



ECHIQUIER VALUE EUROPE P

MAI 2026 (Angaben vom 31/05/2026)



Ziel des Fonds ist es, in europäische Aktien zu investieren, die sowohl ESG-Kriterien erfüllen als von der Verwaltungsgesellschaft als unterbewertet (Value") erachtet werden. Dabei ist es auch Ziel, das Risiko des Portfolios zu begrenzen und dabei Performance zu generieren.



843 M€
Fondsvolumen



372,41 €
Net Asset Value

Empfohlene Anlagedauer

5 Jahre



Fondsmanager

Yann Giordmaina, Maxime Lefebvre

Fondseigenschaften

Art	Teilfonds der SICAV
Sicav	Echiquier
Gründung der Sicav	
Laufzeit	99 Jahre
Auflegung dieses Fonds	03/01/1997
ISIN Code	FR0010547067
Bloomberg Code	TOCHLDP FP
Notierungswährung	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Index	MSCI EUROPE NR
Klassifizierung SFDR	Art. 8

Technische Daten

Ausgabeaufschläge	3% max. nicht vom Teilfonds erworben
Rücknahmeaufschläge	Keine
Verwaltungskosten	2,00% max.
Outperformance Fee	Nein
Swing pricing	Nein (siehe letzte seite)
Min. Zeichnung	Keine

Kosten zum 18/12/2025

Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten	2,09%
Transaktionskosten	0,19%
Erfolgsabhängige Provision	Keine

Operative Informationen

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

Risikoindikator



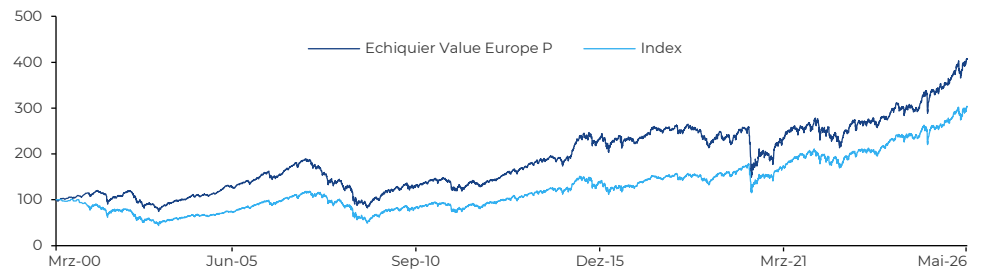
In diesem Indikator nicht berücksichtigte Risiken für den Fonds: Kreditrisiko, Garantien. Die mit diesem Fonds verbundene Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Manager - Kommentar

Echiquier Value Europe P hatte in diesem Monat eine Performance von +2,7% und liegt YTD bei +9,0%.

Im Mai verzeichnete der MSCI Europe NR einen Anstieg von 3,16 %, der MSCI Europe Value legte um 1,45 % zu. Die Aktienmärkte hofften weiterhin auf eine schrittweise Beilegung des Konflikts zwischen den USA und dem Iran sowie auf eine Freigabe der Straße von Hormus. Vor diesem Hintergrund erzielte das Portfolio eine Performance, die leicht unter der seines Referenzindex lag, aber über der seines Stilindex lag. Die Sektoren Energie, Banken und Telekommunikation belasteten die relative Performance. Positiv wirkten sich hingegen die Sektoren Versorger, Grundstoffe und Automobilwerte aus. Die Outperformance gegenüber dem Stilindex ist vor allem auf die Titelauswahl zurückzuführen. Befesa profitierte vom Aufschwung bei den Rohstoffen. Tate & Lyle erhielt ein unverbindliches Barübernahmeangebot seines US-Konkurrenten Ingredion, das eine deutliche Prämie vorsah. Brembo hob auf der Grundlage eines guten ersten Quartals und einer positiven Auftragslage seine Jahresprognose an. Im Laufe des Monats nahmen wir mehrere Umschichtungen vor. Wir verkauften Johnson Matthey nach Erreichen des Kursziels und DHL vor dem Hintergrund eines ungünstigen Frachtmarktes. Zudem eröffneten wir eine Position in LVMH, dem Luxuskonzern, der am unteren Ende seiner historischen Bewertungsspanne notiert.

Entwicklung des Fonds und des Index seit dem 31/03/2000 (Basis 100)

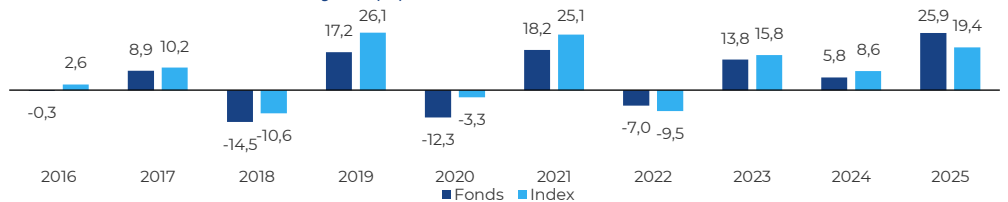


Index : Quelle Bloomberg

Wert-entwicklung (%)

	1 Monat	YTD	Jährlich				
			1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	
Fonds	+2,7	+9,0	+20,8	+15,9	+9,7	+5,4	
Index	+3,2	+7,5	+16,7	+14,1	+10,0	+8,8	

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 vom 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.

Andere Risikoindikatoren

(auf wöchentlicher Basis)	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds Volatilität	12,4	13,0	14,5	17,4
Benchmark Volatilität	12,6	13,0	13,6	15,4
Sharpe ratio	1,8	1,2	0,7	0,4
Beta	0,9	0,9	1,0	1,1
Korrelation	0,9	0,9	0,9	0,9
Information ratio	0,8	0,3	0	-0,5
Tracking error	4,9	4,9	5,8	6,2
Max. drawdown des Fonds	-9,4	-14,8	-23,2	-43,4
Max. drawdown des Index	-9,4	-16,3	-19,5	-35,3
Time to recovery (in Arbeitstagen)	38,0	25,0	239,0	408,0

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 Zahlungsunfähigkeit 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 auszusteigen, und Sie erhalten möglicherweise weniger Rendite.

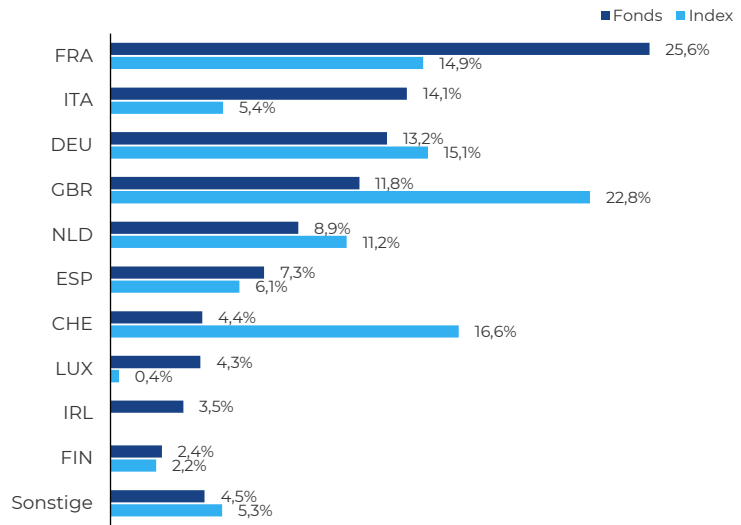
WERBEUNTERLAGE – Die Fachbegriffe finden Sie im Glossar auf der letzten Seite.

Fondsprofil

EV/Umsatz 2026	1,9	Kasseposition (in % des Fondsvolumens)	5,9%
KGV 2026	12,4	Anzahl der Positionen	56
Rendite	4,1%	Marktkapitalisierung (M€)	78.792
Active share	80,0%	Mediane Marktkapitalisierung (M€)	17.324

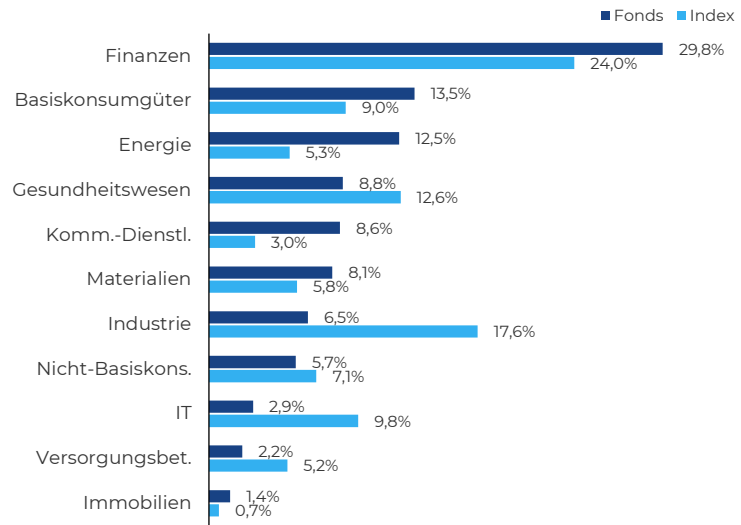
Quelle : LFDE

Aufteilung nach Ländern
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



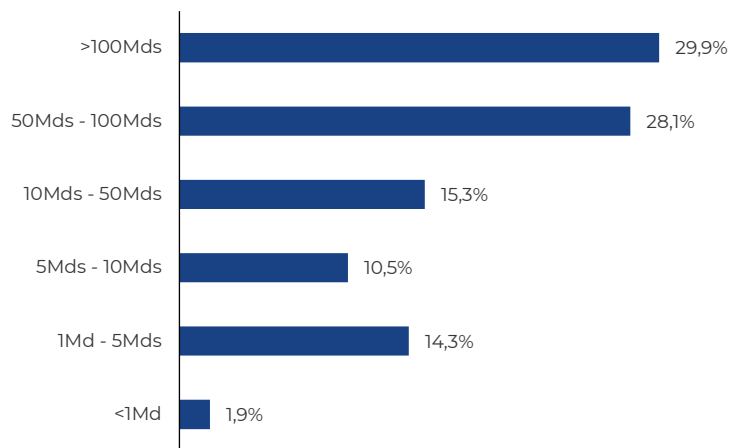
Quelle : LFDE

Aufteilung nach Sektoren
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



Quelle : Bloomberg

Aufteilung nach Marktkapitalisierung (€)
(in % des Fondsvolumens (ohne Kasse))



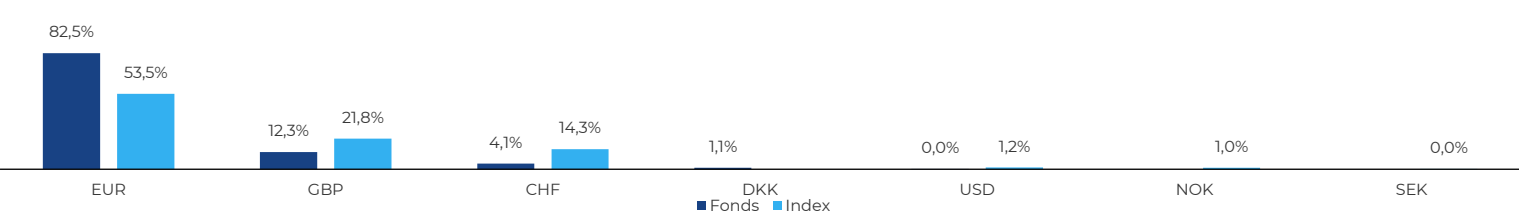
Quelle : LFDE

Wesentliche Positionen

Werte	Länder	Sektoren	in % des Fondsvolumens
Banco Santander	ESP	Finanzen	4,5
TotalEnergies	FRA	Energie	4,3
Roche	CHE	Gesundheit...	4,1
Allianz	DEU	Finanzen	3,6
Intesa Sanpaolo	ITA	Finanzen	3,4
Sanofi	FRA	Gesundheit...	3,0
ING	NLD	Finanzen	2,9
Barclays	GBR	Finanzen	2,5
Nordea Bank	FIN	Finanzen	2,3
Axa	FRA	Finanzen	2,3
Anteil der 10 größten Positionen : 32,9%			

Quelle : LFDE

Aufteilung nach Währung
(in % des Fondsvolumens)



Quelle : LFDE

Performanceanalyse (monatlich)

Top 3		
Werte	Performance	Beitrag
Tate & Lyle	+36,9	+0,3
Befesa	+13,2	+0,3
Brembo	+50,1	+0,3
Anteil der 3 : 3,7%		

Flop 3		
Werte	Performance	Beitrag
BP	-10,0	-0,3
TotalEnergies	-5,2	-0,2
Munich Re	-11,5	-0,2
Anteil der 3 : 8,3%		

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 Portfoliumentstrukturierung im Zusammenhang mit der Veränderung der Verbindlichkeiten für die Anteilinhaber 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 Referenzindexes 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 für einen unbestimmten Zeitraum gegründet. Der Teilfonds wurde am 3. Januar 1997 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 Schuldtitel 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.