



# ECHIQUIER AGRESSOR A

FEBRERO 2026 (datos a 28/02/2026)



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.



387 M€

Activo neto



2.187,10 €

Valor liquidativo

Horizonte de inversión recomendado

5 años



## Gestores

Louis Porrini, Benjamin Bellaïche

## 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	29/11/1991
Código ISIN	FR0010321802
Código Bloomberg	ECHAGRE 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	2,20% 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	2,29%
Costes de transacción	0,24%
Comisión de rentabilidad	Nada

## Información operacional

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

## Indicador de riesgo



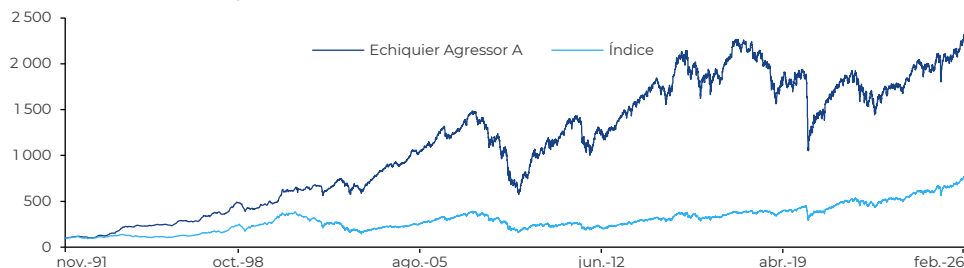
Riesgo(s) importante(s) para el fondo no considerado(s) en este indicador; riesgo de crédito, garantías. La categoría de riesgo asociada a este fondo no está garantizada y puede cambiar con el tiempo.

## Comentario del Gestor

Echiquier Agressor A alcanza 3,60% en el mes y un 5,82% desde el principio del año.

Los mercados registraron alzas, a pesar del contexto geopolítico hostil. El avance de la bolsa europea se apoyó en una doble rotación, geográfica y sectorial. Asistimos a una redistribución de los flujos desde EE. UU. hacia Europa, motivada por la sorpresa inflacionista estadounidense y unas valoraciones relativas históricamente elevadas. En Europa, consumo y materias primas se beneficiaron de las tensiones geopolíticas y la relajación de los tipos de interés. Las empresas industriales siguieron beneficiándose del plan alemán de infraestructuras y defensa. Este movimiento fue en detrimento de los editores de software, que podrían verse debilitados por el auge de la IA. En concreto, el fondo se benefició de los buenos resultados de AstraZeneca y ArcelorMittal, pero acusó la revisión a la baja de los beneficios de Syensqo. El fondo terminó el mes ligeramente por detrás de su índice de referencia, debido a su sobreponderación en tecnología y su infraponderación en consumo básico.

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

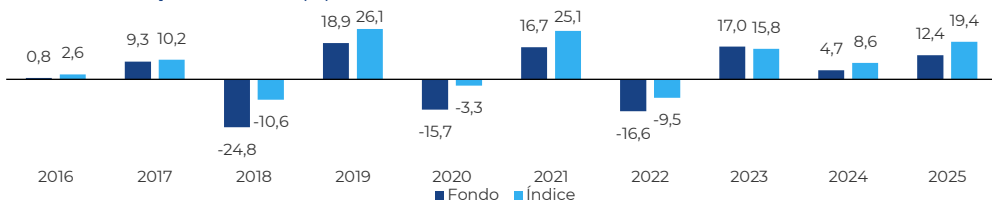


Índice: Fuente Bloomberg

## Rendimientos (%)

	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	10 años	Desde su creación
Fondo	+3,6	+5,8	+9,2	+9,8	+6,9	+2,7	+9,6
Índice	+4,1	+7,3	+16,1	+14,0	+12,4	+9,5	+6,1

## 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	13,9	12,1	13,3	17,1	15,2
Volatilidad del índice	13,7	12,3	13,1	15,3	18,5
Ratio de Sharpe	0,7	0,9	0,6	0,2	0,6
Beta	1,0	0,9	1,0	1,0	0,7
Correlación	1,0	1,0	1,0	0,9	0,8
Ratio de Información	-2,4	-1,2	-1,5	-1,0	0,3
Tracking error	2,9	3,4	3,5	6,5	11,0
Max. drawdown del fondo	-14,8	-14,8	-24,9	-53,7	-61,2
Max. drawdown del índice	-16,3	-16,3	-19,5	-35,3	-62,9
Recuperación (en días laborales)	119,0	119,0	357,0	1.475,0	1.027,0

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

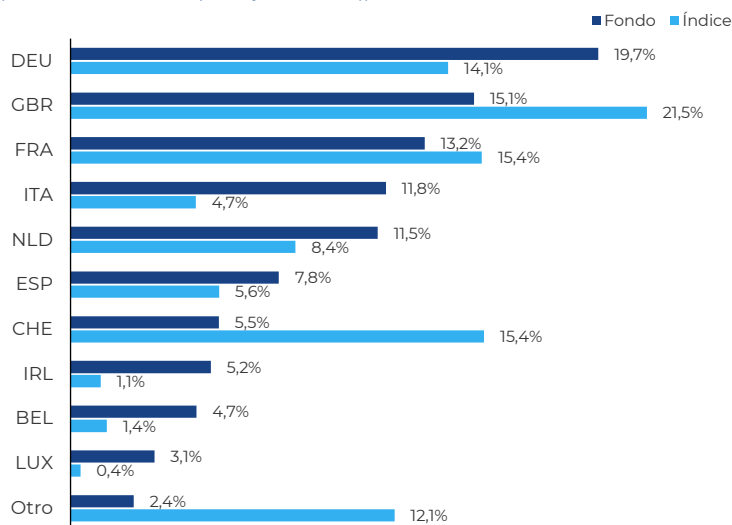
EV/Sales 2026	4,4
PER 2026	20,8
Rendimiento	2,2%
Active share	76,0%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	0,3%
Número de títulos	39
Capitalización promedia (M€)	121.619
Capitalización mediana (M€)	71.928

Fuente: LFDE

### Distribución geográfica

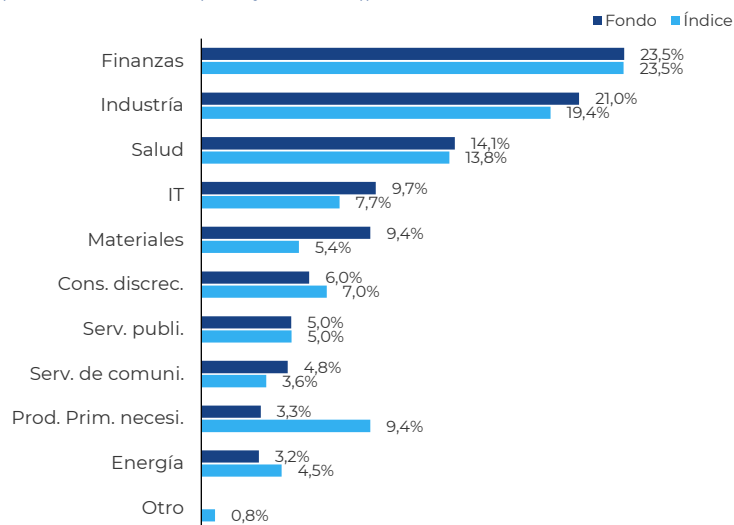
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

### Distribución sectorial

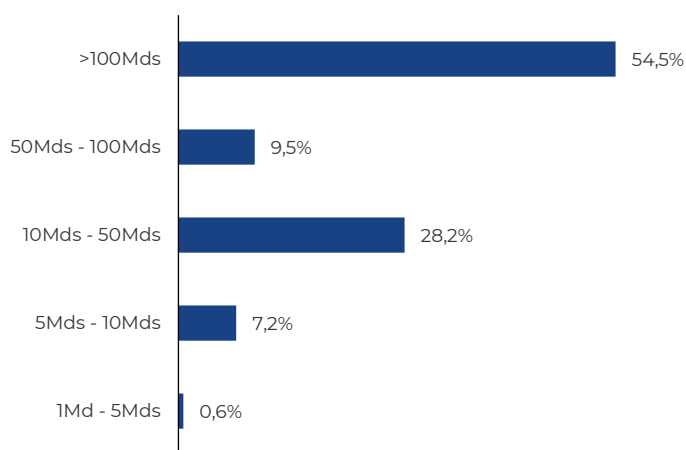
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: Bloomberg

### Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente: LFDE

### Principales posiciones

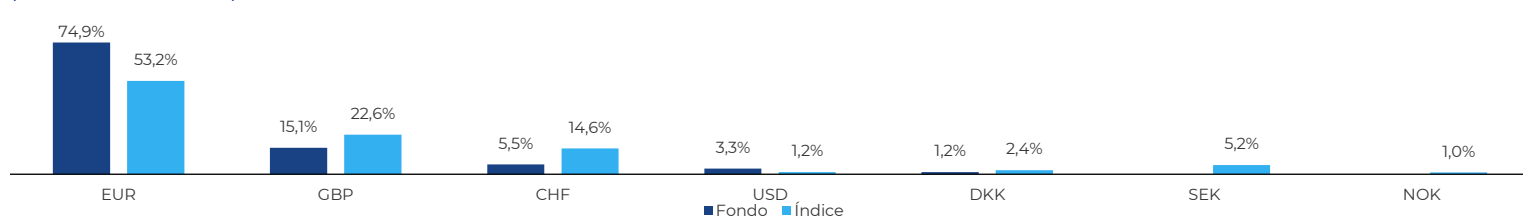
Valores	Países	Sectores	en % del activo neto
ASML	NLD	IT	5,8
Schneider Electric	FRA	Industria	4,8
Astrazeneca	GBR	Salud	4,2
Banco Santander	ESP	Finanzas	4,2
Leonardo	ITA	Industria	4,1
SAP	DEU	IT	3,9
Rolls-Royce	GBR	Industria	3,4
Richemont	CHE	Cons. disc...	3,3
Intesa Sanpaolo	ITA	Finanzas	3,3
Linde	IRL	Materiales	3,3

Peso de las 10 primeras posiciones: **40,3%**

Fuente: LFDE

### Desglose por divisas

(en % del activo neto)



Fuente: LFDE

### Análisis de Rentabilidad (mensual)

#### 3 mejores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
ArcelorMittal	+21,0	+0,6
Schneider Electric	+14,2	+0,6
Astrazeneca	+14,1	+0,6

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad: **11,9%**

#### 3 peores contribuidores a la rentabilidad

Valores	Rentabilidad	Contribución
Syensqo	-31,9	-0,8
Prosus	-10,2	-0,3
EssilorLuxottica	-12,7	-0,3

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad: **6,8%**

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 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](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.