

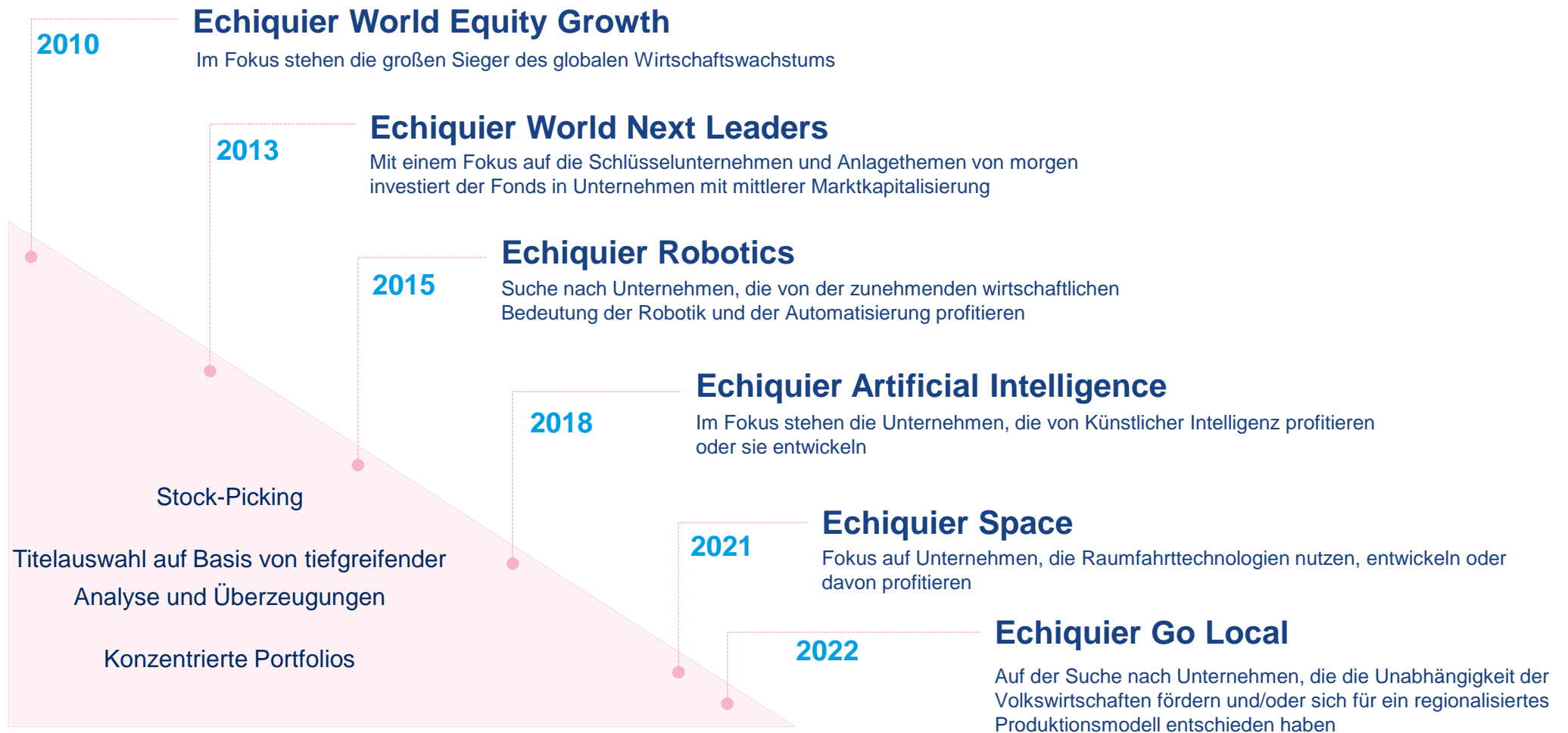
Themenfonds: Gegenwind durch Zinsanstieg

**LFDE –
La Financière de l'Echiquier**

**Jan Ostermann, CAIA
15. Mai 2023**



LFDE – THEMATISCHE FONDS IM ÜBERBLICK



Der Fonds ist insbesondere dem Kapitalverlustrisiko, dem Aktienrisiko, dem Währungsrisiko, dem Schwellenländeraktien Risiko und dem Risiko im Zusammenhang mit einem diskretionären Management ausgesetzt. Für weitere Informationen über die Risiken der vorgestellten Fonds empfehlen wir Ihnen, die aufsichtsrechtlichen Dokumente zu lesen (Prospekt auf Englisch und Französisch erhältlich und KIID in den offiziellen Sprachen Ihres Landes), die auf unserer Website www.lfde.com verfügbar sind.

Was ist der Kapitalmarkt bereit zu zahlen?

Erwartungen
bzgl. Gewinne /
Wachstum

Bewertungsmodelle

Diskontierungszins

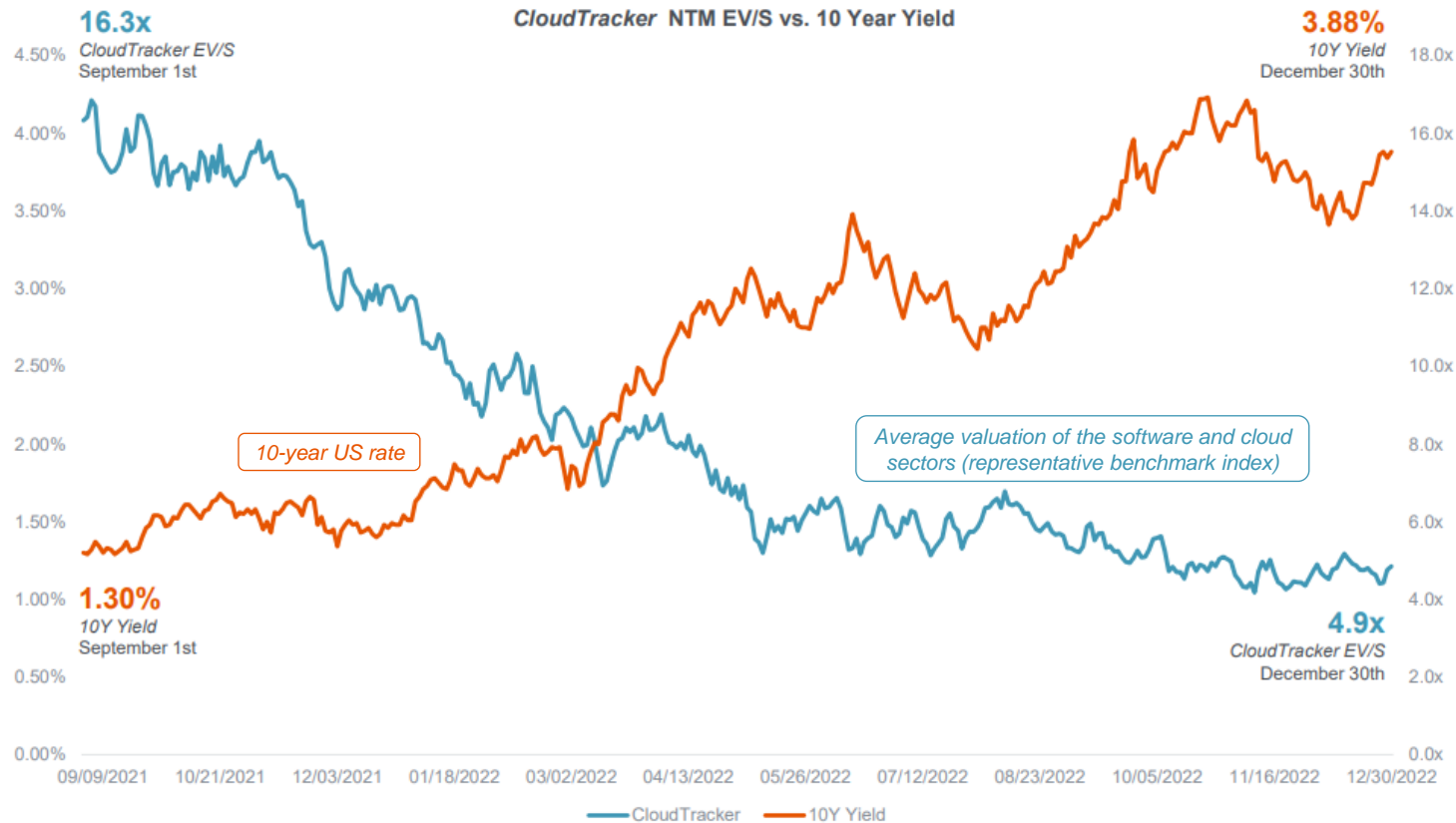
Kurs

Gewinn

Unternehmensrealität / Was verdient ein Unternehmen?

ZINSANSTIEG LÖST BEWERTUNGSKORREKTUR AUS

Historischer Rückgang der Bewertung von Aktien mit sehr hohem Wachstumspotenzial – korreliert mit steigenden Zinssätzen

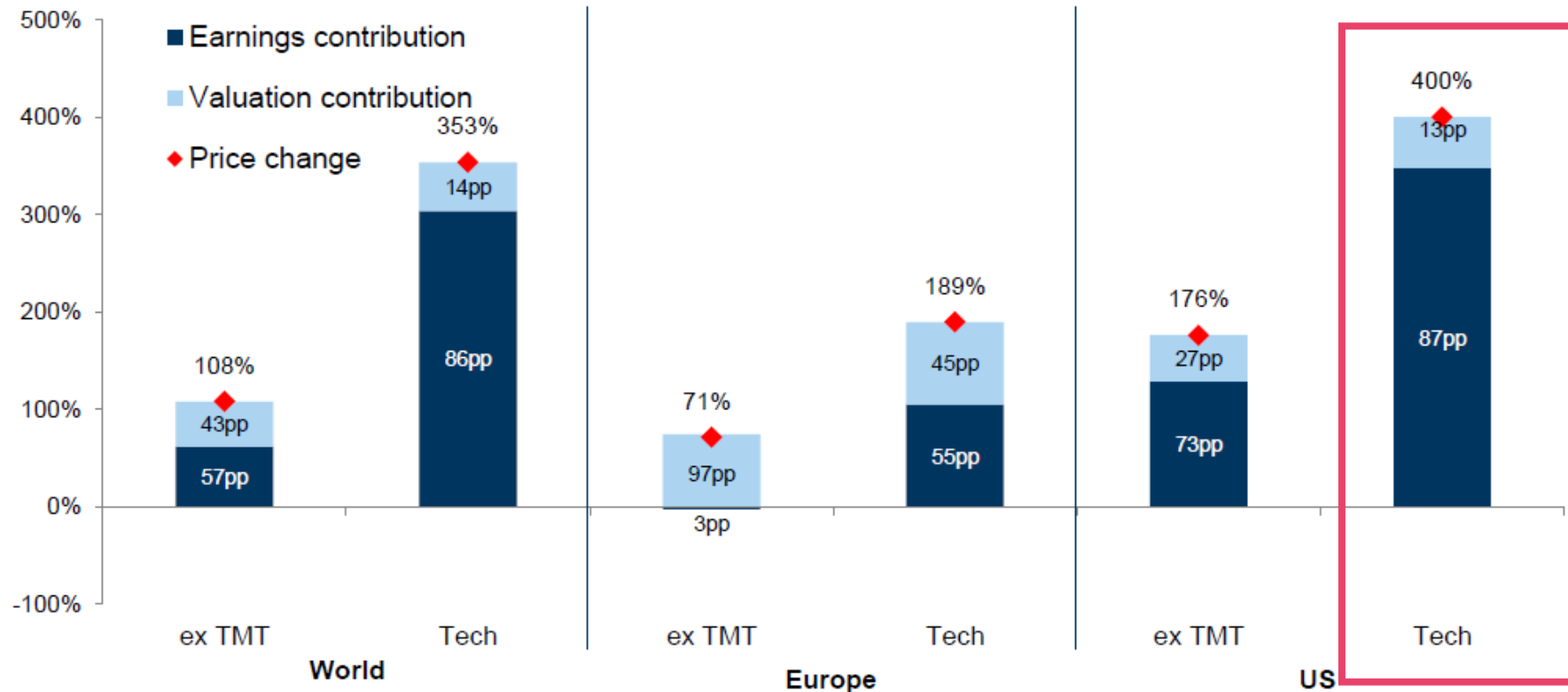


STATUS QUO

- **Aus unserer Sicht sind Zinsanhebungen eingepreist, jedoch wenig Spielraum für Senkungen**
- **Bewertungsniveaus befinden sich wieder auf langfristigen Durchschnitten**
- **Perspektivisch wieder stärkerer Fokus auf individuelle Unternehmenssituation**

LANGFRISTIGE PERFORMANCE-TREIBER

Exhibit 8: Changes in prices based on valuation and earnings changes since December 2008



Source: Worldscope, Datastream, Goldman Sachs Global Investment Research

MEGATRENDS SIND UNABHÄNGIG VON GELDPOLITIK

Echiquier Artificial Intelligence:

- Umsatz-/Gewinnwachstum der Unternehmen bei **20-30% p.a. + geringe Verschuldung**
- Starkes Engagement in Wachstumsmärkten (Cloud, Cybersecurity etc.)
- Relativ geringe Sensitivität zum Wirtschaftszyklus

Megatrends die langfristig bestehen

Die digitale
Transformation mit **KI**
ist unumgänglich

Robotik ist essentiell
für Produktivitäts-
steigerungen

**Weltraum-
Ökonomie** bietet
Mehrwert auf der Erde

DISCLAIMER

Risikoprofil des Fonds:

- Kapitalverlustrisiko: Ein Kapitalverlust entsteht, wenn Fondsanteile zu einem niedrigeren Preis als dem Einstandswert verkauft werden. Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie ihr ursprünglich investiertes Kapital unter Umständen nicht vollständig zurückerhalten. Der Fonds bietet weder Kapitalgarantie noch Kapitalschutz.
- Aktienrisiko: Fällt der Kurs der Aktien oder Indizes, in die das Portfolio des Fonds investiert ist, kann auch der Nettoinventarwert des Fonds sinken.
- Währungsrisiko: Hierbei handelt es sich um das Risiko einer rückläufigen Währungsentwicklung der Anlagewährungen zur Referenzwährung des Portfolios, dem Euro. Sollte sich eine dieser Währungen gegenüber dem Euro abschwächen, kann auch der Nettoinventarwert sinken.
- Risiko in Verbindung mit Anlagen in Schwellenländeraktien: Anlagen in Schwellenländern sind mit einem Risiko verbunden, das sich hauptsächlich aus den Funktions- und Aufsichtsbedingungen für diese Märkte – diese können von den Standards an den großen internationalen Finanzplätzen abweichen – ergibt oder aber auch aus politischen oder regulatorischen Faktoren. Marktbewegungen nach oben wie nach unten können deshalb stärker ausgeprägt sein und sich abrupter vollziehen als an den großen internationalen Börsen. Dies kann entsprechende Auswirkungen auf den Nettoinventarwert des Fonds haben.
- Risiko der diskretionären Verwaltung: Die Verwaltung ist diskretionär, d.h. sie liegt im Ermessen des Fondsmanagers. Es besteht das Risiko, dass der Fonds nicht immer in die performancestärksten Werte investiert ist.
- Nachhaltigkeitsrisiko: Als Nachhaltigkeitsrisiko wird ein Ereignis in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung bezeichnet, dessen Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert von Investitionen haben könnte. Das Eintreten eines Nachhaltigkeitsrisikos kann zahlreiche Auswirkungen haben, die je nach Anlageprozess des Investmentfonds und seiner geografischen Zone unterschiedlich sein können. Tritt für einen Vermögenswert ein Risiko ein, das als Nachhaltigkeitsrisiko betrachtet wird, ist dies in der Regel von Nachteil und hat möglicherweise einen erheblichen Wertverlust zur Folge.

Der Fonds ist auch dem Zinsrisiko, dem Kreditrisiko, und dem Risiko in Verbindung mit dem Einsatz von Derivaten ausgesetzt.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Anlage in Aktien oder Anteile von Fonds und nicht in die Basiswerte (Aktien, Schuldtitel, Derivate, Fonds) erfolgt, die das Portfolio des Fonds bilden. Für alle weiteren Informationen über die Merkmale, Risiken und Kosten dieses Fonds nehmen Sie bitte die gesetzlich vorgeschriebenen Dokumente (Prospekt in englischer und französischer Sprache und Wesentliche Anlegerinformationen (KIID) in den Amtssprachen Ihres Landes) auf unserer Website www.lfde.com zur Kenntnis.

Anleger oder potenzielle Anleger können eine Zusammenfassung ihrer Rechte erhalten und gemäß dem von der Verwaltungsgesellschaft vorgesehenen Verfahren eine Beschwerde vorbringen. Diese Informationen sind in der Amtssprache des betreffenden Landes oder in englischer Sprache in der Rubrik „Rechtliche Hinweise“ auf der Website der Verwaltungsgesellschaft www.lfde.com verfügbar. Abschließend werden Anleger darauf hingewiesen, dass der Manager oder die Verwaltungsgesellschaft die Beendigung der Verträge über den Vertrieb ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß Artikel 93ff. der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32ff. der Richtlinie 2011/61/EU beschließen können.

Diese Unternehmenskommunikation richtet sich an professionelle Investoren oder Finanzintermediäre und ist unverbindlich. Sie darf nicht-professionellen Anlegern nur nach vorheriger Genehmigung von La Financière de l'Echiquier ausgehändigt werden. Diese Informationen und dieses Dokument stellen weder eine Anlageberatung, ein Anlageangebot, noch eine Aufforderung zu Transaktionen an den Finanzmärkten dar. Sie stammen aus den zuverlässigsten uns vorliegenden Quellen.

La Financière de l'Echiquier, Aktiengesellschaft mit einem Kapital von 10 047 500 Euro und mit Sitz in 53, Avenue d'Iéna, F-75116 Paris. La Financière de l'Echiquier ist im Handels- und Gesellschaftsregister von Paris unter der Nummer 352 045 454 als Portfolioverwaltungsgesellschaft eingetragen und wurde von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde AMF (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nummer GP 91-004 zugelassen.



Bockenheimer Landstraße 51-53 - 60325 Frankfurt-am-Mayn
+49 (0)69 509 292 48 / 49
www.lfde.de