



ECHIQUIER GLOBAL TECH S

SEPTEMBRE 2025 (données au 30/09/2025)



L'objectif de gestion du fonds est de chercher à obtenir une performance nette de frais supérieure à celle du marché actions internationales en investissant dans un portefeuille de valeurs internationales bénéficiant des développements et des innovations dans la technologie, tout en sélectionnant des valeurs répondant à des critères d'investissement socialement responsables.



304 M€ Actif net



138.98 € Valeur liquidative

Valeur liquidative publiée sur le site fundinfo.com

Horizon de placement conseillé



Gérants

Stéphane Nières Tavernier, Christophe Pouchov

Caractéristiques

FCP Type Durée de vie Création 06/12/2023 Date de lère VL 06/12/2023 Code ISIN FR00140045U4 Code Bloomberg TOGTISE EP Devise de cotation

Capitalisation et/ou Distribution Affectation des résultats

et/ou report

MSCI WORLD NET TOTAL Indice

RETURN (en EUR)

Eligible au PEA Non

Classification SFDR Article 8

L'indice du compartiment n'est pas aligné avec les caractéristiques

Conditions financières

Frais d'entrée 6% max. non acquis à l'OPC

Frais de sortie Néant Frais de gestion 1.30% TTC max.

Commission de

surperformance

Swing pricing Non (définition en dernière page)

Min. de souscription Néant

Frais au Frais de gestion et

autres frais

0.94% administratifs et

d'exploitation

0.13% Coûts de transaction

Frais de Non surperformance

Informations opérationnelles

Valorisation Ouotidienne 14:30 Cut-off Règlement

CACEIS Fund Administration Valorisateur

Dépositaire CACEIS Bank Décimalisation Cent-Millièmes

Commentaire du gérant

Echiquier Global Tech S progresse de 4.71% sur le mois et de 0.70% depuis le début de l'année.

Les valeurs technologiques ont été soutenues début septembre par les publications de Broadcom et Oracle qui ont surpris très positivement les investisseurs grâce à des carnets de commandes records, notamment alimentés par OpenAl pour le moyen terme (2027 et au-delà). L'écosystème de l'infrastructure cloud a profité de ces nouvelles, avec une forte hausse des semiconducteurs (+3%) comme Marvell, Samsung, TSMC et Nvidia, des logiciels d'infrastructure (+2%) comme Zcaler ou Palo Alto ou des valeurs industrielles comme Vertiv. Les fabricants d'équipements pour la production de semiconducteurs ASML et ASM International ont aussi profité d'une amélioration des prévisions de commandes des acteurs de la mémoire (bonnes perspectives des segments DRAM / HBM). Alphabet a poursuivi son rebond en septembre après un jugement anticoncurrentiel favorable pour la société qui pourra continuer de paver Apple pour le placement de Google dans Safari. Nos valeurs medtech ont par contre subi des prises de profits, notamment DexCom dont le lecteur en continu de glycémie G7 fait l'objet d'une moindre fiabilité que la précédente génération, une faiblesse à laquelle la société aurait déjà remédié.

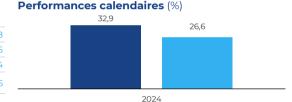
Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice: source Bloomberg

Performances (%)

OPC	indice
+4,7	+2,8
+0,7	+3,5
+10,9	+11,4
+20,1	+17,6
	+4,7 +0,7 +10,9



■OPC ■Indice

Source : La Financière de l'Echiquier, Bloomberg

Source: La ministrice de récimiquer, bisoniberg
Les performances passées ne sont pas indicatives des performances futures. Les rendements indiqués sont nets de frais de gestion mais bruts
d'impôts pour l'investisseur. Les performances du compartiment et celles de l'indice de référence sont calculées coupons nets réinvestis. Le calcul
tient compte de tous les frais et commissions.

Jusqu'au 15/01/2023, l'indice de référence était 75% MSCI WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR), 25% MSCI EUROPE NR. Et depuis le 16/01/2023, MSCI

WORLD NET TOTAL RETURN (en EUR).

Autres indicateurs de risque Depuis la 1 an 3 ans 5 ans 10 ans création (pas hebdomadaire) Volatilité de l'OPC 22.4 22.8 Volatilité de l'indice 1.0 Ratio de Sharpe 0.6 Beta 1.3 1.4 0.9 Corrélation 0.9 0.3 Ratio d'information 0 9.2 11.7 Tracking error Max. drawdown de l'OPC -28.5 -28.5 Max drawdown de l'indice Recouvrement (en jours ouvrés)

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.

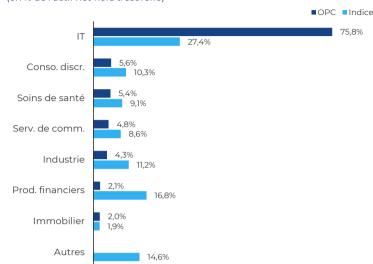
Profil de l'OPC

VE/CA 2025	10,1
PER 2025	35,6
Rendement	0,7%
Active share	72,5%

Poche trésorerie (en % de l'actif net) 0,2% Nombre de lignes 46 Capitalisation moyenne (M€) 1 018 996 Capitalisation médiane (M€) 123 904 Source: LFDE

Répartition sectorielle

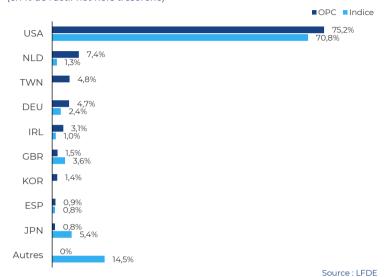
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

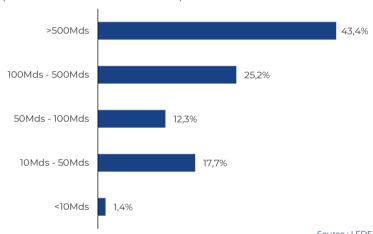
Répartition géographique

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source: LFDE

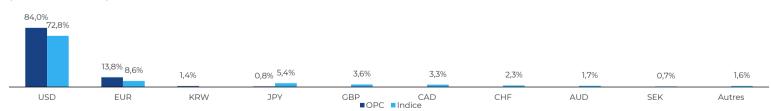
Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net	
Microsoft	USA	IT	8,0	
Oracle	USA	IT	5,7	
Broadcom	USA	IT	5,1	
Nvidia	USA	IT	5,0	
TSMC ADR	TWN	IT	4,7	
Amazon	USA	Conso. discr.	4,7	
Apple	USA	IT	4,6	
Alphabet	USA	Serv. de c	2,9	
ASML	NLD	IT	2,6	
SAP	DEU	IT	2,5	
Poids des 10 premières positions : 45,8%				

Source : LFDE

Répartition par devise

(en % de l'actif net)



Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs				
Valeurs		Performance	Contribution	
Oracle		+23,9	+1,2	
TSMC ADR		+20,8	+0,9	
ASML		+30,1	+0,6	
Poids des 3 contributeurs : 12,5%				

Flop 3 contributeurs			
Valeurs		Performance	Contribution
Amazon		-4,5	-0,2
Dexcom		-11,1	-0,2
S&P Global		-11,6	-O,1
Poids des 3 contributeurs : 7,4%			

Source : LFDE

Glossaire

Ratio de Sharpe

Sensibilité

Consommation

Duration

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 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 ».

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.

Max. drawdown Recouvrement (en jours

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

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

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

discrétionnaire

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

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

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 Pays émergents

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

Obligation « high yield » 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.

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

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 Rendement (tous call exercés) intermédiaires qui donnent la possibilité de rembourser l'emprunt avant sa date de maturité finale

Pour plus d'information

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 %

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.

