ECHIQUIER VALUE EUROPE K

SEPTIEMBRE 2025 (datos a 30/09/2025)

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.

631 M€
Activo neto

170,14 €
Valor liquidativo

Horizonte de inversión recomendado: 5 años

Gestores

Yann Giordmaina, Maxime Lefebvre

Caracteristicas

Typo	Compartiment de Sicav
Sicav	Echiquier
Creación de la Sicav	
Esperanza de vida	Indefinido
Creación del compartimento	03/01/1997
Fecha de la 1ª NAV	19/05/2016
Código ISIN	FR0011612951
Código Bloomberg	TOCVEUK FP
Divisa	EUR
Applicación de los result.	Capitalización
Índice	MSCI EUROPE NR
Clasificación SFDR	Artículo 8

Condiciones financieras

Gastos de entrada	5% máx. no adquirido por el subfondo
Gastos de salida	Nada
Gastos de gestión	0,80% TTC max.
Comisión de rentabilidad	No
Swing pricing	No (definición en la última página)
Mín. de suscripción	1 000 EUR
Gastos a	
Comisiones de gestión y otros gastos administrativos y de explotación	0,80%
Costes de transacción	0,18%
Comisión de rentabilidad	No

Información operacional

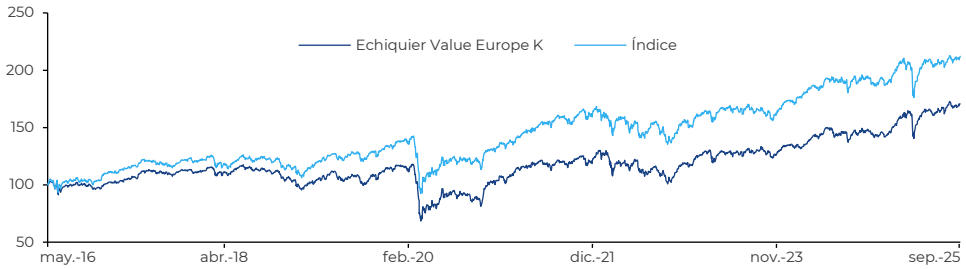
Valoración	Diaria
Cut-off	Mediodía
Liquidación	D+2
Valorador	Société Générale
Depositario	BNP Paribas SA
Decimalización	Diezmilésimas

Comentario del Gestor

Echiquier Value Europe K alcanza 1,30% en el més y un 18,59% desde el principio del año.

En septiembre, el MSCI Europe NR registró unas ganancias del 1,59 %, mientras que el MSCI Europe Value avanzó un 0,60 %. Las bolsas europeas arrastradas por la euforia en torno a los valores tecnológicos estadounidenses. La cartera cerró por detrás de su índice de referencia, pero ligeramente por delante de su índice de estilo. Los sectores de productos básicos y bienes y servicios industriales realizaron las mayores contribuciones positivas. La atención sanitaria y las telecomunicaciones restaron. En cuanto a la selección de valores, Endeavour Mining se benefició de nuevo de las tendencias positivas del precio del oro. Vallourec firmó un contrato de 1000 millones de USD con Petrobras. Henkel se vio penalizada por los bajos volúmenes en artículos para el hogar y adhesivos, mientras que Remy Cointreau se mostró prudente en cuanto a sus volúmenes en EE. UU. No hubo cambios en la estructura de la cartera, que mantenía una liquidez del 3,5% al final del periodo.

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

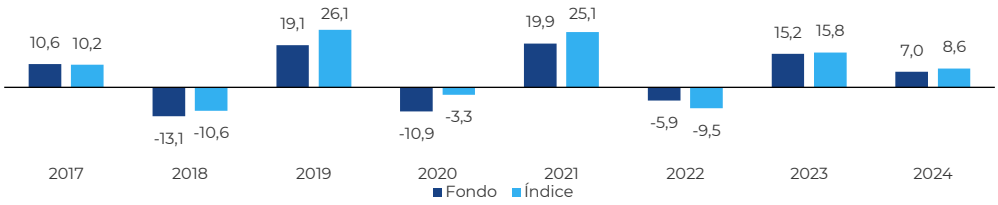


Índice : Fuente Bloomberg

Rendimientos (%)

			Anualizado			
	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	Desde su creación
Fondo	+1,3	+18,6	+15,5	+18,7	+14,5	+5,9
Índice	+1,6	+12,4	+9,3	+15,7	+12,1	+8,4

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	14,7	13,5	15,8	-	17,7
Volatilidad del índice	13,6	12,8	14,0	-	15,5
Ratio de Sharpe	1,1	1,5	1,0	-	0,4
Beta	1,0	1,0	1,0	-	1,1
Correlación	1,0	0,9	0,9	-	0,9
Ratio de Información	1,6	0,7	0,5	-	-0,3
Tracking error	4,4	4,9	6,3	-	6,3
Max. drawdown del fondo	-14,8	-14,8	-22,6	-	-42,1
Max. drawdown del índice	-16,3	-16,3	-19,5	-	-35,3
Recuperación (en días laborales)	24,0	24,0	109,0	-	285,0

Indicador de riesgo

Riesgo más reducido — Riesgo más elevado

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 5 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.

ECHIQUIER VALUE EUROPE K

SEPTIEMBRE 2025 (datos a 30/09/2025)

Perfil del fondo

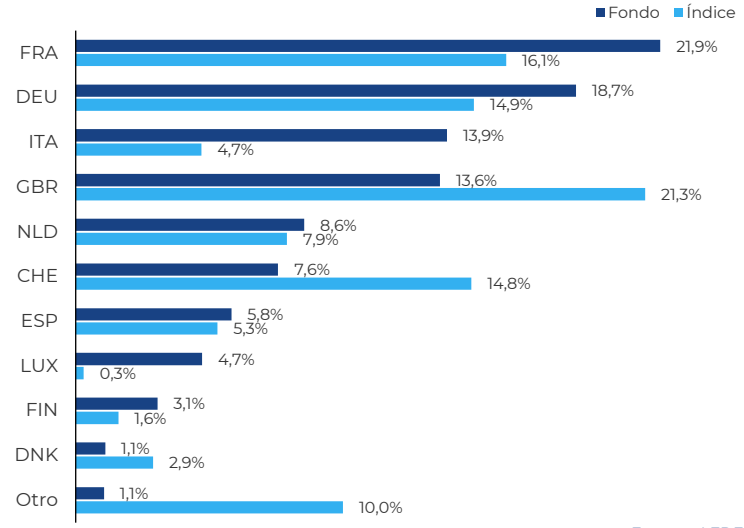
EV/Sales 2025	2,3
PER 2025	12,8
Rendimiento	4,2%
Active share	78,8%

Compartimiento cash (en % del activo neto)	3,3%
Número de títulos	45
Capitalización promedia (M€)	79 266
Capitalización mediana (M€)	46 154

Fuente : LFDE

Distribución geográfica

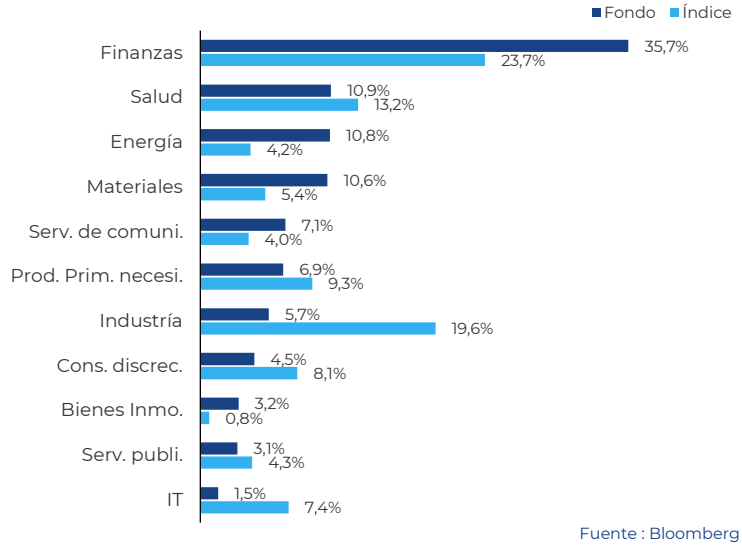
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Distribución sectorial

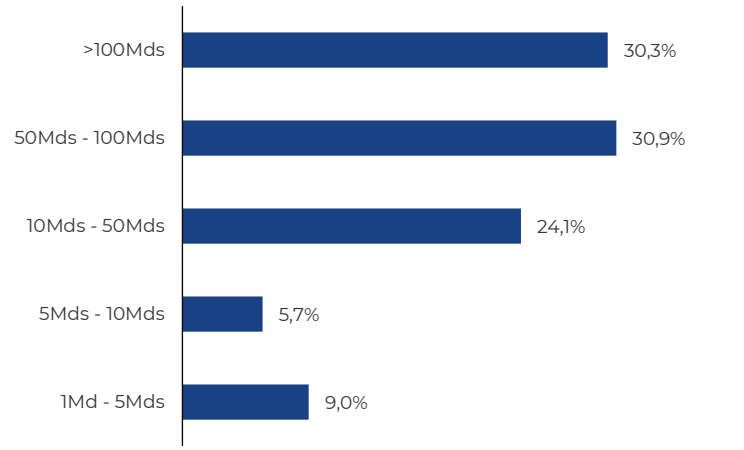
(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : Bloomberg

Distribución por capitalización (€)

(en % del activo neto (excluyendo cash))



Fuente : LFDE

Principales posiciones

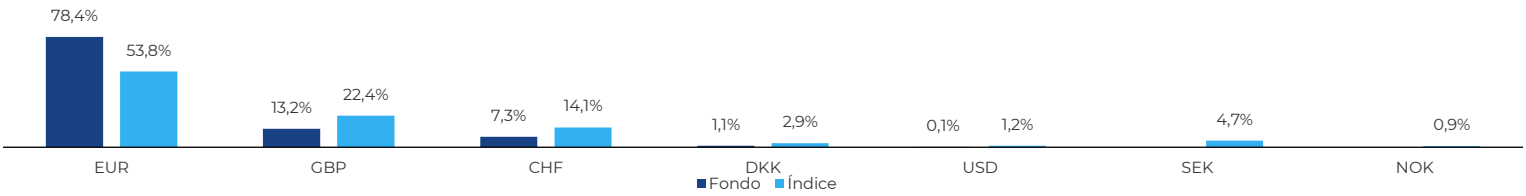
Valores	Paises	Sectores	en % del activo neto
Allianz	DEU	Finanzas	5,2
Roche	CHE	Salud	5,0
Intesa Sanpaolo	ITA	Finanzas	3,9
TotalEnergies	FRA	Energía	3,8
Banco Santander	ESP	Finanzas	3,3
Deutsche Telekom	DEU	Serv. de c...	3,3
Endeavour Mining	GBR	Materiales	3,2
Sanofi	FRA	Salud	3,2
Enel	ITA	Serv. publi.	3,0
Unicredit	ITA	Finanzas	2,9

Peso de las 10 primeras posiciones : **36,8%**

Fuente : LFDE

Desglose por divisas

(en % del activo neto)



Fuente : LFDE

Análisis de Rentabilidad (mensual)

3 mejores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución
Endeavour Mining	+23,1	+0,6
Banco Santander	+8,8	+0,3
Anglo American	+21,2	+0,2

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **7,4%**

3 peores contribuidores a la rentabilidad		
Valores	Rentabilidad	Contribución
Deutsche Telekom	-7,1	-0,3
Sanofi	-7,0	-0,2
Remy Cointreau	-12,3	-0,2

Peso de los 3 contribuidores a la rentabilidad : **8,0%**

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 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.
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.