



ECHIQUIER VALUE EUROPE IN

SEPTEMBRE 2025 (données au 30/09/2025)



L'objectif du fonds est d'investir sur les marchés d'actions européens, en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsable (selon l'analyse de la société de gestion) et dont la valorisation est jugée décotée par la société de gestion (« Value »), tout en recherchant à limiter les risques de forte variation du portefeuille.



631 M€ Actif net



182.46 € Valeur liquidative

Valeur liquidative publiée sur le site fundinfo.con

Horizon de placement conseillé



Gérants

Yann Giordmaina, Maxime Lefebyre

Caractéristiques

Compartiment de Sicav Type

Echiquier

Création de la Sicav

Indéterminée Durée de vie Création du 03/01/1997 compartiment 31/03/2000 Date de lère VL Code ISIN FR0011524396 TOCHLIN FE Code Bloombera Devise de cotation FUR

Affectation des résultats Capitalisation MSCI EUROPE NR Indice

Eligible au PEA Oui Classification SFDR Article 8

'indice du compartiment n'est pas aligné avec les caractéristiques ESG promues par le compartiment

Conditions financières

3% max. non acquis au Frais d'entrée compartiment

Frais de sortie Néant

Frais de gestion 0.40% TTC max.

Commission de Non

surperformance Non (définition en dernière page) Swina pricina

Min. de souscription 25 000 000 EUR

Frais au

Frais de gestion et autres frais

0.40% administratifs et

d'exploitation

Coûts de transaction 0.18% Frais de Non surperformance

Informations opérationnelles

Quotidienne Valorisation Midi Cut-off Règlement

Valorisateur Société Générale BNP Paribas SA Dépositaire Dix-Millièmes Décimalisation

Commentaire du gérant

Echiquier Value Europe IN progresse de 1.33% sur le mois et de 18,94% depuis le début de l'année.

En septembre, le MSCI Europe NR enregistre une hausse de 1,59 % quand le MSCI Europe Value progresse de 0,60 %. Les marchés d'actions européens progressent dans un sentiment d'euphorie sur les valeurs technologiques américaines. Le portefeuille réalise une performance inférieure à son indice de référence, mais supérieure à celle de son indice de style. Les secteurs produits de base et biens et services industriels ont été les plus importants contributeurs positifs. La santé et les télécoms ont contribué négativement. Au niveau de la sélection de valeurs. Endeavour Mining bénéficie toujours des tendances positives du prix de l'or. Vallourec enregistre un contrat de 1 milliard d'USD auprès de Petrobras. Henkel est pénalisée par les faibles volumes dans les bien ménagers et les adhésifs, alors que Remy Cointreau se montre prudent sur ses volumes américains. En ce qui concerne la structure du portefeuille, aucun changement n'est à signaler avec 3,5 % de trésorerie en fin de période.

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice: source Bloombera

Performances (%)

					/ IIIII III III III III III III III III		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
OPC	+1,3	+18,9	+16,0	+19,1	+14,9	+6,5	+6,7
Indice	+1,6	+12,4	+9,3	+15,7	+12,1	+7,6	+3,9





Source: La Financière de l'Echiquier, Bloomberg Les performances passées ne sont pas indicatives des performances futures. Les rendements indiqués sont nets de frai d'impôts pour l'investisseur. Les performances du compartiment et celles de l'indice de référence sont calculées coupo tient compte de tous les frais et commissions. es des performances futures. Les rendements indiqués sont nets de frais de gestion mais bruts

Autres indicateurs de risque (pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Volatilité de l'OPC	14,7	13,5	15,8	17,5	15,8
Volatilité de l'indice	13,6	12,8	14,0	15,8	17,9
Ratio de Sharpe	1,1	1,5	1,0	0,5	0,4
Beta	1,0	1,0	1,0	1,0	0,8
Corrélation	1,0	0,9	0,9	0,9	0,9
Ratio d'information	1,7	0,8	0,5	-0,1	0,3
Tracking error	4,4	4,9	6,3	6,5	9,4
Max. drawdown de l'OPC	-14,8	-14,8	-22,4	-42,1	-55,4
Max. drawdown de l'indice	-16,3	-16,3	-19,5	-35,3	-58,5
Recouvrement (en jours ouvrés)	24,0	24,0	97,0	284,0	1140,0

Indicateur de risque



Risque(s) important(s) pour l'OPC non pris en compte dans cet indicateur : risque de crédit, garantie. La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé le produit dans la classe de risque 5 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés financiers, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant 5 années. Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

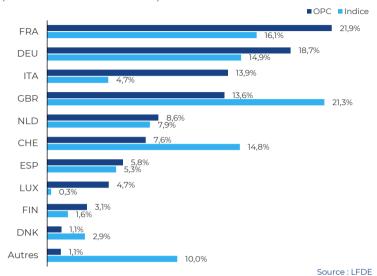
Profil de l'OPC

VE/CA 2025	2,3
PER 2025	12,8
Rendement	4,2%
Active share	78.8%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	3,3%
Nombre de lignes	45
Capitalisation moyenne (M€)	79 266
Capitalisation médiane (M€)	46 154
	Source : LFDE

Répartition géographique

(en % de l'actif net hors trésorerie)



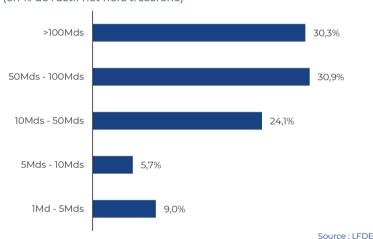
Répartition sectorielle

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



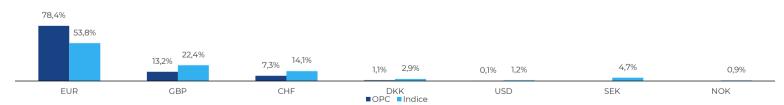
Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net		
Allianz	DEU	Prod. fina	5,2		
Roche	CHE	Soins de s	5,0		
Intesa Sanpaolo	ITA	Prod. fina	3,9		
TotalEnergies	FRA	Energie	3,8		
Banco Santander	ESP	Prod. fina	3,3		
Deutsche Telekom	DEU	Serv. de c	3,3		
Endeavour Mining	GBR	Matériaux	3,2		
Sanofi	FRA	Soins de s	3,2		
Enel	ITA	Serv. coll	3,0		
Unicredit	ITA	Prod. fina	2,9		
Poids des 10 premières positions : 36,8 %					

Source : LFDE

Répartition par devise

(en % de l'actif net)



Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs				
Valeurs		Performance	Contribution	
Endeavour Mining		+23,1	+0,6	
Banco Santander		+8,8	+0,3	
Anglo American		+21,2	+0,2	
Poids des 3 contributeurs : 7,4 %				

Flop 3 contributeurs				
Valeurs		Performance	Contribution	
Deutsche Telekom		-7,1	-0,3	
Sanofi		-7,0	-0,2	
Remy Cointreau		-12,3	-0,2	
Poids des 3 contributeurs : 8,0%				
			Carriera LEDE	

Source: LFDE

Glossaire

Lexique des conditions financières

Mécanisme par lequel la valeur liquidative est ajustée à la hausse (respectivement à la baisse) si la variation de passif est positive (respectivement négative) de Swing pricing manière à réduire, pour les porteurs présents dans le fonds, le coût de réaménagement de portefeuille lié aux mouvements de passif

Lexique des indicateurs de risque

Volatilité Mesure de l'amplitude des variations du cours d'une action, d'un marché ou d'un fonds. Elle est calculée sur une période donnée et permet ainsi d'apprécier la

régularité des performances d'une action, d'un marché ou d'un fonds.

Indicateur de la rentabilité (marginale) obtenue par unité de risque pris Ratio de Sharpe Si le ratio est négatif : moins de rentabilité que le référentiel.

Si le ratio est compris entre 0 et 1 : surperformance avec une prise de risque « trop élevée »

Si le ratio est supérieur à 1 : une surperformance qui ne se fait pas au prix d'un risque « trop élevé ».

Le « max drawdown » (perte successive maximale) mesure la plus forte baisse dans la valeur d'un portefeuille.

Bêta Indicateur qui correspond à la sensibilité du fonds par rapport à son indice de référence

Pour un bêta inférieur à 1, le fonds sera susceptible de baisser moins que son indice, si le bêta est supérieur à 1 le fonds sera susceptible de baisser plus que son

Ratio d'information Indicateur synthétique de l'efficacité du couple rendement/risque. Un indicateur élevé signifie que le fonds dépasse régulièrement son indice de référence.

Indicateur permettant de comparer la volatilité du fonds face à celle de son indice de référence. Plus la « tracking error » est élevée, plus le fonds à une Tracking error

performance moyenne éloignée de son indice de référence.

Recouvrement (en jours

Max. drawdown

Sensibilité

ouvrés)

Délai de recouvrement, qui correspond au temps nécessaire au portefeuille pour revenir à son plus haut niveau (avant le « max drawdown »).

Variation de la valeur d'un actif lorsqu'une autre donnée varie dans le même temps. Par exemple, la sensibilité taux d'une obligation correspond à la variation de son prix engendrée par une hausse ou une baisse des taux d'intérêts d'un point de base (0,01%).

Lexique de l'analyse financière

VE/CA Ratio de valorisation d'entreprise : valeur de l'entreprise/CA (chiffre d'affaires).

PFR Ratio de valorisation d'entreprise: Price Earning Ratio = capitalisation boursière/résultat net

Consommation discrétionnaire

Par opposition à la consommation de base, elle représente l'ensemble des biens et services considérés comme non essentiels

Consommation de base

Par opposition à la consommation discrétionnaire, elle représente des biens et services considérés comme essentiels

Services de communication Ce secteur regroupe les gérants de réseaux de télécommunication et prestataires de services de communication et de transmission de données.

Pays émergents

On parle de pays émergent pour parler de pays dont la situation économique est en voie de développement. Cette croissance est calculée selon le PIB, les

nouvelles entreprises et infrastructures ainsi que le niveau et la qualité de vie des habitants.

Matières premières Ressource naturelle utilisée dans la production de produits semi-finis ou finis, ou comme source d'énergie.

Lexique de l'analyse crédit

Obligation « investment grade

Une obligation est dite « investment grade », c'est-à-dire si sa notation financière par les agences de notation financière est supérieure à BB+.

Obligation « high yield »

Duration

Yield to worst

Une obligation est dite « high yield », c'est-à-dire à haut rendement, si sa notation financière par les agences de notation financière est inférieure à BBB-.

Durée de vie movenne de ses flux financiers pondérée par leur valeur actualisée. Toutes choses étant égales par ailleurs, plus la duration est élevée, plus le risque est grand.

Rendement le plus mauvais que peut obtenir une obligation, sans que l'émetteur n'aille jusqu'au défaut de paiement.

Rendement (tous call exercés)

Rendement d'une obligation intégrant dans le calcul les dates de « call » éventuelles intégrés à l'obligation. Ces dates de « call » correspondent à des échéances

intermédiaires qui donnent la possibilité de rembourser l'emprunt avant sa date de maturité finale

Pour plus d'information

La Sicav a été créée le pour une durée indéterminée. Le compartiment a été lancé le 3 janvier 1997.

Ce document, à caractère commercial est avant tout un rapport mensuel sur la gestion et les risque du compartiment, par ailleurs, il a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du compartiment

Pour plus d'information sur les caractéristiques et les frais de ce compartiment, nous vous invitons à lire les documents réglementaires (prospectus disponible en anglais et en français et DIC dans les langues officielles de votre pays) disponible gratuitement sur notre site internet www.lfde.com.

Les investisseurs ou investisseurs potentiels sont informés qu'ils peuvent obtenir un résumé de leurs droits dans la langue officielle de leur pays ou en anglais sur la page Informations réglementaires du site internet de la société de gestion www.lfde.com ou directement via le lien ci-dessous : https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf

Information relative au taux de précompte mobilier : pour les parts de distribution, taxation à 30 % des dividendes versés. Pour les parts de capitalisation des fonds investissant plus de 10 % de leur actif net en titres de créances, taxation à 30 % des revenus provenant directement ou indirectement du rendement des titres de créances

Les investisseurs ou investisseurs potentiels peuvent également déposer une réclamation selon la procédure prévue par la société de gestion. Ces informations sont disponibles dans la langue officielle du pays ou en anglais sur la page Informations réglementaires du site internet de la société de gestion www.lfde.com ou directement via le lien ci-dessous : https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf

Enfin, l'attention de l'investisseur est attirée sur le fait que le gestionnaire ou la société de gestion peut décider de mettre fin aux accords de commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

