

ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH

Der etwas andere globale Aktienfonds

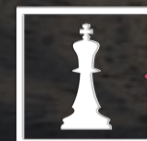
Know the
RULES!

commercial
documentation

Equities

Global

Large Caps



LFDE

WICHTIGE INFORMATIONEN

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 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.

Glossar

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

WICHTIGSTE PUNKTE

Der Fonds ist insbesondere dem Kapitalverlustrisiko, dem Aktienrisiko, dem Währungsrisiko und dem Risiko der diskretionären Verwaltung ausgesetzt.

ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH

Ein Fonds für internationale Wachstumsunternehmen, die bei Megatrends führend sind



Erfahrenes Managementteam mit einer **Erfolgsbilanz** von **über 10 Jahren**



Keine sektoralen oder geografischen **Beschränkungen**



Das Know-how von LFDE beim **Stock-Picking** in einem globalen Universum

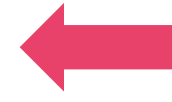
DIE GOLDENEN REGELN DER FONDSMANAGER



Die besten Werte sind nicht unbedingt günstig und günstigen Werte sind nicht unbedingt die besten



Die Vergangenheit verkaufen und die Zukunft kaufen



Immer die Disziplin einhalten. Denn sie erlaubt es Fehler zu vermeiden



Bullenmarkt nicht mit Talent verwechseln



Je besser die Anlageidee, desto höher ist ihre Gewichtung im Portfolio.



- Auszug aus den „Goldenen Regeln“ des Fondsmanagers

Der etwas andere globale Aktienfonds

Know the
RULES!

WARUM WORLD EQUITY GROWTH VS. ANDERE GLOBALE AKTIENFONDS?



KONZENTRIERT



MAKROÖKONOMISCH



DIVERSIFIZIERT



DISZIPLINIERT



DYNAMISCH

PORTFOLIOANPASSUNGEN AUF DER GRUNDLAGE MAKROÖKONOMISCHER PROGNOSEN

WAS IHN AUSZEICHNET

2020

ZYKLISCHE ERHOLUNG
UND WIEDERERÖFFNUNG
DER MÄRKTE



Hilton



KOMATSU

2021

STEIGENDE
INFLATION
UND ZINSEN



VISA

2022

VERLANGSAMTES
WIRTSCHAFTSWACHSTUM,
HOHE ZINSSÄTZE UND
INFLATION



DIAGEO

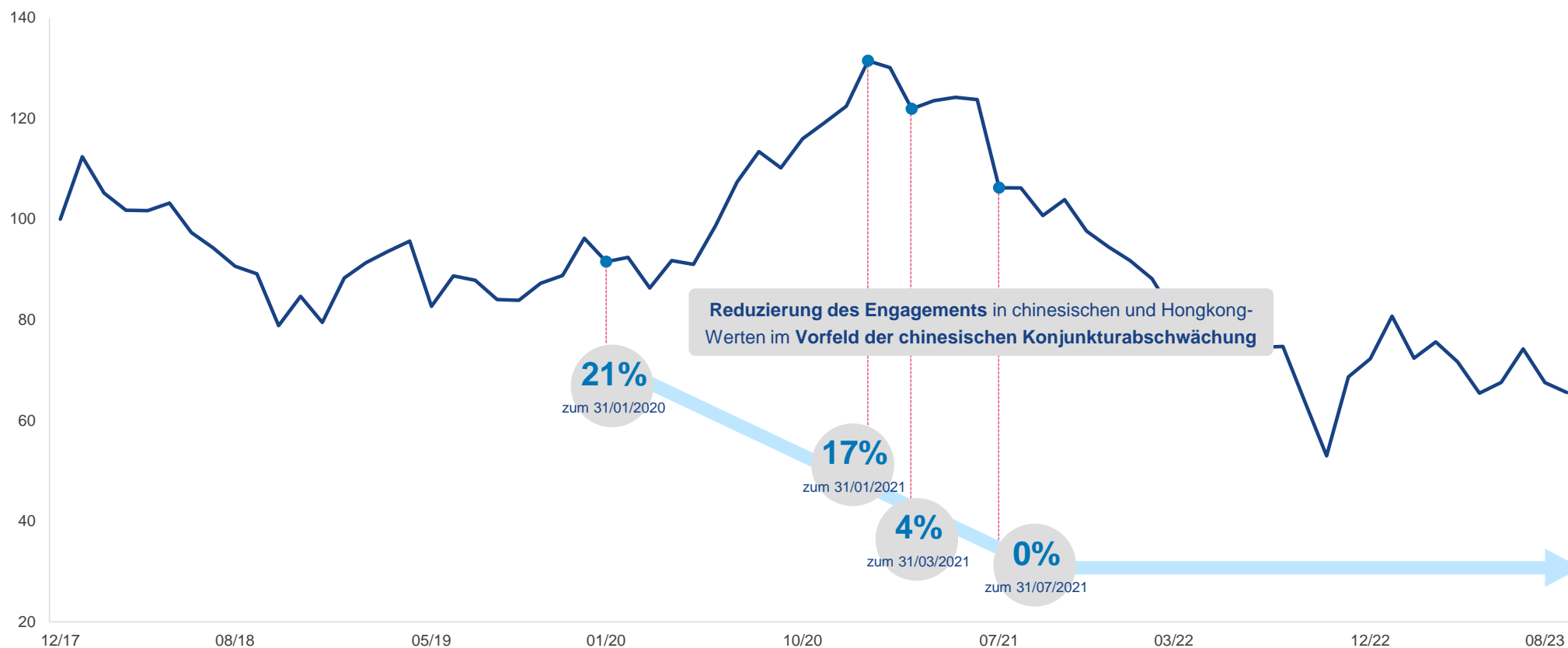


Anpassen, Agieren, Verwalten

GEOGRAFISCHE ALLOKATION: EIN FLEXIBLER FONDS

WAS IHN AUSZEICHNET

Performance des MSCI China Index (Basis 100 am 29.12.2017)
& Exposure des Fonds gegenüber China



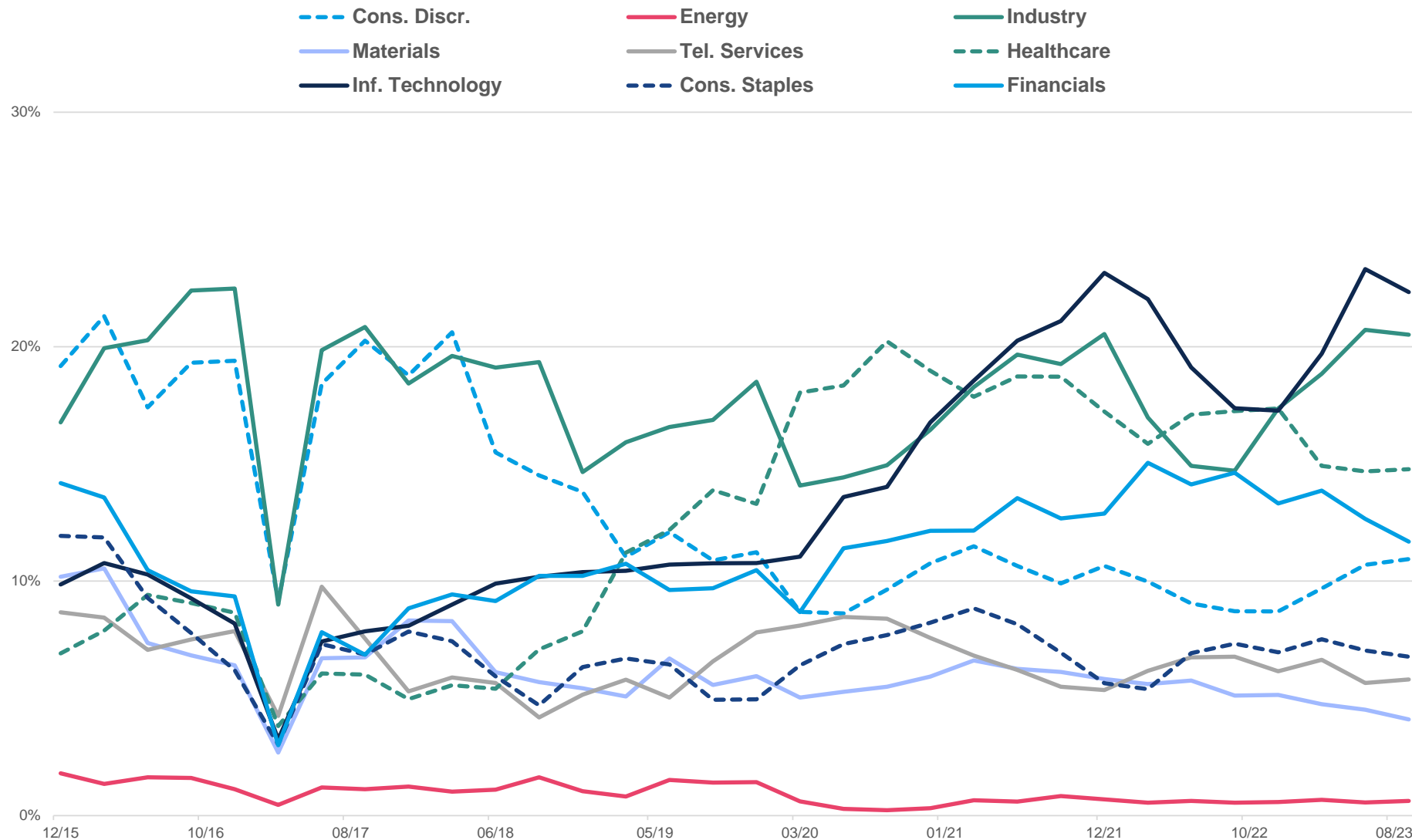
Ein flexibler Fonds, der sich dynamisch an das internationale Wirtschaftsumfeld anpasst

DYNAMISCHE PORTFOLIOKONSTRUKTION ALS KERNSTÜCK DER STRATEGIE

WAS IHN AUSZEICHNET

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

Sektoraufteilung: Entwicklung seit dem 31/12/2015



EIN AUF VIER WACHSTUMSKATEGORIEN AUFGEBAUTES PORTFOLIO

WAS IHN AUSZEICHNET



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



Quelle: LFDE - La Financière de l'Échiquier. Stand: 30/09/2023.

* Diese Schätzung kann sich mit der Zeit ändern und ist nicht im Prospekt angegeben.

MEGATRENDS BEI DER TITELAUSWAHL ANTIZIPIEREN

WAS IHN AUSZEICHNET

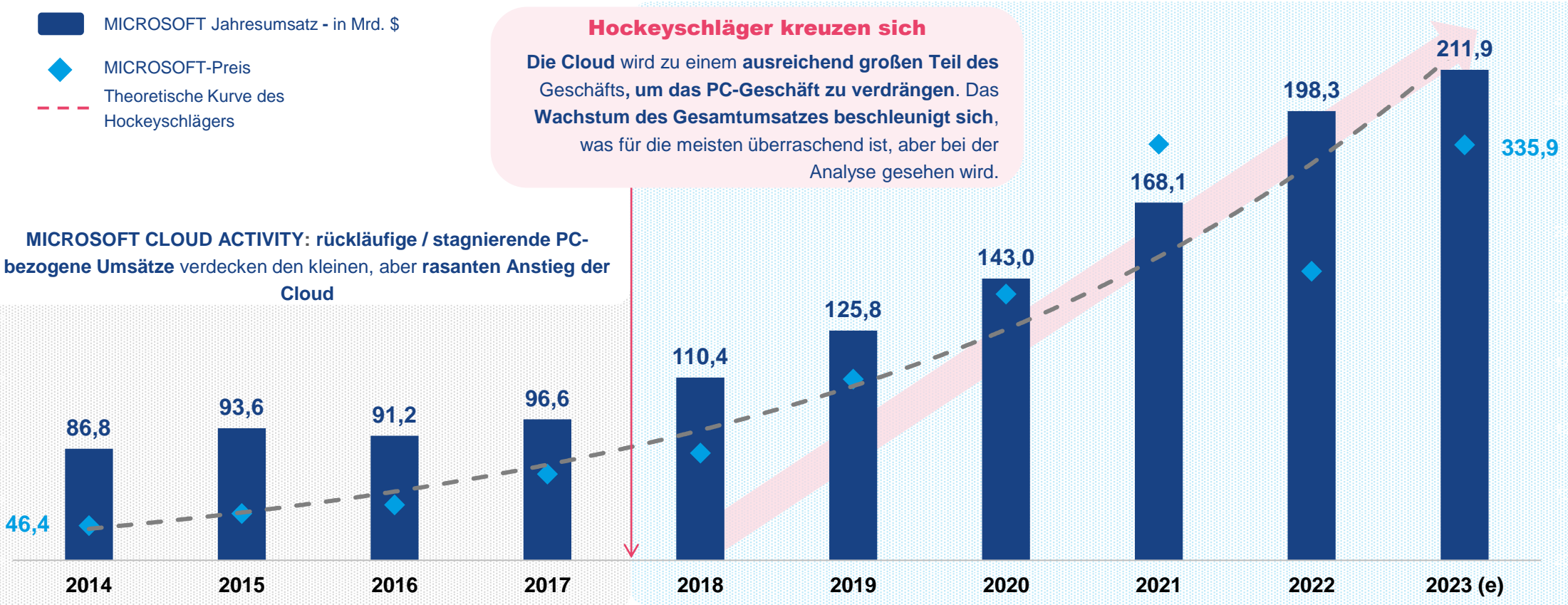
Hockeyschläger-Theorie angewandt auf MICROSOFT

Etabliertes Produkt: PC-Geschäft vs. Neues Produkt: Cloud-Aktivität

- MICROSOFT Jahresumsatz - in Mrd. \$
- MICROSOFT-Preis
- Theoretische Kurve des Hockeyschlägers

Hockeyschläger kreuzen sich
Die Cloud wird zu einem ausreichend großen Teil des Geschäfts, um das PC-Geschäft zu verdrängen. Das Wachstum des Gesamtumsatzes beschleunigt sich, was für die meisten überraschend ist, aber bei der Analyse gesehen wird.






MICROSOFT CLOUD ACTIVITY: rückläufige / stagnierende PC-bezogene Umsätze verdecken den kleinen, aber rasanten Anstieg der Cloud



Megatrends als Input und nicht als Output

ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH : TOP 5

WAS IHN AUSZEICHNET

	GEWICHT (im Fonds)	SEKTOR	LAND
 Microsoft	9.7%	IT	US
	7.7%	Nicht-Basiskonsumgüter	US
	6.6%	Basiskonsumgüter	Mexiko
	6.4%	IT	US
	6.1%	Kommunikationsdienste	US

EINIGE ZIFFERN

AuM des Fonds

937 M€

Anzahl der Titel

23

Gewicht der Top 5

36.5%

Gewicht der Top 10

60.8%

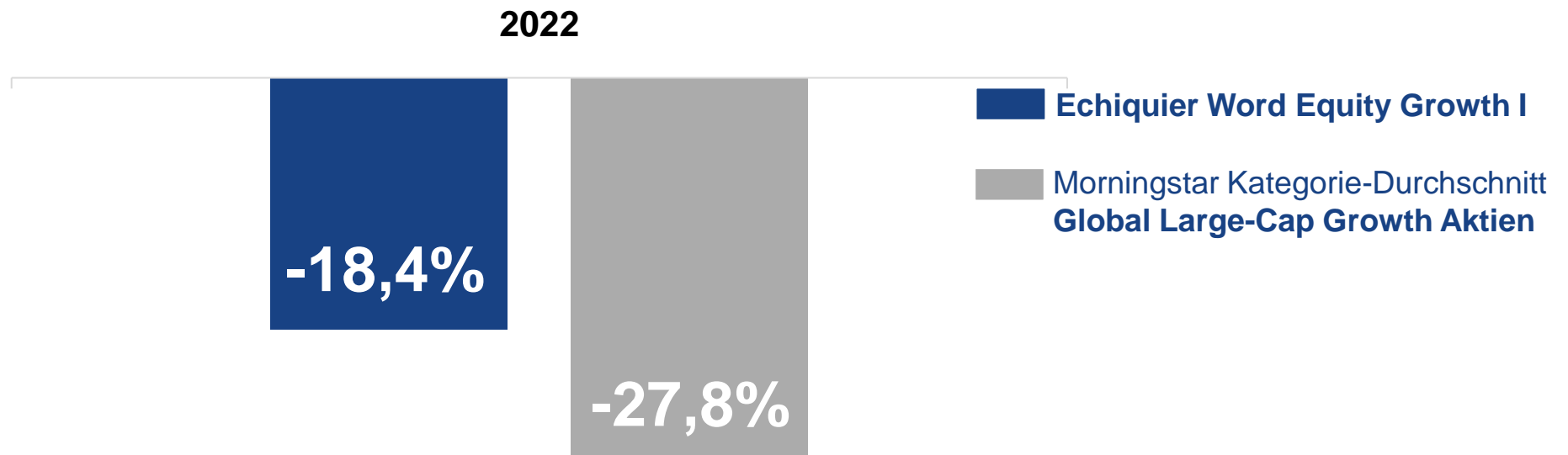


Quellen: Bloomberg, La Financière de l'Echiquier. Daten zum 30/09/2023. Die erwähnten Aktien sind beispielhaft. Weder ihre Präsenz in den Portfolios noch ihre Wertentwicklung werden garantiert. Die Angaben zu den Portfolios beziehen sich auf das oben angegebene Datum. Sie können sich im Laufe der Zeit ändern. Die Portfoliodaten und -aufteilung entsprechen dem oben angegebenen Datum. Sie können sich im Laufe der Zeit ändern. Weder ihre Präsenz in den verwalteten Portfolios noch ihre Wertentwicklung werden garantiert.

HOHE KONZENTRATION, HOHES RISIKO EINES HOHEN DRAWDOWNS?

WAS IHN AUSZEICHNET

2022: Echiquier World Equity Growth im Vergleich zur Morningstar-Kategorie am 31/12/2022



Drawdown begann am 5. Januar 2022

Der Fonds ist insbesondere dem Risiko von Kapitalverlusten, dem Aktienrisiko, dem Währungsrisiko und dem Risiko der diskretionären Verwaltung ausgesetzt.



LFDE

Quellen: La Financière de l'Echiquier, Morningstar, Daten vom 31.12.2022. © 2022 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhaltsanbietern; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder weiterverbreitet werden; und (3) es wird nicht garantiert, dass sie richtig, vollständig oder aktuell sind. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter haften für Schäden oder Verluste, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Die ausgewiesenen Renditen verstehen sich nach Abzug der Verwaltungsgebühren, aber ohne Steuern für den Anleger. Weitere Informationen zur Leistung finden Sie in den Anhängen.



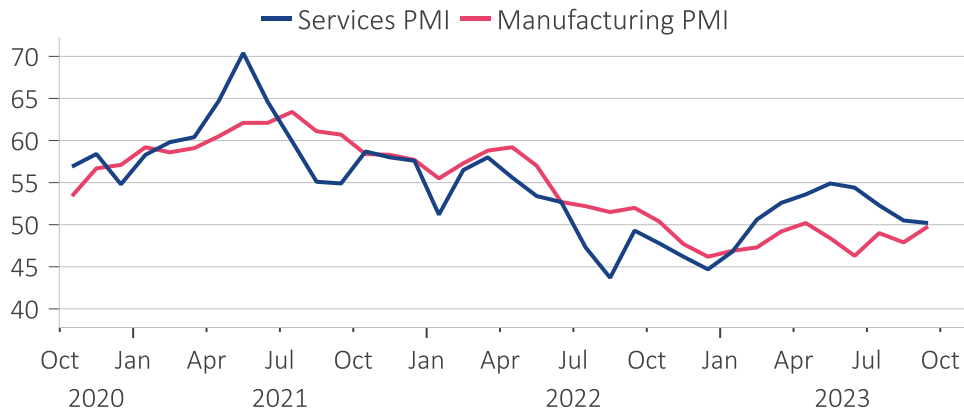
Positionierung und Ausblick

Know the
RULES!

MAKROÖKONOMISCHES UMFELD / USA

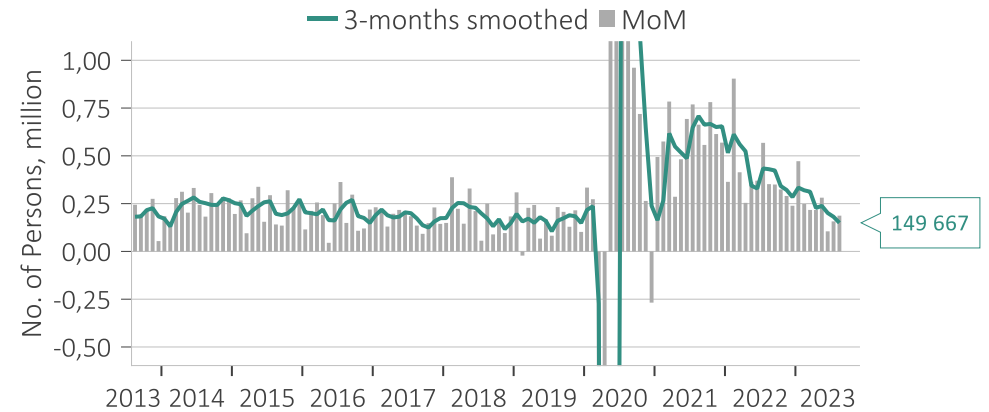
DESINFLATION, GESCHÄFTSTÄTIGKEIT SCHLEPPEND, BESCHÄFTIGUNG FRAGLICH

S&P Global PMI - United States



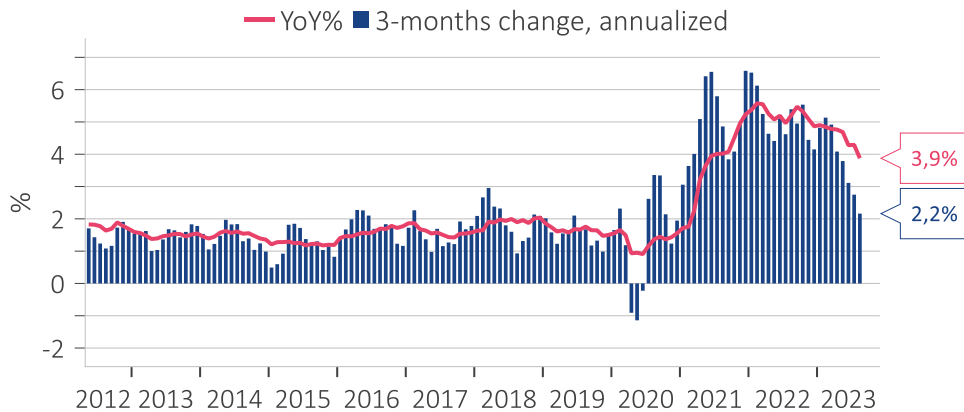
Sources : Macrobond, LFDE

United States - Change in Non Farm Payrolls



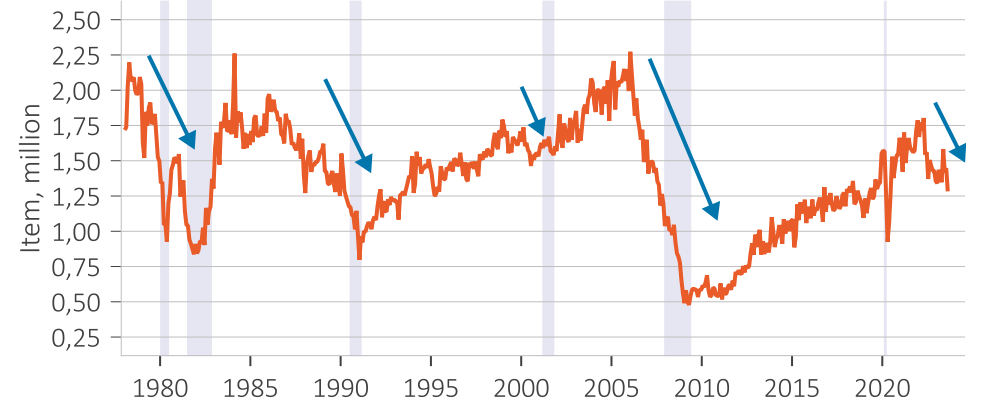
Sources : Macrobond, LFDE

United States - Inflation - Core PCE



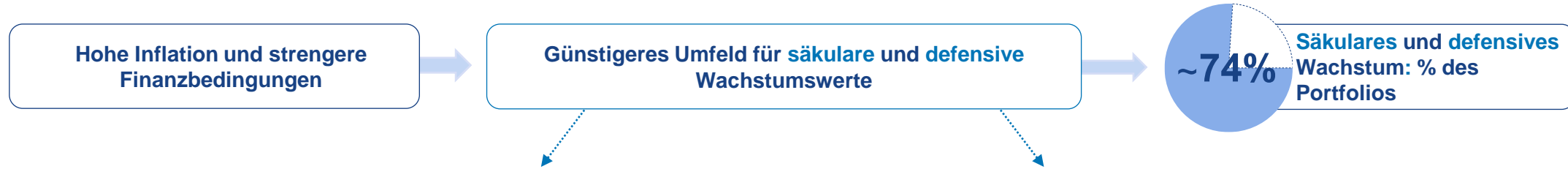
Sources : Macrobond, LFDE

United States - Housing Starts



Sources : Macrobond, LFDE

INFLATION UND WIRTSCHAFTSABSCHWUNG: FONDSPOSITIONIERUNG



Säkulares Wachstum

Unternehmen, deren Wachstum von **starken langfristigen Trends** angetrieben wird und die in **Abschwunghasen** relativ **widerstandsfähig** sind



+15-17% auf den Preis von Amazon Prime in den USA



Defensives Wachstum

Unternehmen, die **nicht vom Konjunkturzyklus abhängig** sind und auch in einem **schwierigen wirtschaftlichen Umfeld** wachsen können



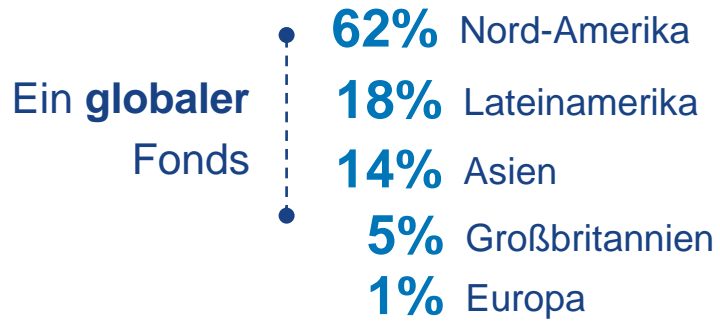
Eine starke **Preismacht**
Gemeinsamer Nenner *gesucht*



+10% auf den Durchschnittsbörsenwert in den OXXO-Filialen von FEMSA in Mexiko

POSITIONIERUNG ZUM 30/09/2023

Der Fonds ist insbesondere dem Risiko von Kapitalverlusten, dem Aktienrisiko, dem Währungsrisiko und dem Risiko der diskretionären Verwaltung ausgesetzt.



Ein Fonds, der sich auf bewährte Gewinner konzentriert



Ein Fonds der in diverse Sektoren investiert



Ein für zukünftige Megatrends ausgerichtetes Portfolio

2022-2023: DAS SCHLECHTESTE JAHR FÜR WACHSTUMSTITEL SEIT FAST 20 JAHREN

MSCI ACWI Growth vs. Value
(Leistungsrückstand über 12 rollierende Monate)

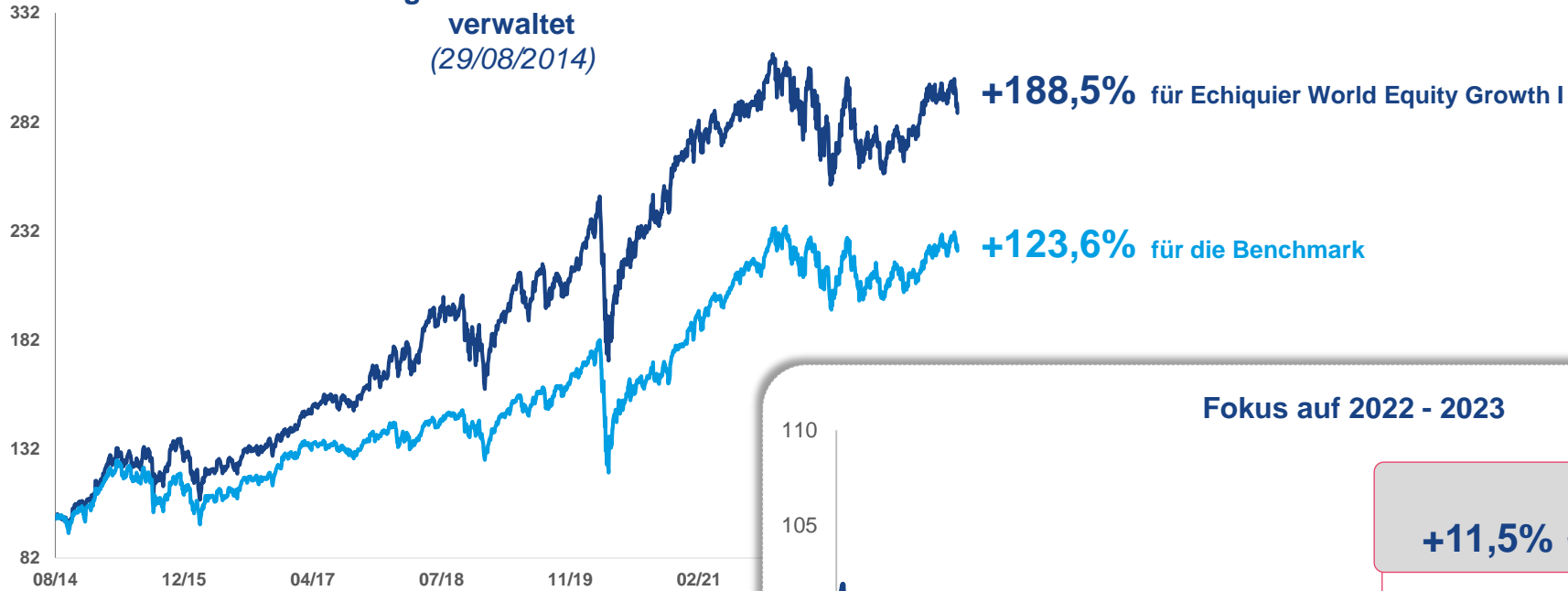


Relative Performance von Growth vs. Value: historischer Tiefpunkt im Jahr 2022 erreicht

PERFORMANCE SEIT 2014

Der Fonds ist insbesondere dem Kapitalverlustrisiko, dem Aktienrisiko, dem Währungsrisiko und dem Risiko der diskretionären Verwaltung ausgesetzt.

Wertentwicklung seitdem das Team den Fonds verwaltet
(29/08/2014)



Fokus auf 2022 - 2023



Quellen: La Financière de l'Echiquier, MSCI - Daten vom 30/09/2023.
Performance der Aktienklasse I für institutionelle Anleger - Referenzindex: MSCI ACWI NET RETURN EUR.
Weitere Informationen zur Leistung finden Sie in den Anhängen.

WAS SIE SICH MERKEN SOLLTEN

Echiquier World Equity Growth

- ◆ Ein Fonds, der sich auf **globale Wachstumsunternehmen** fokussiert, die bei **Megatrends** führend sind.
- ◆ Investitionen **ohne sektorale oder geografische Einschränkungen**
- ◆ Ein **erfahrenes Managementteam** und eine **über 10-jährige Performance-Historie**
- ◆ Das **Know-how von LFDE - La Financière de l'Échiquier** bei der **Auswahl von und dem Austausch mit Unternehmen**

Hauptrisiken des Fonds

- ◆ **Risiko des Kapitalverlusts**
- ◆ **Aktienrisiko**
- ◆ **Wechselkursrisiko**
- ◆ **Risiko der diskretionären Verwaltung**



ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH I : DAS PORTFOLIO



PORTFOLIO AS OF 30/09/2023

MAIN HOLDINGS	WEIGHT	SECTOR	COUNTRY	ESG RATING /10
MICROSOFT	9.7%	Inf. Technology	United States	7.1
AMAZON.COM	7.7%	Cons. Discretionary	United States	6.0
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	6.6%	Cons. Staples	Mexico	5.6
ORACLE	6.4%	Inf. Technology	United States	5.1
ALPHABET	6.1%	Tel. Services	United States	4.9
GRUPO FINANCIERO BANORTE	4.9%	Financials	Mexico	5.7
ASTRAZENECA	4.9%	Healthcare	United Kingdom	7.3
MASTERCARD	4.8%	Financials	United States	7.6
STRYKER	4.8%	Healthcare	United States	6.0
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR	4.8%	Inf. Technology	Taiwan	7.1
WEIGHT OF THE FIRST 10 LINES	60.8%			Average ESG rating of portfolio
NUMBER OF LINES	23			6.2

AUM **€ 937M** Active Share **100%** Cash **1.8%** EV/Sales 2023 **7.1** PER 2023 **23,9** Yield **1,5%**

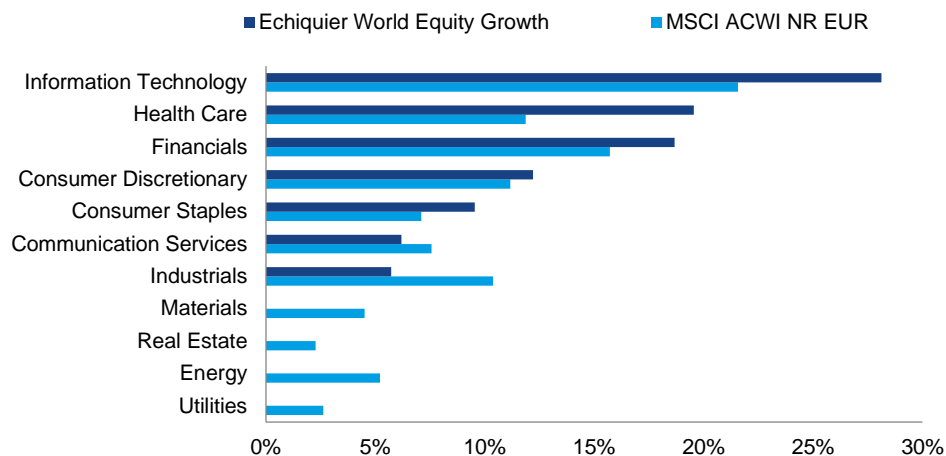


LFDE

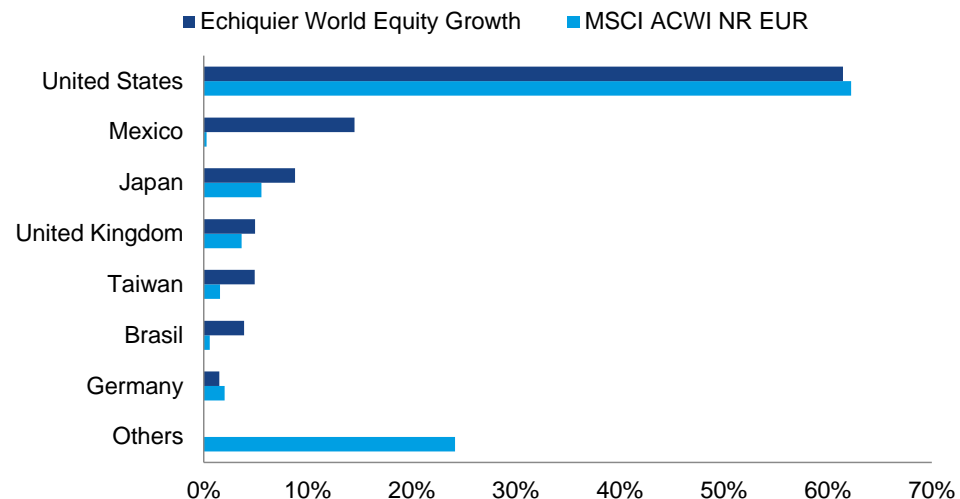
Sources: Bloomberg, La Financière de l'Echiquier. Stocks referred to are given by way of example. Neither their presence in the portfolios nor their performance are guaranteed. Portfolio data is given at the date shown above. They are likely to change over time.

SECTOR AND GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS OF 30/09/2023

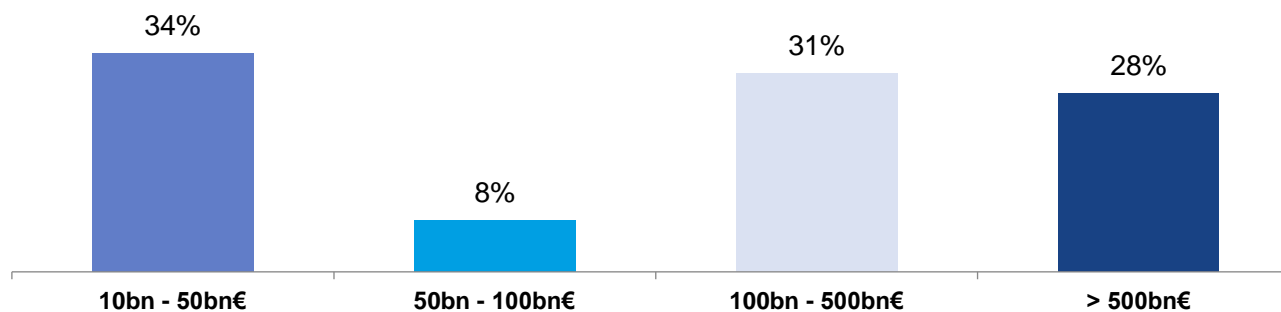
Sector breakdown



Geographical breakdown



Breakdown by capitalization



Median capitalization : € 91 573 M

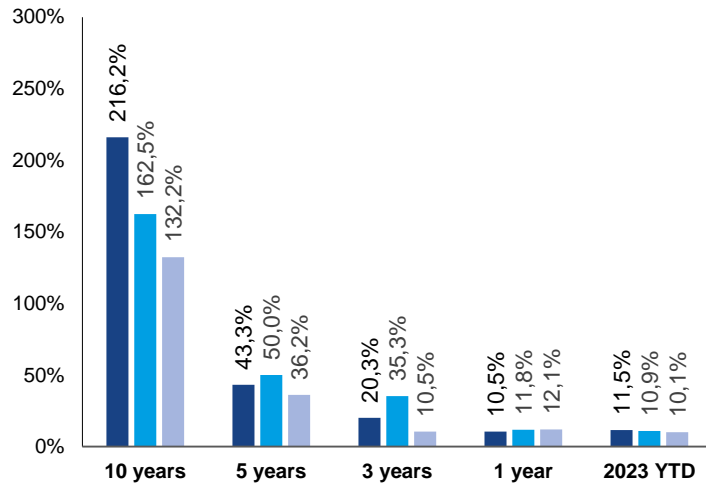


Sources: Bloomberg, La Financière de l'Echiquier. Portfolio sector and regional weightings are given at the date shown above. They are likely to change over time. Neither their presence in the managed portfolios nor their performance is guaranteed. Mutual fund breakdown is presented excluding cash.

PERFORMANCES AS OF 30/09/2023

The fund is particularly exposed to the risk of capital loss, to equity risk, to currency risk and to discretionary management risk.

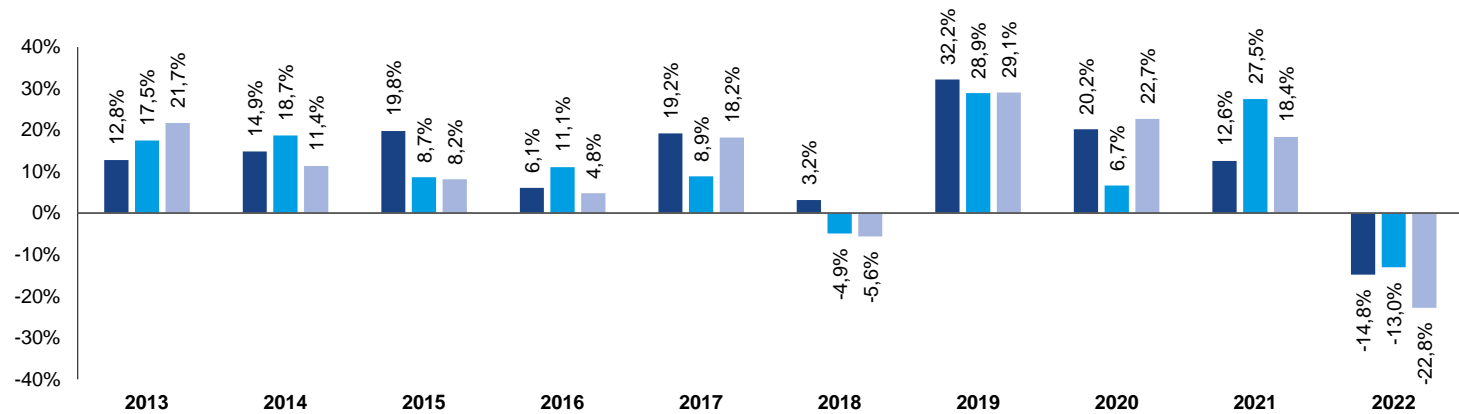
Cumulative returns



Returns

	Fund	Benchmark	Peer group average
September 2023	-3.3%	-1.3%	-
Annualised	3 years	6.3%	10.6%
	5 years	7.5%	8.4%
	10 years	12.2%	10.1%
	Since inception (06/02/2012)	11.9%	10.3%

Annual performances



■ Echiquier World Equity Growth I

■ Benchmark

■ Average Morningstar category Global Large-Cap Growth Equity



Current benchmark: MSCI ACWI NET RETURN EUR. Sources: La Financière de l'Echiquier, Morningstar - Past performances are not a guarantee of future results and are not constant over time. © 2023 Morningstar, Inc. All rights reserved. Information included here: (1) belongs to Morningstar; (2) may not be reproduced or disseminated and (3) its accuracy and completeness is not guaranteed and it may not be up to date. Neither Morningstar, nor its content suppliers can be held liable for damages or losses associated with the use of this information.

RISK INDICATORS AS OF 30/09/2023

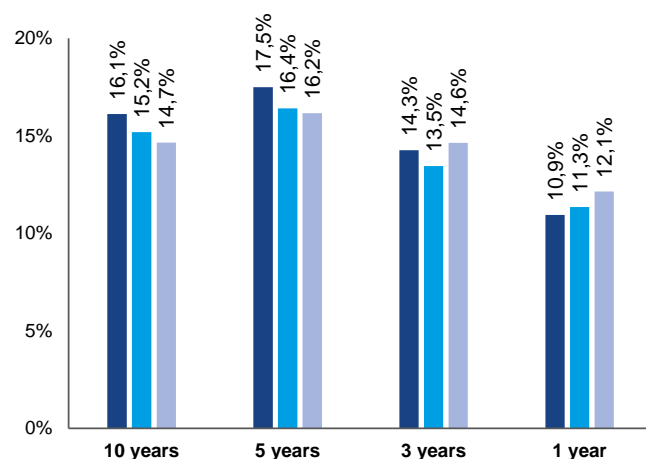
The fund is particularly exposed to the risk of capital loss, to equity risk, to currency risk and to discretionary management risk.

ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH I

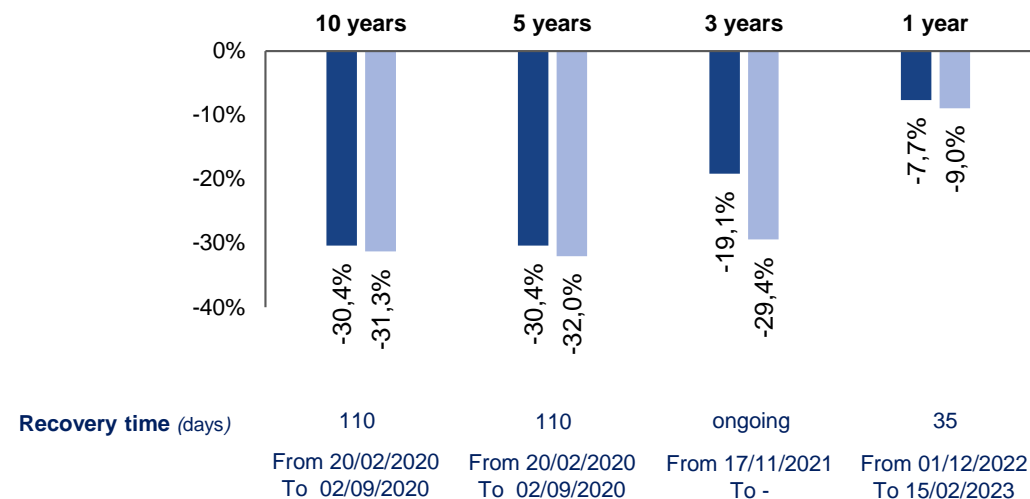
Ratios

	10 years	5 years	3 years	1 year
Information ratio	0,3	<0	<0	<0
Sharpe ratio	0,8	0,5	0,5	0,8

Volatility



Max drawdown



■ Echiquier World Equity Growth I

■ Benchmark

■ Average Morningstar category Global Large-Cap Growth Equity

Risk profile (SRI PRIIPS) : 4/7



Current benchmark: MSCI ACWI NET RETURN EUR. Sources: La Financière de l'Echiquier, Morningstar. © 2023 Morningstar, Inc. All rights reserved. Information included here: (1) belongs to Morningstar; (2) may not be reproduced or disseminated and (3) its accuracy and completeness is not guaranteed and it may not be up to date. Neither Morningstar, nor its content suppliers can be held liable for damages or losses associated with the use of this information.

ILLUSTRATION OF THE MAIN ENTRIES AND EXITS FROM 30/06/2023 TO 29/09/2023

ENTRIES	SECTOR	COUNTRY
NVIDIA	Inf. Technology	United States
EDWARDS LIFESCIENCES	Healthcare	United States

EXITS	SECTOR	COUNTRY
ASML	Inf. Technology	Netherlands
DIAGEO	Cons. Staples	United Kingdom

ANHANG



ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH ESG-ÜBERSICHT

Weitere Informationen über unseren Ansatz für verantwortungsbewusste Investitionen finden Sie im Transparenzkodex, in der SFDR-Politik und in unserer Impact Doctrine, die auf unserer Website <https://www.lfde.com/> unter der Rubrik "Ansatz und Methodik" verfügbar sind.

ESG

Gewichtete ESG-Bewertungen des Portfolios



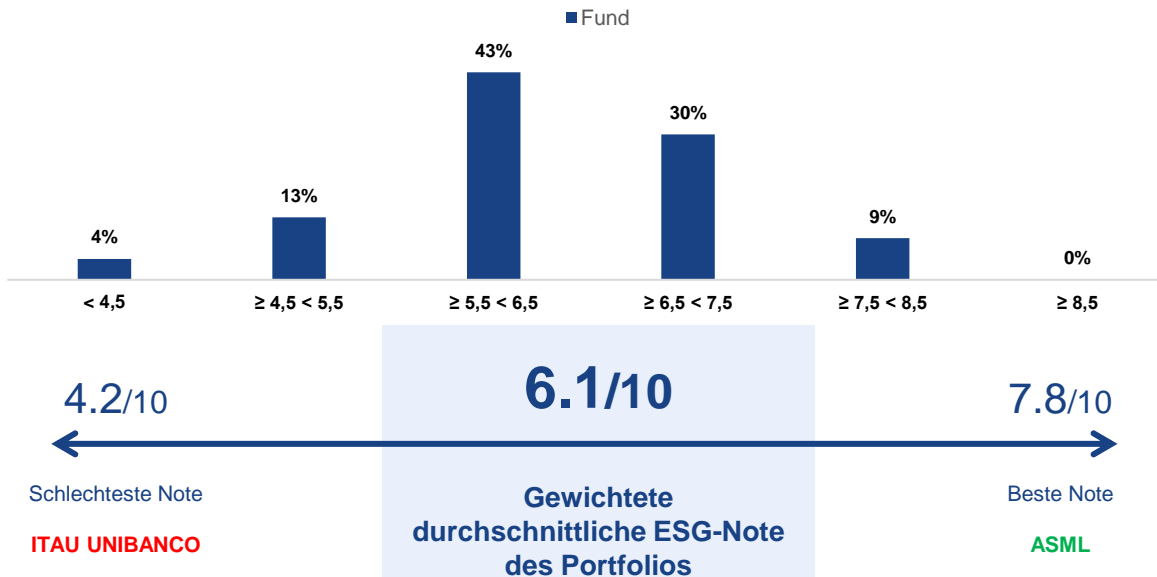
E 6.7/10 **S** 6.1/10 **G** 6.4/10

G : davon 6.8/10 für die Kompetenz der Geschäftsleitung

Verteilung der ESG-Bewertungen von Portfolio

100%

Bestand der von der ESG-Analyse erfassten Fonds



ENGAGEMENT

Stimmrechtsausübung*

100%

CO2-BILANZ

Gewichtete durchschnittliche CO2-Intensität (WACI)

55.6

Fondo

140.7

Referenzindex



Quellen: LFDE - La Financière de l'Échiquier, Bloomberg und Carbon4 Finance. Daten zum 31/08/2023, außer Daten (*) zum 30/06/2023. Referenzindex: MSCI ACWI NET RETURN EUR.

Die genannten Werte können sich im zeitlichen Verlauf ändern. Weder ihr Vorhandensein in den gemanagten Portfolios noch ihre Wertentwicklung werden garantiert. Es wird darauf hingewiesen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Klimadaten von einem neuen Anbieter stammen. Die Unterschiede in der Methodik im Vergleich zum vorherigen Anbieter können zu gewissen Abweichungen in den dargestellten Daten führen. Weitere Informationen zu diesen unterschiedlichen Methoden können Sie bei der Fondsgesellschaft anfordern. Die Entscheidung, eine Anlage in dem beworbenen Fonds zu tätigen, darf nicht ausschließlich auf dessen nicht-finanziellen Ansatz gründen und muss alle anderen Merkmale des Fonds berücksichtigen, die im Prospekt beschrieben werden.

ECHIQUIER WORLD EQUITY GROWTH

Allgemeine Merkmale

Klassifizierung	International Equity	Max. Ausgabeaufschläge einschl. Steuern und Abgaben	3%
Rechtsform	Teilfonds der SICAV französischen Rechts	Max. Rücknahmeaufschläge einschl. Steuern und Abgaben	-
Verwaltungsgesellschaft	La Financière de l'Echiquier	Max. Umsatzprovisionen für Aktien einschl. Steuern und Abgaben	0.30%
SFDR-Artikel	Artikel 8	Cut-off & Lieferung	T - 12h00 / T+2
Referenzindex	MSCI ACWI NET RETURN EUR	Empfohlene Anlagehorizont	5 Jahre
Verwahrstelle & Bewertungsstelle	BNP Paribas SA - Société Générale	Der Fonds ist insbesondere dem Kapitalverlustrisiko, dem Aktienrisiko, dem Währungsrisiko und dem Risiko im Zusammenhang mit einem diskretionären Management ausgesetzt.	
Periodizität & Notierungswährung	Täglich (Euro)		



	Auflegungsdatum	ISIN-Code	Mögliche Zeichner	Mindestzeichnungsbetrag	Max. jährliche Verwaltungskosten einschl. Steuern und Abgaben	Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten	Transaktionskosten	Performancegebühr
Anteil G	16/04/2010	FR0010868174	Für den Vertrieb durch Finanzintermediäre reserviert	-	1.350%	1.350%	0.510%	-
Anteil A	16/04/2010	FR0010859769	Alle Anleger	-	2.250%	2.250%	0.510%	15% der überdurchschnittlichen Mehrertrages gegenüber der Wertentwicklung des jeweiligen Referenzindex
Anteil I	06/02/2012	FR0011188267	Nur institutionellen Anlegern vorbehalten	1 000 000 €	1.000%	0.690%	0.510%	-
Anteil IXL	02/08/2019	FR0013429719	Nur institutionellen Anlegern vorbehalten	30 000 000 €	0.700%	0.380%	0.510%	-



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.

LFDE: EIN ERFAHRENES TEAM



David Ross, CFA | Fondsmanager Echiquier World Equity Growth

David Ross ist Absolvent der Yale University und der Syracuse University, trägt den Titel CFA und absolvierte seine gesamte berufliche Laufbahn in den USA. Er sammelte mehr als 30 Jahre Erfahrung in der Verwaltung von Aktien, vor allem bei US Trust, Citi Private Bank und später bei Chevy Chase Trust Investment Advisors als Direktor und Fondsmanager für den Bereich Schwellenländer. 2014 kam er als Fondsmanager des Echiquier World Equity Growth zu La Financière de l'Echiquier. Er ist seit 2021 Inhaber des „Certificate in ESG Investing“ des CFA Institute.



Nina Lagron, CFA | Fondsmanagerin Echiquier World Equity Growth, Echiquier Go Local

Nina Lagron, die einen Master 2 in Finanzwesen der Universität Paris-Dauphine und den CFA besitzt, begann ihre Karriere 1998 bei UBS als Investmentbankerin, bevor sie 2002 als Managerin und Analystin zu Fortis Investments wechselte. Anschließend war Nina als Managerin für internationale Aktien bei Crédit Agricole Asset Management tätig, danach bei Amundi, Gemway Assets und schließlich bei La Française, wo sie die Funktion des Head of Equity innehatte. Nina kam 2022 als Fondsmanagerin für internationale Aktien zu La Financière de l'Echiquier. Im Jahr 2022 wurde sie Inhaberin des vom CFA ausgestellten Certificate in ESG Investing und legte den Fonds Echiquier Go local auf, einen internationalen Fonds, der den Herausforderungen der Standortverlagerung von Unternehmen gerecht wird.



Louis Bersin, CFA | Fondsmanager Echiquier World Equity Growth, Echiquier World Next Leaders

Louis Bersin besitzt einen Master in Finanzen der London School of Economics und begann seine berufliche Laufbahn 2015 bei Amundi als Assistant-Manager für Themenfonds. Bei LFDE - La Financière de l'Échiquier trat er 2018 als Analyst im Team für internationale Aktien ein. Im Juni 2021 wurde er Fondsmanager für internationale Aktien.



Emilie Deslogis, CFA | Analyst Echiquier World Equity Growth, Echiquier World Next Leaders, Echiquier Artificial Intelligence, Echiquier Robotics, Echiquier Space, Echiquier Health Impact For All

Nach dem Erwerb ihres Master-2-Abschlusses in Finanz- und Banktechnik an der Universität Paris II Panthéon-Assas war Emilie zunächst bei Lazard Frères Gestion im Vertrieb tätig, bevor sie im September 2014 zu Primonial ins Team für institutionelle Kunden wechselte. Im Anschluss an ihren Wechsel zu LFDE - La Financière de l'Échiquier März 2018 war sie ebenfalls im Kundendienst tätig. Im April 2019 stieß sie schließlich als Analystin zum Team für internationale Aktien.

NACHHALTIGE INVESTITIONEN (NI): DIE FÖRDERKRITERIEN (1/2)

3 Bedingungen, die erfüllt sein müssen

nach den SFDR-Regeln für die Berechtigung eines Unternehmens als Nachhaltiges Investment

1 Das Unternehmen wendet gute Praktiken in der Governance

2 Das Unternehmen verursacht keine erheblichen Schaden in Bezug auf Umwelt und Soziales

- **DNSH-Prinzip** "Do Not Significantly Harm"
- Berücksichtigung der **wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI)** der Investition auf die Nachhaltigkeitsfaktoren

3 Die Tätigkeit des Unternehmens trägt auf positive Weise bei Umwelt und/oder Sozialem

Unsere Antwort auf die SFDR-Vorschriften

Regeln, die LFDE anwendet, damit ein Unternehmen als nachhaltiges Investment gilt

ESG-Bewertung jeder Firma $\geq 5,5/10$

nach der proprietären Methodik von LFDE, bei denen die Governance ca. 60% der ESG-Bewertung ausmacht

Einhaltung von Branchenausschlüssen ... & normativen Ausschlüssen



Unternehmen mit schweren Kontroversen nach MSCI, die gegen eines oder mehrere der **zehn Prinzipien des Globalen Pakts der Vereinten Nationen** verstoßen haben

Mindestens 1 Impact Score (proprietär oder extern) muss größer sein auf ein vordefinierten Schwellenwert von LFDE

3 proprietäre Noten



- **SDG-Score**
- **AAAA-Score**
- **CBM-Score**

oder

1 externe Punktzahl

- **MSCI SDG-Score** Intern konstruierter Score auf der Grundlage aus Wirkungsdaten von MSCI

Wenn keine der vier Wertungen nicht verfügbar ist:

→ Das Managementteam berechnet eine proprietäre "SDG-Nachhaltiges Investment" Punktzahl

Mindestanteil nachhaltiger Investitionen in % pro Fondstyp

ESG-INTEGRATIONSFONDS

Min. 10% des Nettovermögens des Fonds in NI investiert

FONDS NACHHALTIGKEITSÜBERZEUGUNGEN

40%* des in NI investierten Betrags

IMPACT-FONDS

100%* des in NI investierten Betrags



Quelle: LFDE - La Financière de l'Échiquier - Daten zum 30/09/2023. *escluso il contante e i derivati di copertura

AAAA-Score: Score, der den Beitrag des Unternehmens (gemessen in % des Umsatzes) zur Herausforderung des Zugangs zur Gesundheitsversorgung durch vier Hebel widerspiegelt: Availability, Accessibility, Affordability, Acceptability.

CBM-Score (Climate and Biodiversity Maturity): Score, der den Fortschritt (gemessen in %) des Unternehmens bei der Bewältigung der Klima- und Biodiversitätsherausforderungen, mit denen es konfrontiert ist und sein wird, widerspiegelt.

SDG-Score: Score, der den Beitrag des Unternehmens zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung widerspiegelt, und zwar durch: (i) den Umsatz, der mit Produkten und Dienstleistungen erzielt wird, die Lösungen für die SDGs bieten, und (ii) durch die Analyse der bedeutenden Initiativen, die das Unternehmen umsetzt, um einen positiven Beitrag zu denselben Herausforderungen zu leisten.

Jeder dieser Scores ist separat. Sie sind Teil der spezifischen Anlageprozesse bestimmter LFDE Impact Funds und die Methodik zur Berechnung jedes Scores ist unabhängig.

GLOSSAR - PALETTE VON AKTIENFONDS

Active Share	Prozentsatz der Titel im Portfolio, die nicht im Referenzindex enthalten sind
Bottom-up-Analyse	„Aufsteigende“ Analyse, bestehend aus einer Prüfung der Fundamentaldaten der Unternehmen und einer anschließenden Beschäftigung mit dem Wirtschaftsraum, in dem sie tätig sind
Beta	Koeffizient, der angibt, inwieweit ein Vermögenswert sich im gleichen Tempo wie der Markt entwickelt. Der Markt hat ein Beta von 1. Bei einem Beta des Portfolios > 1 repliziert es die Marktschwankungen, aber in erhöhter Weise. Im umgekehrten Fall, bei einem Beta von < 1, repliziert es seinen Markt, schwächt aber dessen Schwankungen ab.
GPA	Verhältnis zwischen dem Gewinn eines Unternehmens und der Anzahl der Aktien im Umlauf
CAGR	Durchschnittliche jährliche Wachstumsrate oder jährliche Gesamtwachstumsrate
Call	Ein Kontrakt, der das Recht, aber nicht die Pflicht beinhaltet, einen Vermögenswert zu einem bestimmten Preis an einem feststehenden Termin zu kaufen
Zyklische Werte	Ein Unternehmen gilt als „zyklisch“, wenn seine Ergebnisse und insbesondere sein Gewinn je Aktie sehr sensibel auf Konjunkturschwankungen reagieren.
Defensive Werte	Ein Unternehmen gilt als „defensiv“, wenn seine Produkte ungeachtet der Konjunkturschwankungen kontinuierlich nachgefragt werden.
Dividenden	Beträge, die als Einkommen von einem Unternehmen an seine Aktionäre gezahlt werden. Die Dividendenrendite wird berechnet, indem die Dividende und der Aktienkurs ins Verhältnis gesetzt werden.
EBITDA	Erträge eines Unternehmens nach Abzug von Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Rückstellungen
EV/EBITDA	Bewertungsmultiple, das zur Bestimmung des fairen Marktwerts eines Unternehmens verwendet wird
FCF	<i>„Free Cash Flow“: Freier Cashflow: Geld, das von einem Unternehmen erwirtschaftet wird, nachdem es die für seine Entwicklung notwendigen Investitionen bezahlt hat. Der FCF yield wird gemessen, indem der berechnete FCF zum Unternehmenswert (EV) ins Verhältnis gesetzt wird.</i>
Hebel (Effekt von)	<i>Maß für die Auswirkungen des Einsatzes von Fremdkapital auf die finanzielle Rentabilität eines Unternehmens. Ein Leverage-Effekt wird als positiv bezeichnet, wenn die berechnete finanzielle Rentabilität des Unternehmens höher ist als die Rentabilität des gesamten investierten Kapitals.</i>
Long-Hedged	Eine „Long-Hedged“-Strategie hat das Ziel, das Marktrisiko des Portfolios durch eine Absicherung zu senken, und soll gleichzeitig die Marktperformance über die Long-Komponente erfassen
Long-Short	Strategie, die darin besteht, die Höhe des Marktrisikos durch die Kombination von Long- und Short-Positionen zu steuern Long-Position: Position, die beim Kauf eines Titels in Erwartung eines Anstiegs ihres Werts eingegangen wird Short-Position: Position, die beim Verkauf eines Titels, Instruments oder einer Währung in Erwartung eines Rückgangs ihres Werts eingegangen wird
Bruttomarge	Differenz vor Steuern zwischen dem Verkaufspreis und den Gestehungskosten von Gütern und Dienstleistungen
Operative Marge	Verhältnis zwischen Betriebsergebnis und Umsatz
Maximum Drawdown	Maximaler Verlust: Entspricht dem größten Wertrückgang eines Portfolios über einen bestimmten Zeitraum.
OGA	Organismus für gemeinsame Anlagen
Overlap	Prozentsatz der Titel, die in mehreren Portfolios gleichzeitig enthalten sind
P/B – Price to Book	Börsenkennzahl, die den aktuellen Börsenkurs eines Unternehmens ins Verhältnis zu seinem Buchwert setzt, d. h. dem Wert seines Eigenkapitals, wie er in der Bilanz ausgewiesen wird.
PEG	„Price/Earnings to Growth“: Verhältnis zwischen Aktienkurs und Gewinn je Aktie in Relation zum erwarteten Gewinnwachstum eines börsennotierten Unternehmens. Dieses Verhältnis bestimmt, wie teuer eine Aktie/ein Unternehmen unter Berücksichtigung des Wachstums ist.
Qualität	Unternehmen mit geringer Verschuldung, stabilen Gewinnen und guter Rentabilität
KGV	Kennzahl der Unternehmensbewertung: Kurs-Gewinn-Verhältnis: Börsenkapitalisierung/Nettoergebnis.
Information Ratio	Die Information Ratio misst die Fähigkeit eines Fonds- oder Portfoliomanagers, eine Outperformance gegenüber dem Referenzindex zu generieren, im Verhältnis zum Risiko. Eine positive Information Ratio entspricht einer Outperformance und eine negative Information Ratio einer Underperformance
Sharpe-Ratio	Kennzahl zur Messung der Rentabilität eines Portfolios im Verhältnis zu dem Risiko, das ein Anleger eingeht. - Wenn sie zwischen 0 und 1 beträgt, ist die erzielte Rendite höher als diejenige einer risikolosen Anleihe (z.B. eines Sparbuchs) - Wenn sie über 1 beträgt, ist die erzielte Performance besser als diejenige einer risikolosen Anleihe
ROCE	„Return On Capital Employed“: Finanzielle Kennzahl zur Messung der Rentabilität der Investitionen eines Unternehmens
Stock-/Bond-picking	Titelauswahl
Selektivitätsgrad	Kennzahl für SRI-Fonds. Prozentsatz des ursprünglichen Anlageuniversums, der nach Anwendung der ESG-Filter ausgeschlossen wird (Sektor- und normbasierte Ausschlüsse und auf Grundlage des ESG-Mindestratings)
Top-down-Analyse	Makroökonomische und geografische Analyse sämtlicher Sektoren, um diejenigen zu bestimmen, die das größte Aufwärtspotenzial besitzen
Track Record	Historische Performance
Tracking Error	Indikator, über den sich die Performance eines Fonds mit derjenigen seines Referenzindex vergleichen lässt. Je höher der Tracking Error, desto mehr weicht die durchschnittliche Performance des Fonds von seinem Referenzindex ab.
Unternehmenswert/Umsatz	Kennziffer, um den Wert eines Unternehmens in Bezug zu seinem Umsatz zu setzen. Über dieses Verhältnis lässt sich eine „Norm“ für jeden Sektor aufstellen, die einen Vergleich der Unternehmen eines bestimmten Sektors erlaubt.
Volatilität	Maß für die Größe der Schwankungen des Kurses einer Aktie, eines Marktes oder eines Fonds. Sie wird für einen bestimmten Zeitraum berechnet und gestattet somit eine Bewertung der Einheitlichkeit der Performances einer Aktie, eines Marktes oder eines Fonds.
Watchlist	Gruppe von Titeln, die die Managerteams innerhalb ihres Anlageuniversums verfolgen und die ins Portfolio aufgenommen werden können, wenn die Kriterien erfüllt werden

GLOSSAR – EXTRA-FINANZIELLER ANSATZ

„Best-in-Class“-Ansatz	Ansatz auf Grundlage eines Nachhaltigkeitsratings, das sich aus der ESG-Performance eines Unternehmens oder Emittenten im Vergleich zur ESG-Performance der vergleichbaren Unternehmen seines Sektors ergibt. Alle Unternehmen, deren Rating einen bestimmten Wert übersteigt, gelten als investierbar.
Engagement	Dialog, der von den Anlegern mit den Emittenten über ESG-Angelegenheiten geführt wird, um auf potenzielle Probleme hinzuweisen, zusätzliche Informationen zu sammeln, die Offenlegung zu verbessern und/oder Verhaltensweisen zu beeinflussen
Klima-Engagement	Alle Maßnahmen und Ergebnisse eines Unternehmens bei seinen Klimaschutzbemühungen. Dieses Kriterium dient zur Analyse der Umwelt-Roadmap des Unternehmens und der historischen und zukünftigen Treibhausgasemissionen in seiner gesamten Lieferkette.
ESG	Umwelt, Soziales, Governance
Externe Effekte	Dabei handelt es sich um die je nach ihrer Auswirkung auf das Wohlbefinden positiven oder negativen Folgen der Wirtschaftstätigkeit. Beispiele? Negativer externer Effekt Umweltverschmutzung in all ihren Formen Positiver externer Effekt Impfungen gegen ansteckende Krankheiten
Klima-Governance	Hierarchieebene, die die Klimastrategie des Unternehmens vorantreibt und zur besseren Berücksichtigung der damit verbundenen Klimarisiken beiträgt. Anhand dieses Kriteriums wird geprüft, inwiefern die Governance innerhalb des Unternehmens mit seinem Engagement für den Klimaschutz vereinbar ist.
Impact-Anlagen	Anlagen, die neben einer finanziellen Performance auch messbare positive soziale und ökologische Auswirkungen generieren sollen, aber keine unmittelbare Auswirkung auf Umwelt und Gesellschaft haben
SRI (oder RI)	Sozial verantwortliches Investieren (oder verantwortliches Investieren)
Grüner Umsatzanteil	Prozentsatz des Umsatzes eines Unternehmens, der so genannten „grünen Aktivitäten“ gemäß der Europäischen Taxonomie entspricht
Selektivitätsgrad	Kennzahl für SRI-Fonds. Prozentsatz des ursprünglichen Anlageuniversums, der nach Anwendung der ESG-Filter ausgeschlossen wird (Sektor- und normbasierte Ausschlüsse und auf Grundlage des ESG-Mindestratings)
Temperatur	Zusammenfassung der Klimabilanz eines Unternehmens. Bei der Berechnung der Temperatur werden die durch die Aktivitäten und Nutzung der Produkte des Unternehmens entstandenen und noch zu erwartenden Treibhausgasemissionen (TGE) berücksichtigt. Wenn die entstandenen und noch zu erwartenden TGE-Emissionen hoch sind, ist die Temperatur des Unternehmens hoch (und umgekehrt). Der Begriff „Temperatur“ bezieht sich auf die globale Klimaerwärmung infolge des Anstiegs der TGE-Menge in der Atmosphäre. Auf Ebene eines Unternehmens handelt es sich dagegen um eine theoretische Berechnung auf der Basis zahlreicher Hypothesen, die keine meteorologische Bestandsaufnahme ausdrücken, sondern lediglich einen Anhaltspunkt liefern.
Klimabilanz der europäischen Wirtschaft	Die gemessenen CO ₂ -Emissionen, die durch Produktionstätigkeiten und die Nutzung der Produkte der an europäischen Börsen notierten Unternehmen entstehen. Das Ziel ist die Begrenzung der CO ₂ -Emissionen der Lieferkette des Unternehmens, und dies ungeachtet seines Standorts, solange es in Europa börsennotiert ist.
Sozialverträglichkeit der Klimawende	Konzept, das darauf abzielt, die Energie- und ökologische Wende mit den sozialen Aspekten (den Folgen für die Beschäftigung und die Verfügbarkeit der Produkte) in Einklang zu bringen. Anhand dieses Kriteriums wird analysiert, wie groß das Risiko ist und wie das Unternehmen mit dieser Herausforderung umgeht.

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 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.
- Zinsrisiko: Der Nettoinventarwert des Fonds kann sinken, wenn die Zinsen steigen.
- 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 Kreditrisiko 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