzas | 4,0                  |
| TotalEnergies                              | FRA    | Energía  | 3,9                  |
| Intesa Sanpaolo                            | ITA    | Finanzas | 3,5                  |
| Sanofi                                     | FRA    | Salud    | 3,0                  |
| ING                                        | NLD    | Finanzas | 3,0                  |
| Barclays                                   | GBR    | Finanzas | 2,8                  |
| Axa                                        | FRA    | Finanzas | 2,5                  |
| Generali                                   | ITA    | Finanzas | 2,4                  |
| Peso de las 10 primeras posiciones : 34,3% |        |          |                      |

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                                        | +12,6        | +0,6         |
| Allianz                                                | +8,5         | +0,3         |
| Barclays                                               | +11,3        | +0,3         |
| Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : 11,1% |              |              |

| 3 peores contribuidores a la rentabilidad             |              |              |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Valores                                               | Rentabilidad | Contribución |
| Endeavour Mining                                      | -18,9        | -0,4         |
| TotalEnergies                                         | -8,4         | -0,4         |
| Befesa                                                | -17,0        | -0,4         |
| Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : 7,9% |              |              |

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.<br>Si el ratio es negativo: menor rentabilidad que el índice de referencia.<br>Si el ratio está entre 0 y 1: rentabilidad superior, pero obtenida con un nivel elevado de riesgo.<br>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 12 abril 2012 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 <a href="http://www.lfde.com">www.lfde.com</a> .                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 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 <a href="http://www.lfde.com">www.lfde.com</a> o directamente a través del enlace que figura a continuación: <a href="https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf">https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf</a>                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 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 <a href="http://www.lfde.com">www.lfde.com</a> o directamente a través del enlace que figura a continuación: <a href="https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf">https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf</a> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 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.                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |