



ECHIQUIER VALUE EURO A

JUNI 2025 (Angaben vom 30/06/2025)



Echiquier Value Euro ist ein „stock-picking“ Fonds. Der Fondsmanager investiert in Value-Titel aus der Eurozone, die er für stark unterbewertet hält oder für die sich eine Tunraround-Situation ergibt.



171 M€
Fondsvolumen



232.77 €
Net Asset Value

Empfohlene Anlagedauer

5 Jahre

Fondsmanager

Maxime Lefebvre, Romain Ruffenach

Fondseigenschaften

Art	Sicav (Teilfonds)
Sicav	Echiquier
Gründung der Sicav	04/12/2012
Laufzeit	Unbestimmten
Auflegung dieses Fonds	05/04/2002
Datum der 1. NAV	31/12/2012
ISIN Code	FR0011360700
Bloomberg Code	ECHVALU FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EMU NET RETURN EUR
Klassifizierung SFDR	Article 8

Technische Daten

Ausgabeaufschläge	3% max. nicht vom Teilfonds erworben
Rücknahmeaufschläge	Keine
Verwaltungskosten	2,25% max.
Outperformance Fee	Ja*
Swing pricing	Nein (siehe letzte seite)
Min. Zeichnung	Keine
Kosten zum 31/03/2024	
Verwaltungsgebühren und sonstige	2,27%
Verwaltungs- und Betriebskosten	
Transaktionskosten	0,78%
Erfolgsabhängige Provision	Nein

Operative Informationen

Bewertung	Täglich
Cut-off	14:30
Settlement	T+2
Custodian	Société Générale
Depotbank	BNP Paribas SA
Dezimalisierung	Tausendstel

Risikoindikator



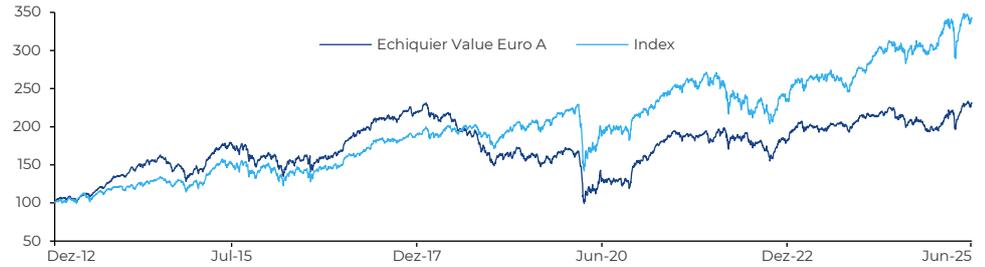
In diesem Indikator nicht berücksichtigte Risiken für den Fonds: Kreditrisiko, Garantien. Die mit diesem Fonds verbundene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Manager - Kommentar

Echiquier Value Euro A hatte in diesem Monat eine Performance von +0.7% und liegt YTD bei +16.3%.

Der Fonds erzielte im Juni eine deutliche Outperformance, die auf seine Titelauswahl zurückzuführen ist. Die europäischen Aktienmärkte bewegten sich ohne klare Trends, während die Marktteilnehmer die Veröffentlichungen für das erste Halbjahr sowie die für den 9. Juli geplanten Entscheidungen über die US-Zölle abwarteten. Innerhalb des Portfolios kündigte RTL die Übernahme von Sky Deutschland für einen geringen Betrag (150 Mio. € + eventueller Preisaufschlag) an, mit potenziell 250 Mio. € an jährlichen Synergien. Der Aktienkurs reagierte sehr positiv. Zu den weiteren positiven Nachrichten gehört, dass sich der Verkaufsprozess von Dalata (irische Hotelkette) durch den Erwerb von Anteilen durch den Investor Pandox AB beschleunigt. Dies dürfte diesem bei einer möglichen Transaktion mehr Gewicht verleihen. Das Portfolio profitiert vom wieder erwarteten Appetit auf kleine und mittlere Werte im Jahr 2025 – ein Segment, in dem es gut positioniert ist. Darüber hinaus werden in einem schwierigen makroökonomischen Umfeld Sondersituationen (Veräußerung von Vermögenswerten, umfangreiche Aktienrückkäufe usw.) gesucht und der Fonds ist bestrebt, diese zu nutzen.

Entwicklung des Fonds und des Index seit Auflegung (Basis 100)

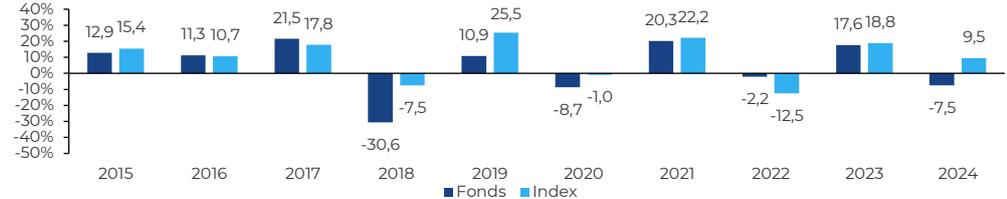


Index : Quelle Bloomberg

Wertentwicklung (%)

	Jährlich						Seit Auflegung
	1 Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
Fonds	+0.7	+16.3	+10.4	+9.4	+12.5	+3.2	+6.9
Index	-0.7	+12.9	+14.1	+16.4	+12.1	+8.9	+10.3

Performance nach Kalenderjahr (%)



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die aufgeführten Renditen verstehen sich nach Abzug von Verwaltungsgebühren, jedoch vor Abzug von Anleger zu entrichtenden Steuern. Die Wertentwicklung des Teilfonds und die Wertentwicklung des Referenzindex werden unter Berücksichtigung reinvestierter Nettokupons berechnet. Bei der Berechnung werden alle Kosten und Gebühren berücksichtigt.

Bis 31/12/2014, der Referenzindex war CAC ALL TRADABLE NR. Dann bis 31/12/2018 MSCI EMU MID VALUE NR. Und seit dem 01/01/2019, MSCI EMU NET RETURN EUR.

Andere Risikoindikatoren

(auf wöchentlicher Basis)	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflegung
Fonds Volatilität	14.6	13.2	15.7	18.7	17.7
Benchmark Volatilität	15.9	14.9	16.1	17.6	17.1
Sharpe ratio	0.8	0.8	0.9	0.3	0.5
Beta	0.8	0.8	0.8	1.0	0.9
Korrelation	0.9	0.9	0.9	0.9	-
Information ratio	-0.5	-1.0	0.1	-0.7	-0.4
Tracking error	7.5	7.1	8.3	8.1	8.0
Max. drawdown des Fonds	-11.5	-15.0	-21.9	-57.1	-57.1
Max. drawdown des Index	-15.1	-15.1	-24.8	-38.1	-38.1
Time to recovery (in Arbeitstagen)	18.0	30.0	87.0	1'307.0	1'307.0

Der Indikator für das synthetische Risiko gibt an, wie hoch das Risiko dieses Produkts im Vergleich zu anderen ist. Er gibt die Wahrscheinlichkeit an, dass dieses Produkt bei Marktbewegungen oder bei Zahlungsfähigkeit Verluste erleidet. Wir haben das Produkt in die Risikoklasse 4 von 7 eingestuft, was einer niedrigen bis mittleren Risikoklasse entspricht. Mit anderen Worten: Die potenziellen Verluste, die mit der künftigen Wertentwicklung des Produkts verbunden sind, sind gering bis mittel und es ist unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit, Sie auszuzahlen, beeinträchtigt wird, wenn sich die Lage an den Finanzmärkten verschlechtert.

Dieser Indikator stellt das im KID angegebene Risikoprofil dar. Der Risikoindikator geht davon aus, dass Sie die Anteile 5 Jahre lang halten. Achtung: Das tatsächliche Risiko kann sehr unterschiedlich sein, wenn Sie sich entscheiden, vor diesem Zeitraum auszustiegen, und Sie erhalten möglicherweise weniger Rendite.

*15% inkl. Steuern der Outperformance des Fonds, nach Abzug der festen Verwaltungsgebühren, gegenüber der Performance seines Referenzindex, sofern die Performance des Fonds positiv ist und die Underperformance der letzten 5 Jahre vollständig ausgeglichen wurde. Auszahlungsdatum: 31. März.

WERBEUNTERLAGE – Die Fachbegriffe finden Sie im Glossar auf der letzten Seite.

LA FINANCIERE DE L'ECHIQUIER - WERTPAPIERVERWALTUNGSUNTERNEHMEN - 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/de-
S.A. AU CAPITAL DE 10 047 500 € - SIREN 352 045 454 - R.C.S. PARIS - AGREMENT AMF N°91004 - Paying Agent : Banque cantonale de Genève, 17 quai de l'île, 1204 Genève

Fondsprofil

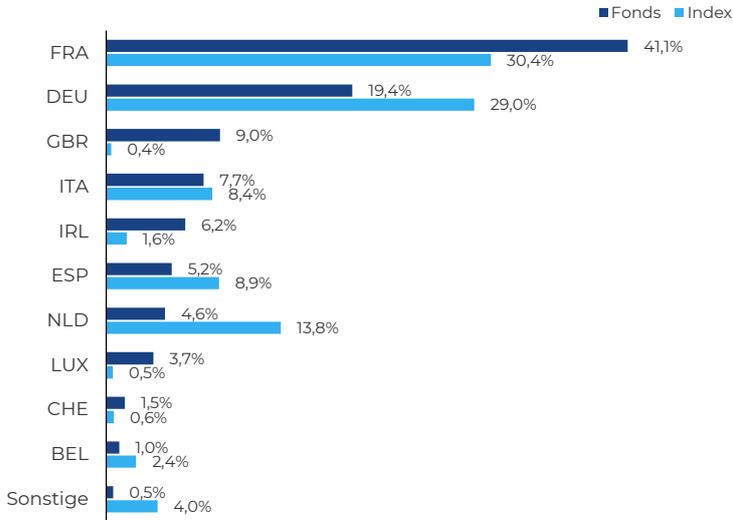
EV/Umsatz 2025	1.0
KGV 2025	11.1
Rendite	3.9%
Active share	91.7%

Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	7.0%
Anzahl der Positionen	46
Marktkapitalisierung (M€)	25'551
Mediane Marktkapitalisierung (M€)	3'588

Quelle : LFDE

Aufteilung nach Ländern

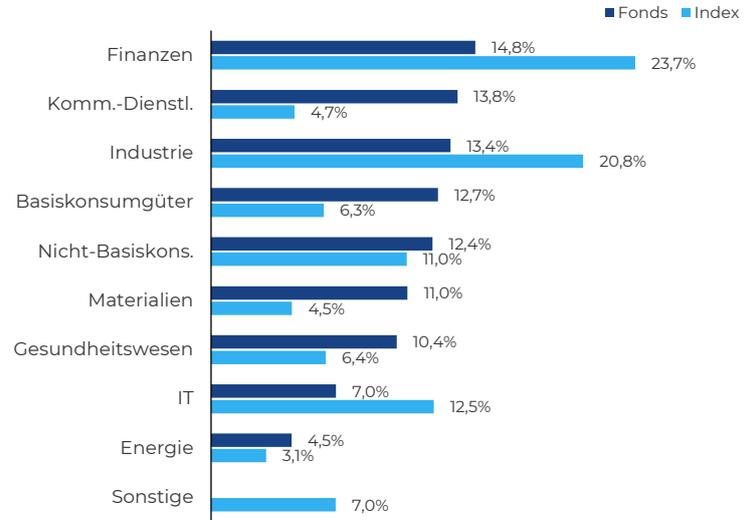
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

Aufteilung nach Sektoren

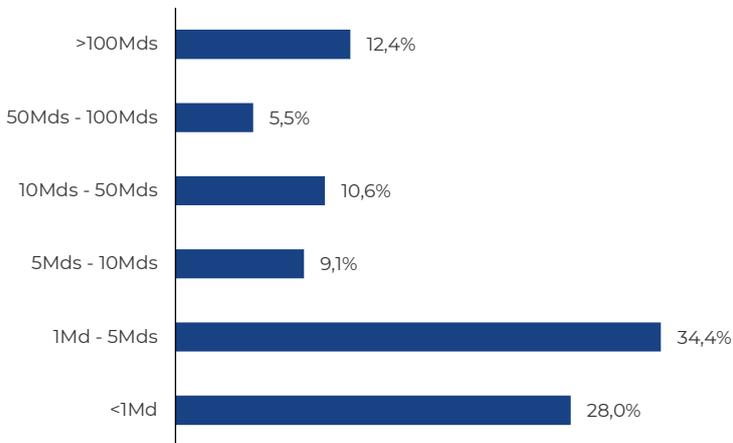
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)

(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : LFDE

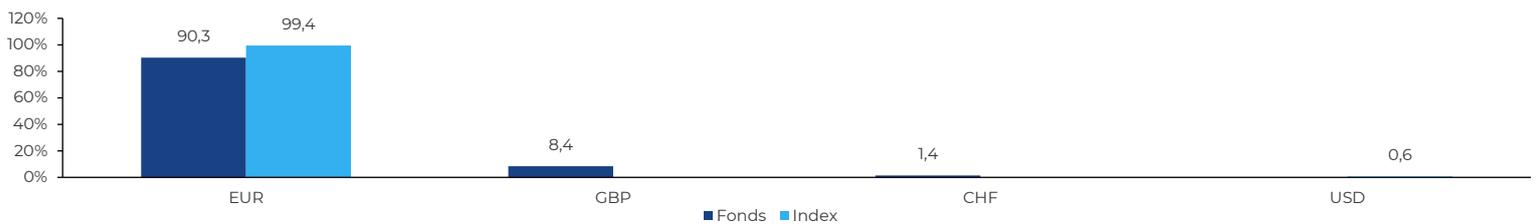
Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Banco Santander	ESP	Finanzen	4.8
Origin Entreprises	IRL	Basiskonsumgüter	4.2
United Internet	DEU	Komm.-Dienstl.	3.9
RTL	LUX	Komm.-Dienstl.	3.5
Alten	FRA	IT	3.4
Vicat	FRA	Materialien	3.3
Jost Werke	DEU	Industrie	3.1
TotalEnergies	FRA	Energie	3.0
Synergie	FRA	Industrie	2.9
Draegerwerk	DEU	Gesundheit...	2.9

Anteil der 10 größten Positionen : **35.0%**

Quelle : LFDE

Aufteilung nach Währung



Quelle : LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
RTL	+10.1	+0.3
Akwel	+14.5	+0.3
Dalata	+12.2	+0.2

Anteil der 3 : **7.3%**

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
Heineken Holding	-7.8	-0.2
Remy Cointreau	-8.2	-0.2
Teleperformance	-7.6	-0.2

Anteil der 3 : **7.5%**

Quelle : LFDE

Glossar

Lexikon der Finanzbedingungen

Swing pricing	Ein Mechanismus, bei dem der Nettoinventarwert nach oben (bzw. nach unten) angepasst wird, wenn die Veränderung der Verbindlichkeiten positiv (bzw. negativ) ist, um die Kosten der Portfoliumstrukturierung im Zusammenhang mit der Veränderung der Verbindlichkeiten für die Anteilhaber des Fonds zu verringern.
----------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Lexikon der Risikoindikatoren

Volatilität	Maß für die Amplitude der Kursschwankungen einer Aktie, eines Marktes oder eines Fonds. Er wird über einen bestimmten Zeitraum berechnet und dient zur Beurteilung der Regelmäßigkeit der Wertentwicklung einer Aktie, eines Marktes oder eines Fonds.
Sharpe ratio	Indikator für die (Grenz-)Rendite, die pro Einheit des eingegangenen Risikos erzielt wird. Wenn die Kennzahl negativ ist: geringere Rentabilität als die Benchmark. Liegt die Kennzahl zwischen 0 und 1: Outperformance bei zu hohem eingegangenem Risiko. Wenn das Verhältnis größer als 1 ist: Outperformance, die nicht auf Kosten eines "zu hohen" Risikos geht."Indikator, der der Sensibilität des Fonds gegenüber seinem Referenzindex entspricht.
Bêta	Bei einem Beta von weniger als 1 wird der Fonds wahrscheinlich weniger stark fallen als sein Index; ist das Beta größer als 1, wird der Fonds wahrscheinlich stärker fallen als sein Index."
Information ratio	Synthetischer Indikator für die Wirksamkeit des Risiko-Ertrags-Verhältnisses. Ein hoher Indikator bedeutet, dass der Fonds regelmäßig besser abschneidet als sein Referenzindex.
Tracking error	Ein Indikator, der die Volatilität des Fonds mit der seines Referenzindex vergleicht. Je höher der Tracking Error, desto weiter entfernt sich die durchschnittliche Performance des Fonds von seinem Referenzindex.
Max. drawdown	Der maximale Drawdown misst den größten Wertverlust eines Portfolios.
Time to recovery (in Arbeitstagen)	Erholungszeit, die der Zeit entspricht, die das Portfolio benötigt, um zu seinem Höchststand zurückzukehren (vor dem "Max Drawdown").
Sensibilität	Die Wertschwankung eines Vermögenswerts, wenn gleichzeitig ein anderer Faktor schwankt. Die Zinssensitivität einer Anleihe entspricht beispielsweise der Veränderung ihres Kurses, die durch einen Anstieg oder Rückgang der Zinssätze um einen Basispunkt (0,01 %) verursacht wird.

Lexikon der Finanzanalyse

EV/Umsatz	Unternehmensbewertungsquote: Unternehmenswert/Umsatz.
KGV	Unternehmensbewertungsverhältnis: Kurs-Gewinn-Verhältnis = Börsenkapitalisierung/Nettogewinn.
Nicht-Basiskonsumgüter	Im Gegensatz zum Grundkonsum umfasst er alle Waren und Dienstleistungen, die als nicht lebensnotwendig angesehen werden.
Basiskonsum	Im Gegensatz zum diskretionären Konsum repräsentiert er Waren und Dienstleistungen, die als wesentlich angesehen werden.
Kommunikationsdienstleistungen	Zu diesem Sektor gehören Telekommunikationsnetzbetreiber und Anbieter von Kommunikations- und Datenübertragungsdiensten.
Schwellenländer	Schwellenländer sind Länder, deren wirtschaftliche Situation sich noch in der Entwicklung befindet. Dieses Wachstum wird auf der Grundlage des BIP, neuer Unternehmen und Infrastrukturen sowie des Lebensstandards und der Lebensqualität der Einwohner berechnet.
Rohstoffe	Eine natürliche Ressource, die für die Herstellung von Halbfertig- oder Fertigprodukten oder als Energiequelle verwendet wird.

Lexikon der Kreditanalyse

« Investment Grade » Anleihe	Eine Anleihe wird als "Investment Grade" bezeichnet, d.h. wenn ihr Finanzrating durch die Ratingagenturen höher als BB+ ist.
« High Yield » Anleihe	Eine hochverzinsliche Anleihe ist eine Anleihe, die von den Rating-Agenturen mit weniger als BBB- bewertet wird.
Duration	Die durchschnittliche Laufzeit der Cashflows, gewichtet nach ihrem Barwert. Je höher die Duration ist, desto größer ist das Risiko bei sonst gleichen Bedingungen.
Yield to worst	Die schlechteste Rendite, die eine Anleihe erzielen kann, ohne dass der Emittent in Verzug gerät.
Rendite (inkl. ausgeübter Calls)	Die Rendite einer Anleihe schließt alle in der Anleihe enthaltenen Kündigungstermine ein. Diese "Kündigungstermine" entsprechen Zwischenlaufzeiten, die die Möglichkeit bieten, die Anleihe vor ihrem endgültigen Fälligkeitstermin zurückzukaufen.

Für weitere Informationen

Die SICAV wurde am 4. Dezember 2012 für einen unbestimmten Zeitraum gegründet. Der Teilfonds wurde am 5. April 2002 aufgelegt.

Dieses Dokument, das kommerzieller Natur ist, ist vor allem ein monatlicher Bericht über die Verwaltung und die Risiken des Teilfonds. Es soll Ihnen auch vereinfachte Informationen über die Merkmale des Teilfonds liefern.

Weitere Informationen über die Merkmale und Kosten dieses Teilfonds finden Sie in den aufsichtsrechtlichen Dokumenten (Prospekt in englischer und französischer Sprache und DIC in den Amtssprachen Ihres Landes), die Sie kostenlos auf unserer Website www.lfde.com abrufen können.

Die Anleger oder potenziellen Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie eine Zusammenfassung ihrer Rechte in der Amtssprache ihres Landes oder in Englisch auf der Seite mit den aufsichtsrechtlichen Informationen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.lfde.com oder direkt über den nachstehenden Link erhalten können: <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Informationen zu den Quellensteuersätzen: Bei ausschüttenden Anteilen werden die gezahlten Dividenden mit 30 % besteuert. Für thesaurierende Anteile von Fonds, die mehr als 10 % ihres Nettovermögens in Schuldtiteln investieren, beträgt der Steuersatz 30 % auf Erträge, die direkt oder indirekt aus der Rendite von Schuldtiteln stammen.

Die Anleger oder potenziellen Anleger können auch einen Antrag nach dem von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Verfahren stellen. Diese Informationen sind in der Amtssprache des Landes oder in englischer Sprache auf der Seite "Regulatory Information" der Website der Verwaltungsgesellschaft www.lfde.com oder direkt über den nachstehenden Link verfügbar: <https://cdn.lfde.com/upload/partner/Droitsdelinvestisseur.pdf>

Schließlich wird der Anleger darauf aufmerksam gemacht, dass der Verwalter oder die Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vertriebsvereinbarungen für ihre kollektiven Kapitalanlagen gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu kündigen.