

ECHIQUIER SPACE

Kosmos der Möglichkeiten!

**Warum die Weltraumwirtschaft sich
als Investment lohnt**

Aktien

Weltweit

Themenfonds



John Korter
Head of European Sales (ex-France)
Mail: jkorter@lfde.com

Investmentprozess und nicht-finanzieller Ansatz – Art. 8

Bestimmte Informationen über den Investmentprozess sind weder mit Verpflichtungen der Verwaltungsgesellschaft gleichzusetzen noch sind sie in den gesetzlichen Dokumenten des Fonds aufgeführt. Die vom Fondsmanagement zur Festlegung des Anlageuniversums des Fonds angewandten quantitativen und qualitativen Filter entsprechen nicht unbedingt den im Prospekt angegebenen Anlagebeschränkungen und können sich deshalb im Lauf der Zeit ändern. Die Entscheidung für eine Anlage in den beworbenen Fonds darf nicht einzig und allein auf seinem nicht-finanziellen Ansatz gründen. Anleger müssen vielmehr auch alle anderen Merkmale des Fonds in Betracht ziehen, die in seinem Prospekt beschrieben sind. Die von La Financière de l'Echiquier angewandte Methode zur Bestimmung, ob eine Anlage als "Nachhaltige Investition" im Sinne der SFDR-Verordnung gilt, ist im SFDR-Anhang des Fondsprospekts aufgeführt. Der Mindestprozentsatz an "Nachhaltigen Investitionen", der auf den Fonds angewendet wird, ist in seinem Prospekt Alle weiteren Informationen über unseren Ansatz als verantwortungsbewusster Investor entnehmen Sie bitte unserem Transparenzkodex, der SFDR-Policy und unserer Impact Doctrine, die auf unserer Internetseite in der Rubrik „Verantwortungsbewusste Investments“ verfügbar sind: <https://www.lfde.com/de/verantwortungsbewusste-investments/staerkeres-engagement/>

Positionierung des Portfolios

Die in der Präsentation genannten Aktien sind lediglich Beispiele. Ihr Vorhandensein in den verwalteten Portfolios und ihre Wertentwicklung sind nicht garantiert. Die Verteilung der Anlagen im Portfolio dient lediglich Informationszwecken zum angegebenen Datum und kann sich im Lauf der Zeit ändern.

In der Vergangenheit erzielte Ergebnisse sind kein Hinweis für zukünftige Renditen. Die Renditen sind nach Abzug der Verwaltungsgebühren, aber vor Abzug der Steuern des Anlegers ausgewiesen. Sie dürfen daher nicht als ausschließliche Entscheidungsgrundlage herangezogen werden.

Wichtigste Risiken des Fonds

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

Weitere Informationen über den Fonds

Anleger werden darauf hingewiesen, dass die genannten Anteile/Aktien möglicherweise nicht in ihrem Land vertrieben werden. Bitte wenden Sie sich für alle weiteren Informationen an Ihren gewohnten Ansprechpartner.

Vor jeder Zeichnung und für alle weiteren Informationen über die Merkmale, Risiken und Kosten unserer Fonds nehmen Sie bitte die gesetzlich vorgeschriebenen Dokumente (Prospekt in englischer und französischer Sprache und Wesentliche Anlegerinformationen (KID) in den Amtssprachen Ihres Landes) auf unserer Website www.lfde.com zur Kenntnis.

Verweise auf eine Klassifizierung, ein Siegel, einen Preis und/oder ein Rating greifen den künftigen Ergebnissen des Fonds oder des Verwalters nicht vor.

Glossar

Ein Glossar mit den im vorliegenden Dokument gegebenenfalls verwendeten finanziellen Fachbegriffen befindet sich im Anhang der Präsentation.

2024 & 2025 „STRATOSPHERISCHE“ JAHRE



USA
Mission **Europa Clipper**
(Jupitermond)
Artemis-Programm

USA
Intuitive Maschinen
Erste erfolgreiche
Mondlandung, 1 Mrd
\$ Vertrag mit Kanada

EUROPA
Erkundungsmissionen zum **Mars**
Erster Start der **Ariane 6**

RUSSLAND
+10 Raketenstarts, darunter die
erste Frachtmission zur ISS

JAPAN – Smart Lander
Erstes Raumschiff auf dem
Mond

NATO
Erhöhung der Militärausgaben mit
speziellem Fokus auf Weltraum

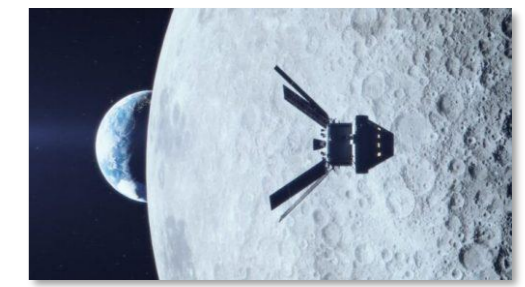
CHINA
Unbemannte **Mondmission** zum
Sammeln von Proben auf der
erdabgewandten Seite des Mondes



USA
Space X - Starship
Untere Raketenstufe des
Starship erfolgreich aufgefangen



INDIEN
+12 Weltraumflüge
Mission mit einem **humanoiden Roboter**
Mission zur **Venus**

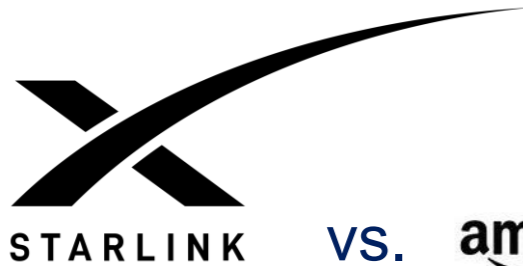


Diese Projekte wurden durch private Unternehmen und Investitionen ermöglicht

WELTRAUMWIRTSCHAFT IN ZAHLEN

USD 1.800 Mrd.
Erwarteter Umsatz des globalen Raumfahrtmarktes in 2035

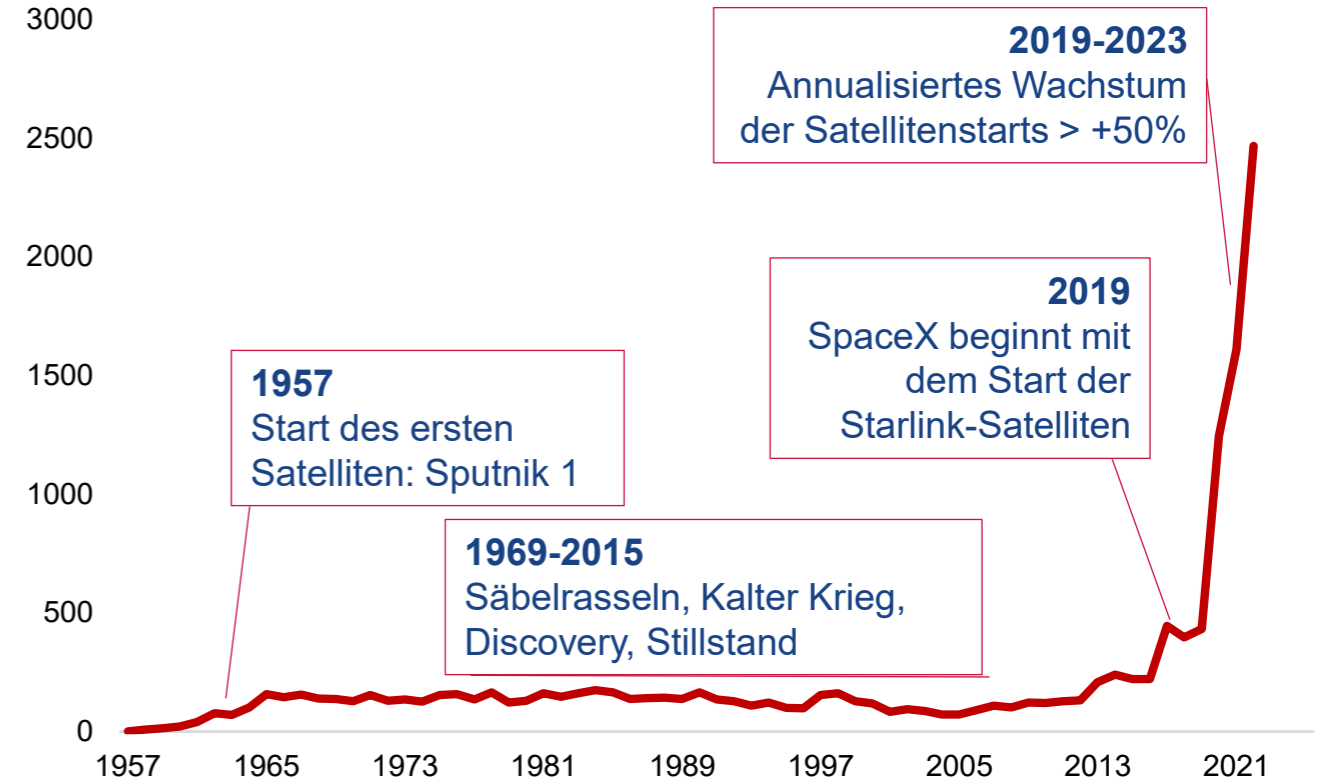
USD 630 Mrd.
Umsatz des globalen Raumfahrtmarktes



vs. **amazon** | project kuiper

Anzahl Satellitenstarts

Mehr als 2.600 Satellitenstarts im Jahr 2024



In den nächsten fünf Jahren sollen zehntausende weitere Satelliten gestartet werden.

WELTRAUMWIRTSCHAFT DER PRIVATEN AKTEURE

-  **Besserer Branchenzugang:** Eintritt neuer privater Akteure, darunter auch zahlreiche Startups
-  **Rennen um die Vormachtstellung im Weltraum:** Immer mehr öffentlich-private Partnerschaften, die das Geschäftsmodell der Raumfahrtunternehmen neu erfinden
-  **Technologieaustausch zwischen dem Luft-/Raumfahrtsektor und anderen Sektoren:** Innovationen in digitaler Technologie, Big Data oder Luftfahrt bereichern nun die Weltraumtechnologien

12.000

Anzahl der Raumfahrttechnikunternehmen weltweit*

78%

Anteil der kommerziellen Nutzungen am gesamten Weltraummarkt**

ECHIQUIER SPACE: HINTER DEN KULISSEN EINES EINZIGARTIGEN FONDS

Anlagethemen des Fonds



FOKUS: WELTRAUMWIRTSCHAFT UND DER VERTEIDIGUNGSSEKTOR

Schutz der Infrastrukturen:

Kommunikations-, Beobachtungs- und Navigationssatelliten sind entscheidende Bestandteile moderner Verteidigungssysteme

Intelligenz und Überwachung:

Satelliten bieten entscheidende Überwachungs- und Datenerfassungsfunktionen für die nationale Sicherheit

Wachsende Bedrohungen:

Zunahme der Konflikte, Entwicklung von Anti-Satellitenwaffen, Cyberkriege veranlassen die Staaten dazu, ihre Weltraum-Infrastrukturen zu schützen

Starker Anstieg der Weltraum-Militärausgaben

57 Mrd. USD

Weltweite Weltraum-Militärausgaben 2023²

+18%

(im Vergleich zum Vorjahr*)

Beispiele

BAE SYSTEMS

THALES

AIRBUS

• **USD 250 Mrd.** in 2035 erwartete Größe des Weltraumverteidigungssektors*

• entspricht **+9% p.a.** bis 2035*



Der Ukraine-Krieg, bei dem kommerzielle Akteure in Bereichen wie Geo-Positionierung, Telekommunikation und Fernerkundung eine wichtige Rolle spielen, verdeutlicht die strategische Bedeutung des Weltraums.

* Quelle: Weltwirtschaftsforum, 2024

** Quelle: Space Foundation, 2024

Bild: The Aerospace Corporation (Golden Dome)

ECHIQUIER SPACE DAS FONDSMANAGEMENT-TEAM



Stéphane Nières-Tavernier
Leiter Technology-Team
Fondsmanager
27 Jahre Erfahrung, 7 Jahre @ LFDE



Christophe Pouchoy
Fondsmanager
18 Jahre Erfahrung, 4 Jahre @ LFDE



Alicia Daurignac
Analystin
Spezialisiert auf Luft- und Raumfahrt, Verteidigung
6 Jahre Erfahrung, 2 Jahre @ LFDE



EIN STRINGENTER ANLAGEPROZESS

≈ 28 000*
Titel

~200*
Titel

~80*
Titel

Portfolio
~25-35*
Titel

Internationale Unternehmen mit einer
Marktkapitalisierung
von > 1Mrd.€ *

Anlageuniversum

Identifizierung von Akteuren dieser
Thematik

Investierbare Watch List

ESG-Filter

Ausschluss von 10 % des SRI-Referenzuniversums:
Ausschluss von Sektoren und normativen
Ausschlüssen und Ausschluss von Aktien mit den
niedrigsten GREaT-Werten**

Thematische Einstufung der Unternehmen
nach 4 hauseigenen Themen

Profiteure auf
der Erde

Im Weltraum

Zwischen Erde
u. Weltraum

Transversale
Technologien

Qualitative Finanzanalyse

Auswirkungen unseres Engagements
gegenüber der Raumfahrtökonomie auf das
langfristige Wachstumsprofil

Untersuchung des **Geschäftsmodells u.**
Nachhaltiges Wachstum

Innovationsfähigkeit

Wettbewerbsvorteile

Treffen mit den Führungskräften von Unternehmen

Analyse und Projektion von **Finanzausweisen**

Außerfinanzielle Analyse

Qualitative Analyse der Unternehmensführung durch
das Managementteam, das Emittenten eine
Bewertung zuweist (nicht systematisch)

Bewertung und Portfolio-Konstruktion

Bewertung und Errechnung eines 3-
Jahres-Kursziels

Festlegung der Gewichtung
entsprechend dem 3-Jahres-
Aufwärtspotenzial

Portfolio-Nachverfolgung

Permanente Nachverfolgung des
Aufwärtspotenzials, bereinigt um das
Unternehmensrisiko

Gegebenenfalls **Anpassung der
Gewichtungen**

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



LFDE

UNSERE VISION DER WELTRAUMWIRTSCHAFT - THEMATISCHE EINSTUFUNG

Zwischen Erde und Weltraum

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

- ◆ Telekommunikationssysteme → MDA
- ◆ Versand von Weltraumausrüstung usw.

25%



Auf der Erde

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

- ◆ Raketen- und Satellitenproduktion
- ◆ Entwicklung von Applikationen auf Basis von Raumfahrt-daten usw.
- ◆ Messinstrumente, sensoren, Kameras → Teledyne

45%



Im Weltraum

9%

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

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



Transversale Technologien

20%

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

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



AUSBLICK & POSITIONIERUNG

Ausblick

Ein vielversprechendes Thema:

Maximierung der langfristigen Chancen trotz der kurzfristigen Volatilität

Erhöhung der Verteidigungsausgaben; außerdem wird der Weltraum zu einem geopolitischen Schauplatz

Steigende staatliche Zusagen, um in den europäischen Weltraumsektor zu investieren und diesen umzugestalten

Neue Trägerraketen und Hersteller 2025
(Neutron, Starship, Vega-C, New Glenn usw.)

Neugewichtung des Engagements in Unternehmen, die unmittelbar mit der Weltraumwirtschaft verbunden sind und von der Entwicklung dieses Sektors profitieren dürften

MDA SPACE

SKY PERFECT

REDWIRE

Erhöhung unserer Positionen, die diesem Trend folgen und deren Aktivitäten im Weltraumsektor attraktiv erscheinen

KRATOS

LEIDOS

RTX

Beibehaltung unseres Engagements in europäischen Verteidigungsunternehmen mit einer führenden Position im Raumfahrtsektor

THALES

AIRBUS

BAE SYSTEMS

Die Kommerzialisierung neuer Trägerraketen sollte den Zugang zum Weltraum verbessern, der bisher von SpaceX dominiert wurde

AVIO

ROCKET LAB

ECHIQUIER SPACE – DAS PORTFOLIO (STAND 30.6.2025)



Top 10 Positionen

Gewicht

KRATOS DEFENSE & SECURITY SOLUTIONS

5.0%

RTX

5.0%

TELEDYNE TECHNOLOGIES

4.8%

BAE SYSTEMS

4.7%

TRIMBLE

4.7%

THALES

4.7%

MDA SPACE

4.5%

AMAZON.COM

4.2%

L3HARRIS TECHNOLOGIES

3.9%

REDWIRE

3.6%

Gewicht der Top 10 Positionen

44.9%

Gesamtanzahl der Titel

35



Quelle: LFDE / Angezeigt Werte müssen sich aktuell nicht im Portfolio befinden



NEUZUGANG



L3HARRIS™

FAST. FORWARD.

◆ Land : **USA**

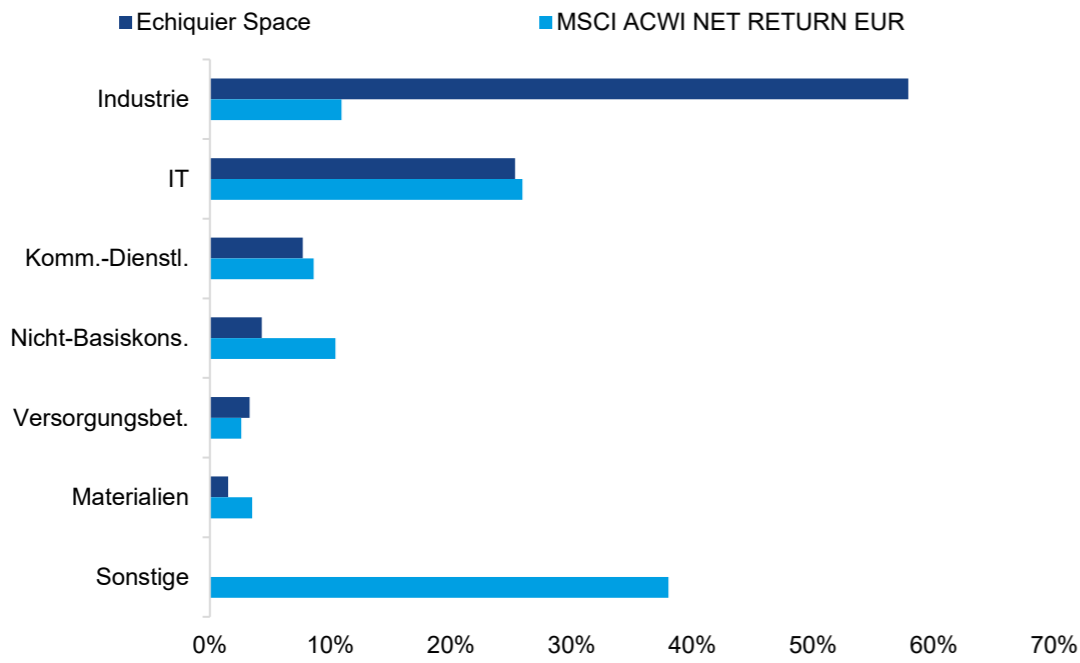
◆ Sektor : **Space**



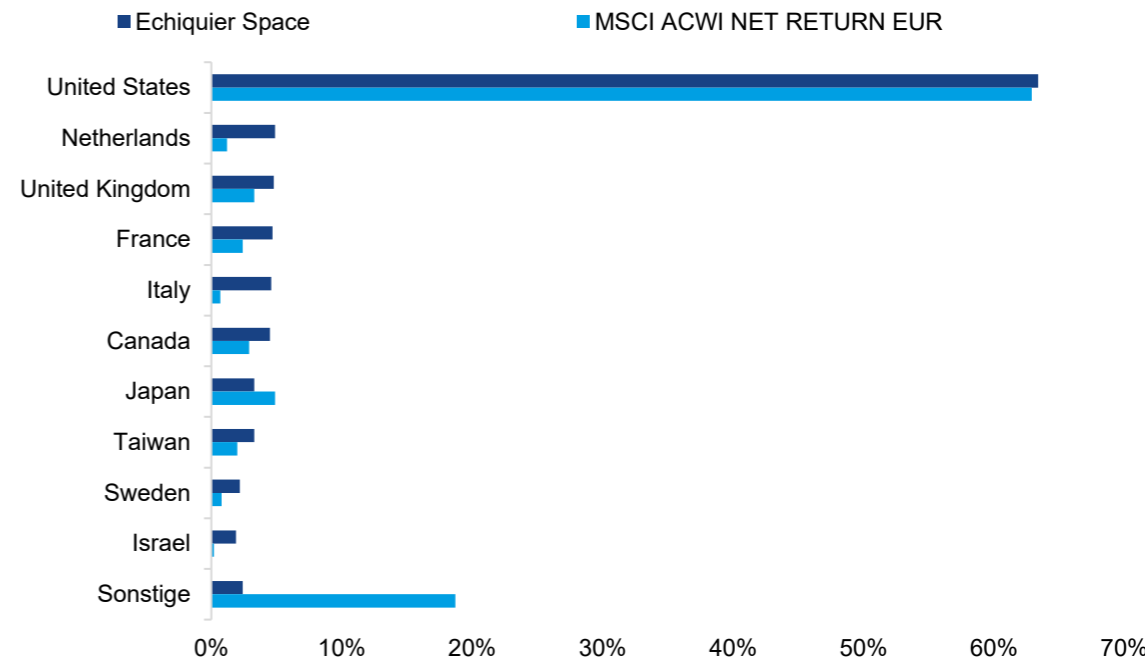
- ◆ Struktureller Gewinner des Golden Dome-Projekts.
- ◆ Hauptakteur im Bereich der weltraumgestützten Raketenabwehr.
- ◆ Sensoren, Funkgeräte und Netzwerke, die Weltraum, Luft, See und Cyberspace miteinander verbinden.
- ◆ Plattformunabhängige Technologie macht das Unternehmen zu einem unverzichtbaren Bestandteil des militärischen Wandels.
- ◆ Solides Management, Umstrukturierung vollzogen, Kosteneinsparungen, Produktangebot reduziert,
- ◆ Hohe Margen und bereits erteilte Aufträge

AUFGLIEDERUNG NACH BRANCHEN UND REGIONEN PER 30/06/2025

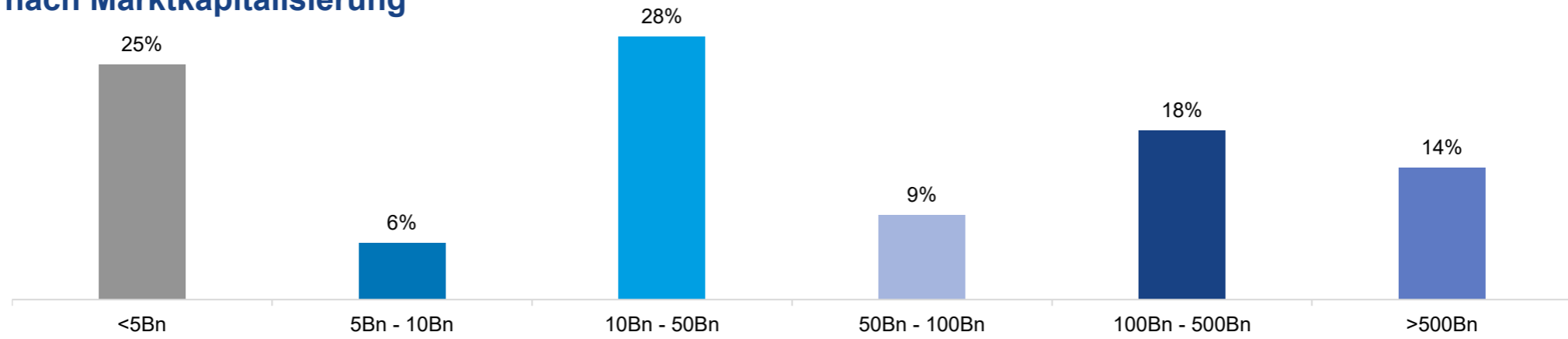
Aufteilung nach Sektoren



Aufteilung nach Regionen



Aufgliederung nach Marktkapitalisierung



Marktkapitalisierung (Median): **EUR 21 265 Mio.**



BEWERTUNGEN

Fund	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	30/12/2024	30/06/2025
EV/Sales 1 year	7.5	9.3	22.8	7.1	10.1	10.6	10.1
3Y Sales CAGR	19%	23%	34%	23%	22%	21%	17%
EV/S/g	0.4	0.4	0.67	0.31	0.45	0.50	0.59
PE 3 years	55	48.8	117	46	40	39	34
EPS 3Y CAGR	14.6%	40.1%	20.4%	32.1%	40.4%	32.2%	20.7%
PEG 3 ans	3.8	1.22	5.74	1.44	0.98	1.21	1.63

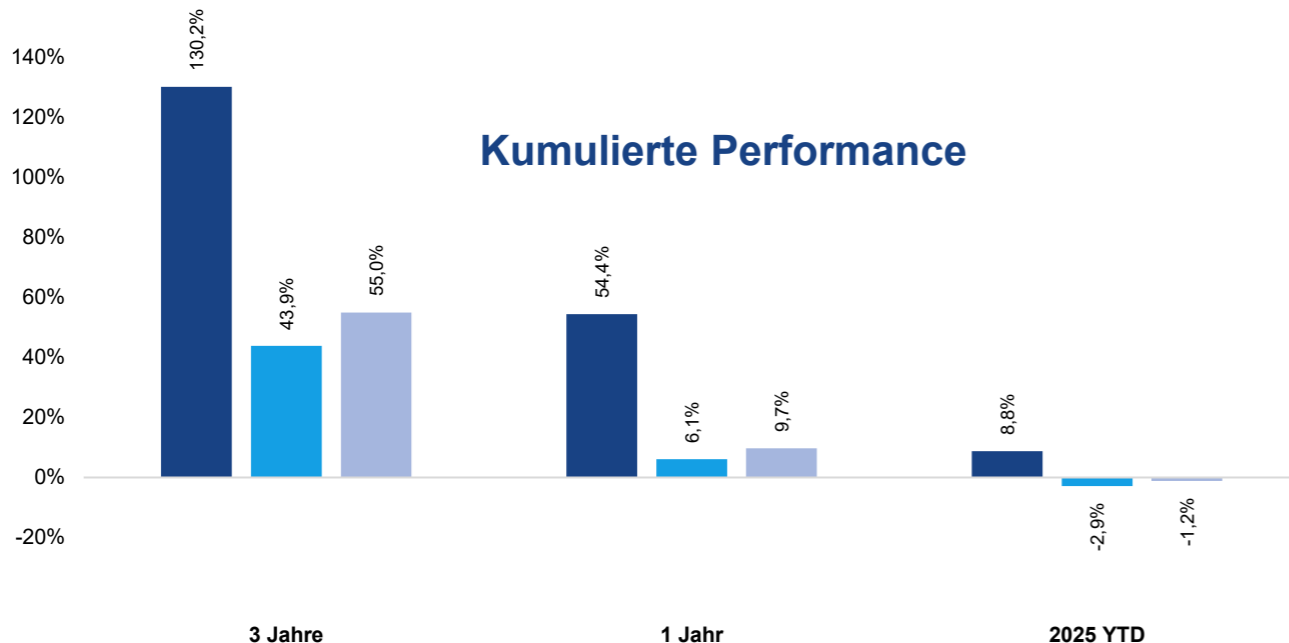
Fund	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	30/12/2024	30/06/2025
# portfolio stocks	31	33	29	28	34	33	34
EBITDA 1 year	94%	79%	86%	96%	97%	100%	100%
EPS end of the year	74%	64%	34%	79%	91%	97%	100%
EPS 3 years	100%	88%	79%	96%	100%	100%	100%

PERFORMANCE PER 30/06/2025

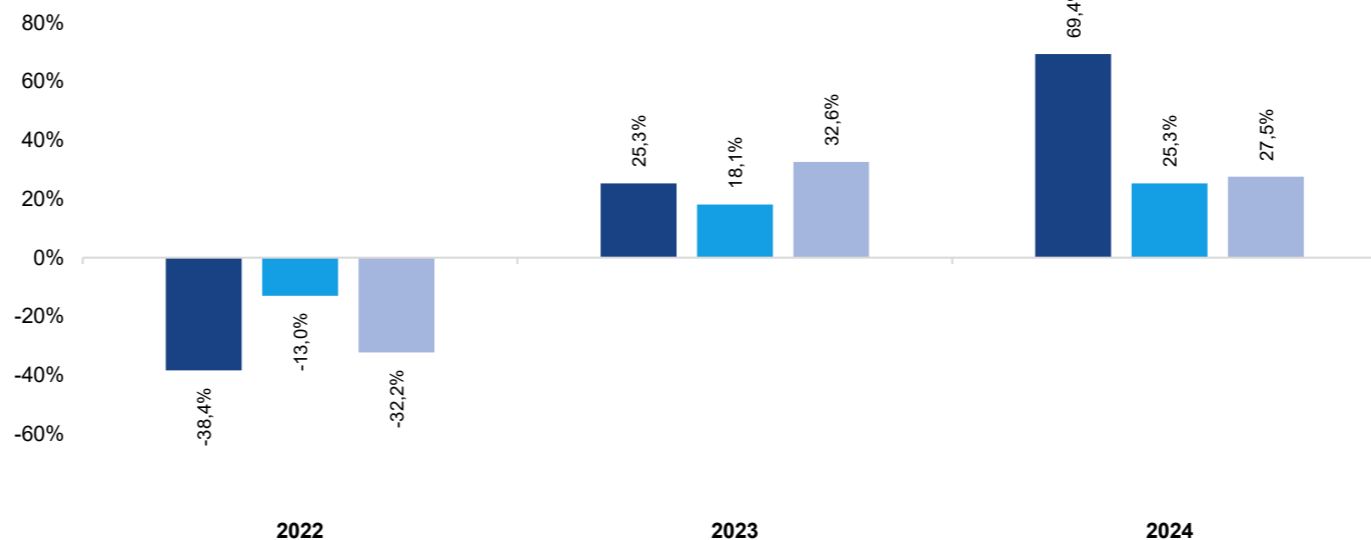
Der Fonds ist insbesondere dem Kapitalverlustrisiko, dem Aktienrisiko, dem Währungsrisiko, dem Schwellenländeraktien Risiko und dem Risiko im Zusammenhang mit einem diskretionären Management ausgesetzt.

ECHIQUIER SPACE B

Kumulierte Performance



Überblick der jährlichen Wertentwicklungen



Performance

	Fund	Benchmark	Peer group average
June 2025	5.2%	1.1%	-
3 years annualised	32.0%	12.9%	15.7%
Annualised since launch (31/05/2021)	9.9%	9.3%	-

YTD - Performance am 1.8.2025 = +15,8% (vs. Index +0,9%)



ECHIQUIER SPACE - DIE GRÜNDE

Echte Diversifikation auf Einzeltitelebene

„Greifbares“ Thema, auch mit Zugang zu jüngerer Klientel

Portfolio mit Überzeugung

Zugang zum Segment „Defense“

Megatrend mit starkem Momentum



Risiken

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

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.

