

ECHIQUIER SPACE

Greifen Sie mit uns nach den Sternen!

Stipendium

Weltweit

Themenfonds

Die Fondsplattform

14. März 224

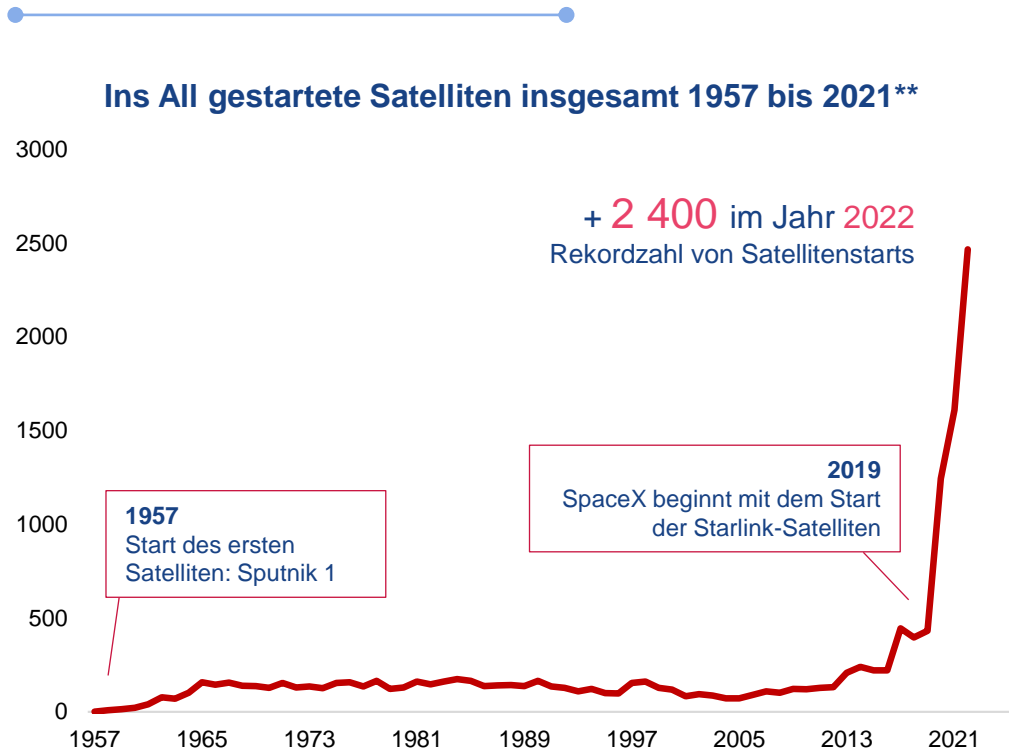
DIE UNENDLICHKEIT IN WENIGEN ZAHLEN

2 700 Mrd.\$ in 2045

Erwarteter Umfang des Raumfahrtmarkts

509 Mrd.\$*

Aktueller Umfang des Raumfahrtmarkts



Nach einer Rekordzahl im Jahr 2022 sollen in den nächsten fünf Jahren zehntausende weitere Satelliten gestartet werden



Quelle: Bank of America-Merrill Lynch, November 2017

* Quelle: Euroconsult, 2023

** Quelle: OECD

Gesamtbudget der ISS seit ihrem Start 1998



ISS
180 Mrd.€

Die wichtigsten Raumfahrtbehörden und ihr Budget 2022



NASA
23,3 Mrd.€



CNSA
~10,0 Mrd.€



ESA
6,5 Mrd.€



CNES
2,3 Mrd.€



Roscosmos
2,2 Mrd.€

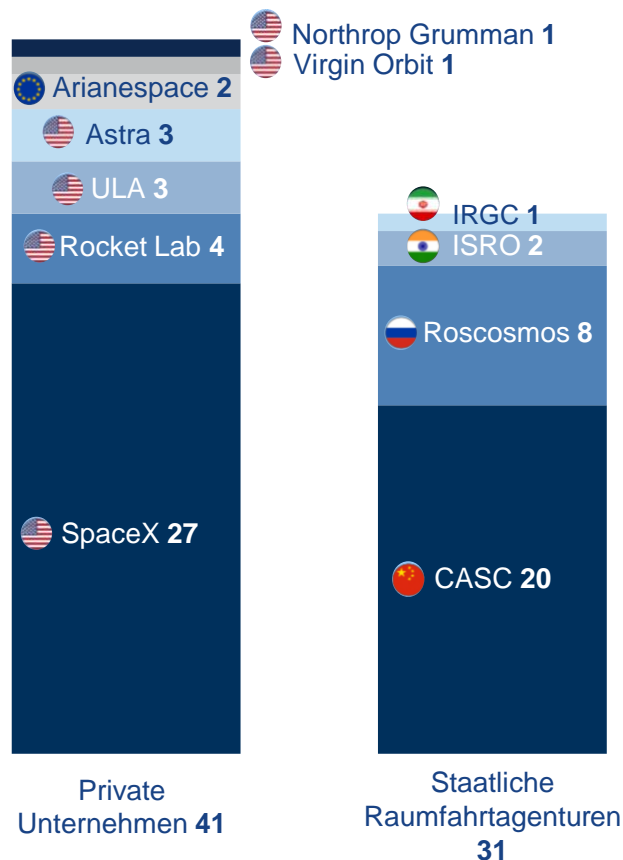


Quellen: Raumfahrtbehörden, Daten zum 31.12.2021

RASANTE ZUNAHME PRIVATER AKTEURE BEI DER EROBERUNG DES WELTRAUMS: NEW SPACE

New Space: neuer Markt, auf dem vor allem private Unternehmen der Luft- und Raumfahrtindustrie tätig sind

Anzahl der ins All geschossenen Flugkörper in der ersten Hälfte des Jahres 2022 nach Betreibern



- ◆ **Leichter Zugang zur Branche** : Eintritt neuer privater Akteure, insbesondere **Start-ups**
- ◆ **Ein Wettlauf um die Eroberung des Weltraums:** Zunahme von öffentlich-privaten Partnerschaften, durch die sich das **Geschäftsmodell** der Raumfahrtunternehmen erneuert
- ◆ **Technologeaustausch zwischen der Raumfahrt und anderen Bereichen:** Innovationen aus den Bereichen Digitaltechnik, Big Data und Luft- und Raumfahrt fließen nun in die Raumfahrttechnologie ein

424 Mrd.\$

Größe des weltweiten Raumfahrtmarktes*

12.000

Anzahl der „**Space Tech Companies**“ weltweit im Jahr 2021**



Quelle: BryceTech, 2022

* Quelle: Citi, 2020

** Quelle: Cabinet Spacetechnics Analytics, im Jahr 2021 machten die USA 56,4 Prozent dieses Ökosystems aus (6.477 Unternehmen), womit sie an erster Stelle stehen

IRGC: Korps der islamischen Revolutionsgarden, ISRO : Indian Space Research Organisation, indische Raumfahrtbehörde

DER WETTLAUF IM ALL: ZWEI WICHTIGE ZIELE

Erforschung und
Kolonisierung des
Weltraums

Rohstoffgewinnung
auf Asteroiden

Fertigung und Montage
im Orbit

Satelliten- und
Raketenbau

Saubere Energie aus
dem Weltraum

Reinigung des
Weltraums

Weltraum-
Tourismus

Satelliten zu
gewerblichen
Zwecken

LEBEN AUF ANDEREN
PLANETEN ERMÖGLICHEN

Raumfahrtfinanzieru
ng und -
versicherung

DAS LEBEN AUF DER ERDE
VOM WELTRAUM AUS
VERBESSERN



Internet im Weltraum

Ultra-schneller Transport auf
der Erde

Telekommunikationsdienstleistu
ngen per Satellit

Optimierung der
Logistikverbindungen

Beobachtung
der Erde

Verteidigung und
Militär

Grundlagenforschung

Basistechnologien

Klimaüberwachung

Globale Aktien- und Themenfonds: Die gemeinsamen vier Eckpfeiler



Der Fonds ist insbesondere dem Kapitalverlustrisiko, dem Aktienrisiko, dem Währungsrisiko, dem Schwellenländeraktien Risiko und dem Risiko im Zusammenhang mit einem diskretionären Management ausgesetzt.

EIN STRINGENTER ANLAGEPROZESS

Der Fonds ist insbesondere dem Kapitalverlustrisiko, dem Aktienrisiko, dem Währungsrisiko, dem Schwellenländeraktien Risiko und dem Risiko im Zusammenhang mit einem diskretionären Management ausgesetzt.



UNSERE VISION DER WELTRAUMWIRTSCHAFT EINE HAUSEIGENE THEMATISCHE EINSTUFUNG

Zwischen Erde und Weltraum

Unternehmen, die **zwischen beiden Gebieten eine Verbindung herstellen**:

- ◆ Telekommunikationssysteme
- ◆ Versand von Weltraumausrüstung usw.

Im Weltraum

Unternehmen, deren **Tätigkeit vom Weltraum aus** erfolgt:

- ◆ Beobachtung der Erde
- ◆ Weltraumerforschung
- ◆ industrielle Fertigung im Weltraum
- ◆ Weltraum-Bergbau usw.

Profiteure auf der Erde

Unternehmen mit einer hauptsächlich erdbasierten Tätigkeit, mit der sie **von der Entwicklung des Raumfahrt-Ökosystems profitieren** können:

- ◆ Raketen- und Satellitenproduktion
- ◆ Entwicklung von Applikationen auf Basis von Raumfahrt Daten usw.

Transversale Technologien

Unternehmen, die **diese Revolution ermöglichende Technologien** entwickeln:

- ◆ Cloud Computing
- ◆ Software für industrielles Design
- ◆ Simulation
- ◆ Grundlagenforschung usw.

Der Fonds ist insbesondere dem Kapitalverlustrisiko, dem Aktienrisiko, dem Währungsrisiko, dem Schwellenländeraktien Risiko und dem Risiko im Zusammenhang mit einem diskretionären Management ausgesetzt.

VERTEILUNG DER 4 PROFILE INNERHALB DES PORTFOLIOS

Der Fonds ist insbesondere dem Kapitalverlustrisiko, dem Aktienrisiko, dem Währungsrisiko, dem Schwellenländeraktien Risiko und dem Risiko im Zusammenhang mit einem diskretionären Management ausgesetzt.

Thematische Klassifizierung Eigentümer

Beispiele für Portfoliowerte

Im Weltraum

12%

PLANET

BLACKSKY

MDA

Zwischen Erde und Weltraum

32%

SES

ROCKET LAB

IRIDIUM

Auf der Erde

23%

DEERE

GARMIN

VERISK ANALYTICS

Transversale Technologien

33%

ANSYS

TSMC

DASSAULT SYSTEMS



ESG-HERAUSFORDERUNGEN DER RAUMFAHRTINDUSTRIE: UNSERE LEITLINIEN

UMWELT

Auf dem Weg zu einer „nachhaltigen“ Raumfahrtindustrie

- ◆ **Beteiligung an der Bekämpfung der globalen Erwärmung** (Satellitenbildverfahren)
- ◆ **Produktion und Verbrauch von verantwortlichen Ressourcen: Optimierung des Verbrauchs** von Ressourcen - seltene Erden **und Nutzung** von **wiederverwendbaren** Bauteilen - mehrfach nutzbare Raketen.
- ◆ **Wachsamkeit beim Management von Weltraumausrüstungen, vor allem bei Weltraummüll und Teilen, die auf die Erde zurückfallen können.**
- ◆ Interesse an Akteuren, die **Lösungen für die Reinigung des Weltraums** anbieten oder auf der Erde **die Kohlenstoff- und Energieemissionen begrenzen.**

Wussten Sie schon ?“

Derzeit gibt es **34 000 Weltraummüllteile** von über 10 cm, **900 000** von über 1 cm und **130 Millionen** von über 1 Millimeter.

Insgesamt gehören **92% des Weltraummülls** China, den USA und Russland; auf die ESA (European Space Agency) entfallen **0,3%** des Mülls

SOZIALES

Arbeit für das Gemeinwohl

- ◆ **Verringerung der digitalen Kluft** durch Ausbau des Telekommunikationsnetzes
- ◆ **Beitrag zur Bekämpfung von Zensur und Kriminalität** durch Satellitenbilder
- ◆ **Beteiligung an der internationalen Wirtschaftsentwicklung im Rahmen von Weltraum 2.0** - ein Hebel für Beschäftigung, Wissen, Technologie und Wachstum
- ◆ **Beitrag zu revolutionären wissenschaftlichen Entdeckungen**, in Technik, Medizin, Biologie usw. die allen Menschen zugutekommen können.

Ein kritischer Blick auf die Innovation: Was sind die Risiken für die Gesellschaft?

- ◆ Wichtig: **Cybersicherheit und Datenschutz**
- ◆ **Überprüfung der Ethik** von Unternehmen, die auf dem Gebiet der **Überwachung von Bevölkerungen** tätig sind, insbesondere bei Zusammenarbeit mit Staaten

GOVERNANCE

Besonderes Augenmerk auf Governance

- ◆ Austausch mit den investierten Unternehmen durch die Organisation von Treffen mit dem Management insbesondere in Verbindung mit dem regulatorischen Kontext
- ◆ Auswahl von Akteuren, die Mitglieder und Unterzeichner internationaler Chartas und Abkommen sind (z. B. Collective for Space Care)
- ◆ In Unternehmen investieren :
 - mit einer soliden Sozialpolitik: Datenschutz und Vertraulichkeit, Sicherheit der Astronauten, ...
 - mit einer modernen Vision des Sektors und ausgerichtet auf seine Demokratisierung und Entwicklung

Transparenz gefordert!

Gemäß der **UN-Konvention von 1975** sind die Staaten verpflichtet, der UNO **Einzelheiten zu den Umlaufbahnen** der ins All geschickten Objekte mitzuteilen. Zudem verlangen wir von den Unternehmen, in die wir investiert haben, **Transparenz in Bezug auf ihre Verpflichtungen** gegenüber der jeweiligen Regierung, insbesondere was Satellitendaten angeht.



BILANZ 2023 & AUSBLICK 2024

IM FONDS 2023 UMGESetzte ANLAGEENTSCHEIDUNGEN

Wichtigste Neuzugänge im Portfolio

SES[▲]

SiriusXM[®]



SKY Perfect JSAT
Corporation

T Mobile

Wichtigste Abgänge aus dem Portfolio

MAXAR
TECHNOLOGIES

 **spire**



 **OHB**

AUSBLICK & POSITIONIERUNG

Der Fonds ist insbesondere dem Kapitalverlustrisiko, dem Aktienrisiko, dem Währungsrisiko, dem Schwellenländeraktien Risiko und dem Risiko im Zusammenhang mit einem diskretionären Management ausgesetzt.

Ausblick

„Reinere“ Positionierung in einem vielversprechenden Thema: Der Fonds strebt die **Maximierung** der **langfristigen Chancen** trotz der aktuellen Volatilität an

Normalisierung der Bewertungen, die interessantere Niveaus aufweisen

Veröffentlichung der Ergebnisse und ermutigender fundamentaler Ausblick für unsere Unternehmen

Ein weniger widriges wirtschaftliches Umfeld (baldiges Ende der Zinserhöhungen, Normalisierung der Inflation)

Welche Positionierung?

Ausbau der Position in Aktien mit direkter Verbindung zum Weltraumsektor, mit stabilen **Wachstums-** und **Rentabilitätsprofilen**

SKY PERFECT JSAT

SES

IRIDIUM

Ausbau der Positionen in unseren **stärksten Überzeugungen**, die unserer Meinung nach 2022 zum Teil ungerechtfertigt abgestraft wurden

PLANET

ROCKET LAB

Ca. 19% des Portfolios in noch unrentablen Unternehmen engagiert*, die gute Entwicklungsperspektiven bieten

Mehr Diversifizierung, insbesondere durch die Position „**Transversale Technologien**“, bisher → **33%** des Portfolios



Quelle: La Financière de l'Echiquier. Datenstand: 31/12/2023.
Die in diesem Dokument geäußerten Meinungen entsprechen den Marktantizipationen des Managers, für die LFDE keine Haftung übernimmt.

*FCF 12 Monate > 0

DER RAUMFAHRTMARKT: GÜNSTIG FÜR FUSIONEN UND ÜBERNAHMEN

ILLUSTRATION AM BEISPIEL MAXAR TECHNOLOGIES

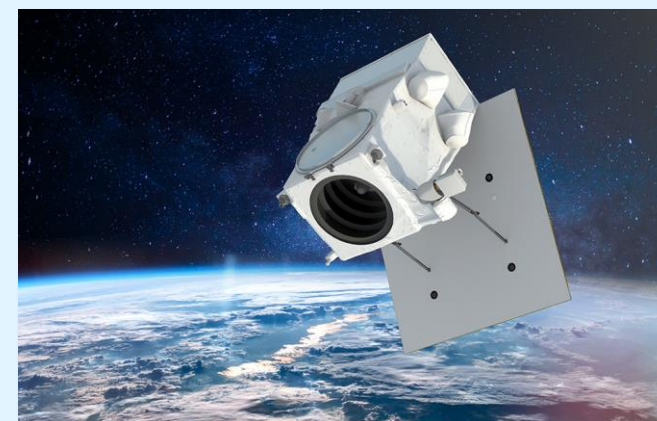
Börsenperformance von MAXAR TECHNOLOGIES seit Juni 2021



MAXAR
TECHNOLOGIES

UNTERNEHMEN FÜR
WELTRAUMTECHNOLOGIE, USA

- ◆ Weltgrößter Hersteller geostationärer Satelliten
- ◆ MAXAR TECHNOLOGIES gab am 16.12.2022 ihre Übernahme durch den Investmentfonds Advent International für 6,4 Mrd.\$ bekannt



WAS SPRICHT FÜR EINE ANLAGE IN DEN FONDS?

- ◆ In innovative **internationale Unternehmen investieren**, die **Raumfahrttechnik** entwickeln, nutzen oder denen sie zugutekommt.
- ◆ Einen Beitrag zu den **Herausforderungen** der internationalen **Entwicklung leisten, jenseits der ultimativen Grenze**
- ◆ Vom **Aufschwung des Raumfahrtmarkts** profitieren: **Anstieg der Innovationen, Akteure und Anlagemöglichkeiten**
- ◆ Eine **Berücksichtigung der ESG-Themen, die für die Raumfahrtwirtschaft spezifisch sind, in unserer Analyse und Überwachung der Investitionen.**
- ◆ Eine **Industrie im Umbruch**, bei der sich **Risiko auf Chance** reimt.

Risiken

- ◆ Kapitalverlustrisiko
- ◆ Aktienrisiko
- ◆ Risiko in Verbindung mit Anlagen in Schwellenländeraktien
- ◆ Währungsrisiko
- ◆ Diskretionären Management ausgesetzt



Die Eroberung des Weltraums - ein Zukunftsthema, eine unendliche Quelle der Inspiration.

Weil wir alle Aufbruch und Erneuerung brauchen...



ECHIQUIER SPACE: DAS PORTFOLIO



PORTFOLIO PER 29/02/2024

MAIN HOLDINGS	WEIGHT	SECTOR	COUNTRY
NVIDIA	9.7%	Informationstechnologien	United States
ROCKET LAB USA	7.0%	Industrie	United States
AMAZON.COM	6.1%	Nicht-Basiskonsumgüter	United States
PALANTIR TECHNOLOGIES	4.8%	Informationstechnologien	United States
SKY PERFECT JSAT	4.6%	Kommunikationsdienstleistungen	Japan
MDA	4.5%	Industrie	Canada
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR	4.3%	Informationstechnologien	Taiwan
MICROSOFT	4.1%	Informationstechnologien	United States
ZSCALER	4.0%	Informationstechnologien	United States
LINDE US	3.9%	Materialien	Ireland
WEIGHT OF THE FIRST 10 POSITIONS	53.0%		
Number of lines	31		

Fondsvolumen **EUR 58 Mio.**

Active Share **89%**

Bargeldbestand **0%**

EV/Umsatz 2024 **7.8**

Rendite **1.05%**

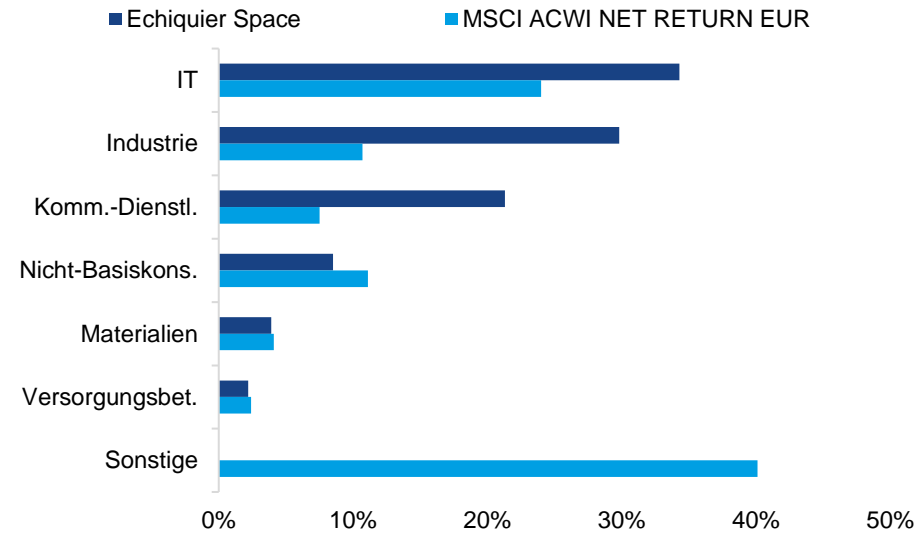


LFDE

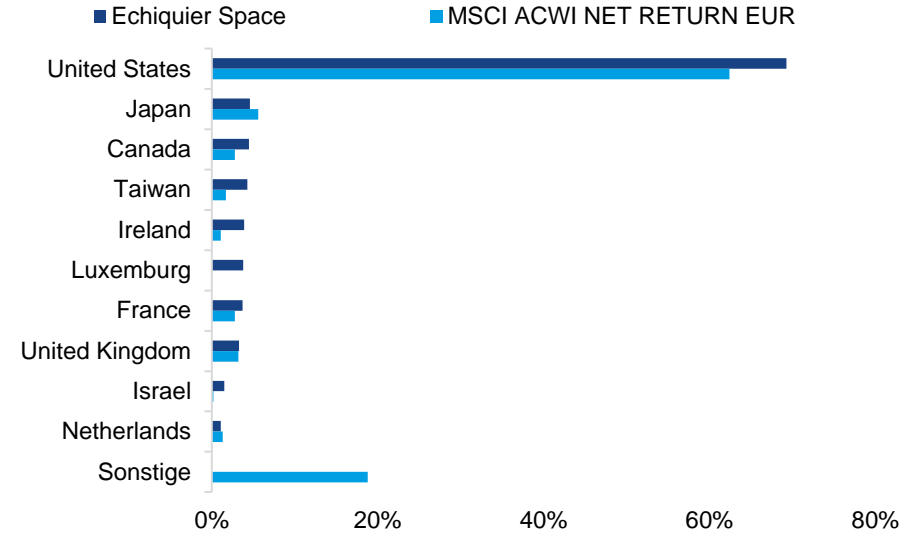
Quellen: Bloomberg, LFDE - La Financière de l'Echiquier. Bei den aufgeführten Aktien handelt es sich lediglich um Beispiele. Wir garantieren weder, dass sie tatsächlich im Portfolio geführt werden, noch ihre Performance. Die Portfoliodaten werden zu dem oben angegebenen Datum ausgewiesen. Sie können sich im zeitlichen Verlauf ändern.

AUFGLIEDERUNG NACH BRANCHEN UND REGIONEN PER 29/02/2024

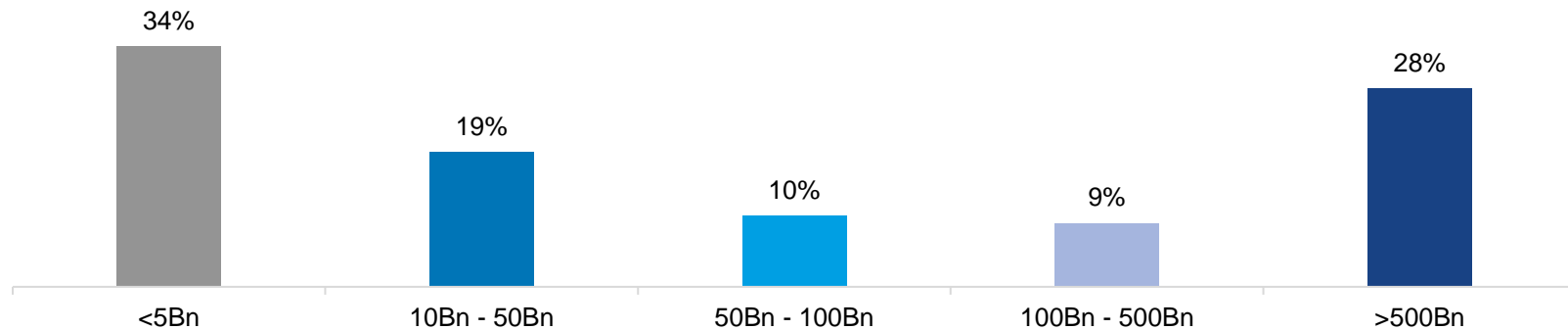
Aufteilung nach Sektoren



Aufteilung nach Regionen



Aufgliederung nach Marktkapitalisierung

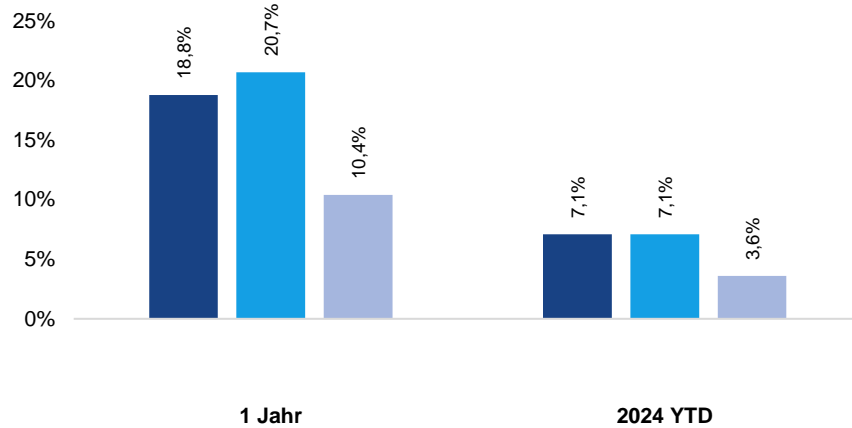


Marktkapitalisierung (Median): **EUR 32 449 Mio.**

PERFORMANCE PER 29/02/2024

Der Fonds ist insbesondere dem Kapitalverlustrisiko, dem Aktienrisiko, dem Währungsrisiko, dem Schwellenländeraktien Risiko und dem Risiko im Zusammenhang mit einem diskretionären Management ausgesetzt.

Kumulierte Performance

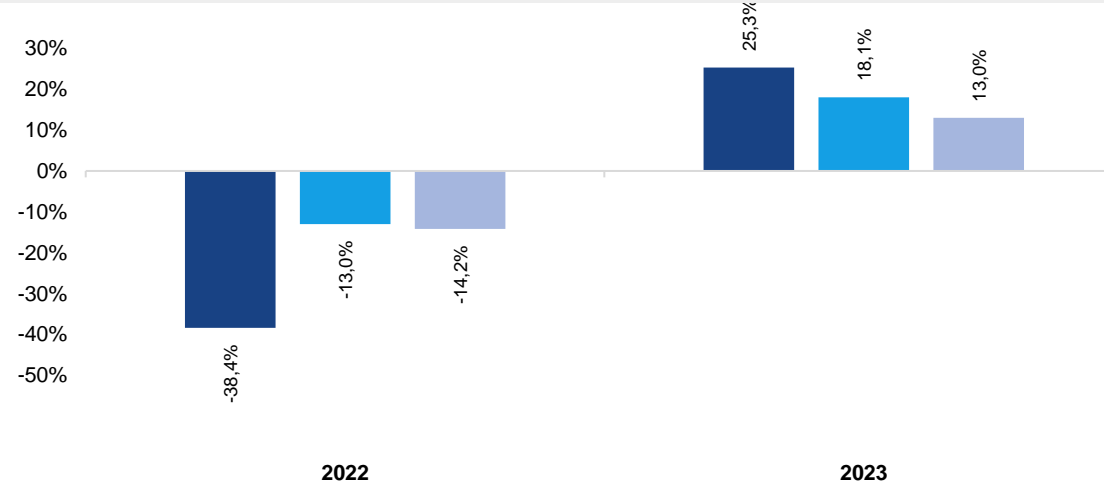


Performance

	Fund	Benchmark	Peer group average
February 2024	7.5%	4.7%	-
Annualised since launch (31/05/2021)	-5.5%	8.9%	-

Am 12. Dezember 2022 wurde Echiquier Space, ein Teilfonds der Sicav Echiquier nach französischem Recht, in die Sicav Echiquier Fund nach luxemburgischem Recht überführt. Die Nettoinventarwerte und alle Informationen über die Wertentwicklung vor diesem Datum sind die des französischen Fonds.

Überblick der jährlichen Wertentwicklungen



Echiquier Space B

Ref. indicator

Durchschnitt der Morningstar-Kategorie Global Flex-Cap Equity



LFDE

Derzeitiger Referenzindex: MSCI ACWI NET RETURN EUR. Quellen: LFDE - La Financière de l'Echiquier, Morningstar - Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Renditen, die im zeitlichen Verlauf nicht konstant sind. © 2024 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Content-Provider; (2) dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden und (3) verstehen sich unter Ausschluss jeglicher Garantien für Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Weder Morningstar noch seine Content-Provider sind im Falle von Schäden oder Verlusten in Zusammenhang mit der Nutzung dieser Informationen.

RISIKOINDIKATOREN PER 29/02/2024

Der Fonds ist insbesondere dem Kapitalverlustrisiko, dem Aktienrisiko, dem Währungsrisiko, dem Schwellenländeraktien Risiko und dem Risiko im Zusammenhang mit einem diskretionären Management ausgesetzt.

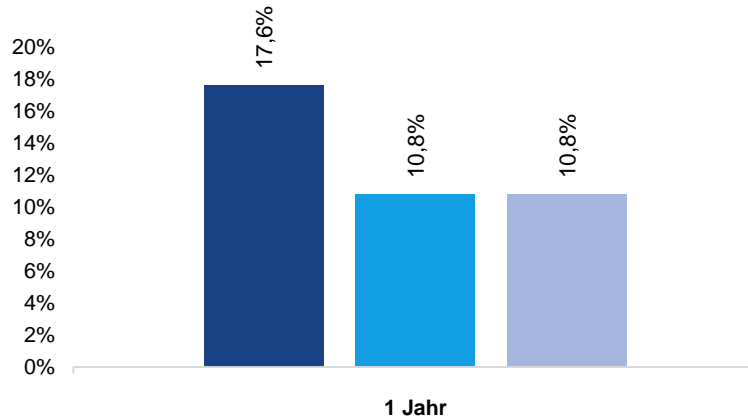
ECHIQUIER SPACE B

Risikokennzahlen

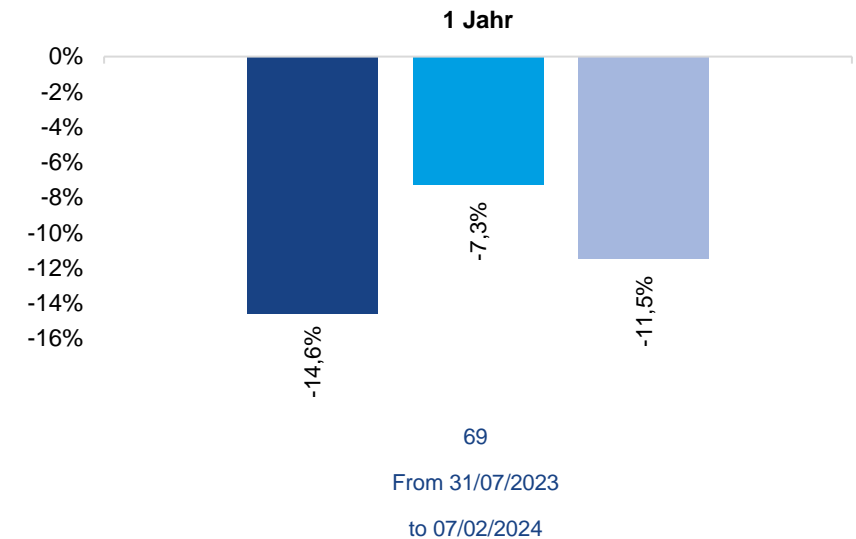
	1 year
Information ratio	<0
Sharpe ratio	0.9

Am 12. Dezember 2022 wurde Echiquier Space, ein Teilfonds der Sicav Echiquier nach französischem Recht, in die Sicav Echiquier Fund nach luxemburgischem Recht überführt. Die Nettoinventarwerte und alle Informationen über die Wertentwicklung vor diesem Datum sind die des französischen Fonds.

Volatilität



Maximaler Drawdown



Echiquier Space B

Ref. indicator

Durchschnitt der Morningstar-Kategorie Global Flex-Cap Equity

SRI PRIIPS : 5/7



LFDE

Derzeitiger Referenzindex: MSCI ACWI NET RETURN EUR. Quellen: LFDE - La Financière de l'Echiquier, Morningstar - Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Renditen, die im zeitlichen Verlauf nicht konstant sind. © 2024 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seiner Content-Provider; (2) dürfen weder reproduziert noch weiterverteilt werden und (3) verstehen sich unter Ausschluss jeglicher Garantien für Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Weder Morningstar noch seine Content-Provider sind im Falle von Schäden oder Verlusten in Zusammenhang mit der Nutzung dieser Informationen.

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 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 Dokument mit wesentlichen Informationen (KID) 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