



Technologie: Disruption im Fondsmanagement?

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

**Jan Ostermann
5. April 2022**

LFDE - LA FINANCIÈRE DE L'ÉCHIQUIER IM ÜBERBLICK

14,5 Mrd. EUR

Verwaltetes
Vermögen

5

Kompetenz-
bereiche

VERANTWORTUNGS-
BEWUSSTER INVESTOR

seit 2007

Über 140

Mitarbeiter
in Frankreich und
weltweit

9

Vertriebsländer

35

Fondsmanager
und
Analysten

- ◆ Anerkannter Titelauswahl-Spezialist mit 30 Jahren Erfahrung und **profunder Kenntnis der europäischen Unternehmen**
- ◆ **Überzeugungsbasierte Anlageverwaltung seit der Gründung**
- ◆ Eine **Vermögensverwaltungsgesellschaft mit Unternehmergeist** und vorbildlichen Marktpraktiken
- ◆ **Der ESG-Ansatz bildet den Kern unserer CSR-Politik**, wobei ein besonderer Schwerpunkt auf der **Governance** liegt, die seit 15 Jahren ein zentrales Kriterium unserer Analysen ist
- ◆ 15 Jahre **solidarisches Engagement** über die Fondation Groupe Primonial

Unsere Verpflichtungen

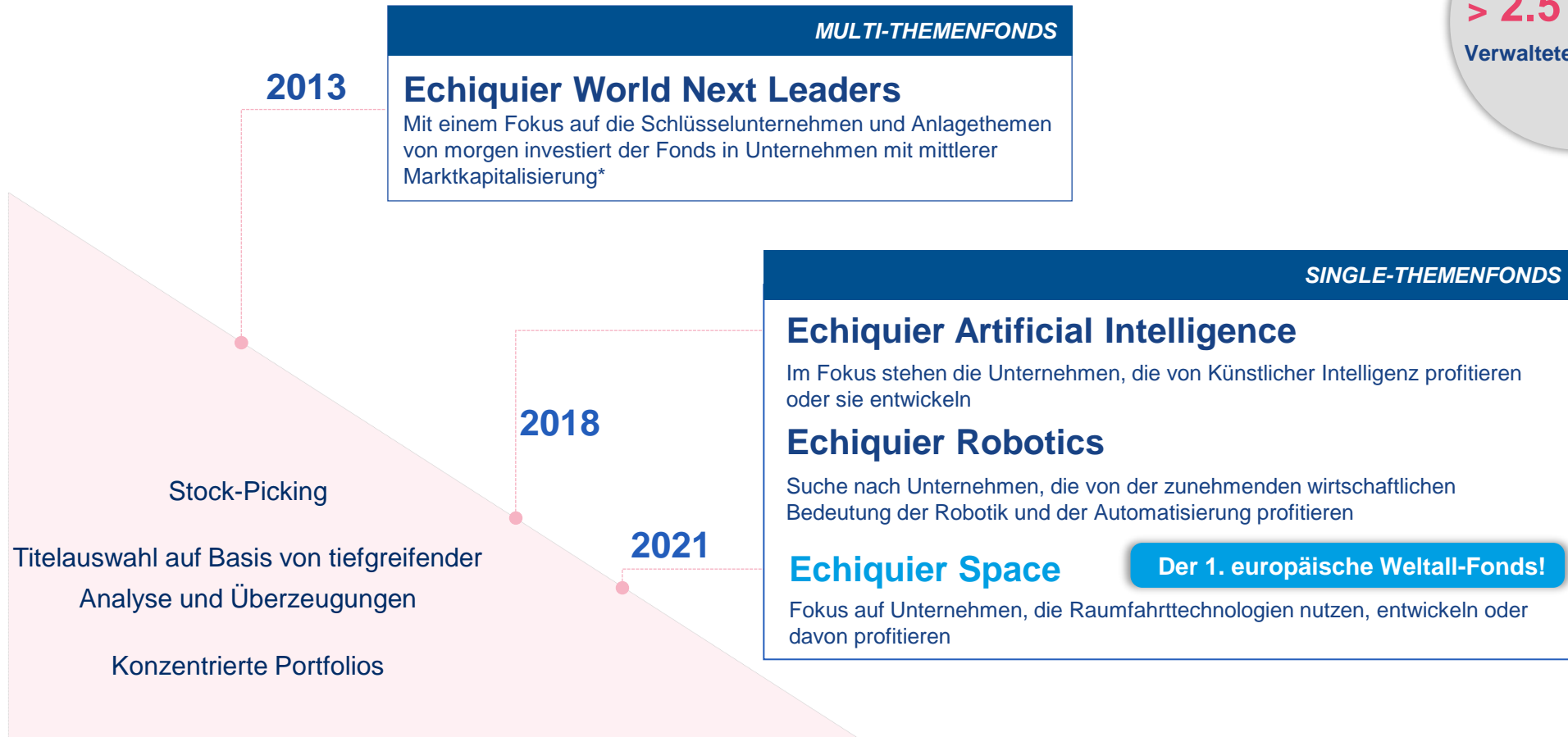


Unsere Auszeichnungen



THEMATISCHE AKTIENFONDS – UNSER ANGEBOT

> **2.5 Mrd. €**
Verwaltetes Vermögen



?

**Profiteure des technologischen Wandels – Sind Bewertungen noch relevant?
Rückblick & aktuelle Situation**

?

**KI im Fondsmanagement – disruptive Innovation für Anlageentscheidungen?
Aktuelle Situation & Ausblick**

MARKTENTWICKLUNG SEIT BEGINN 2020

● Echiquier Artificial Intelligence K 190,95 +58,39% ● Referenzindex 159,62 +35,10%



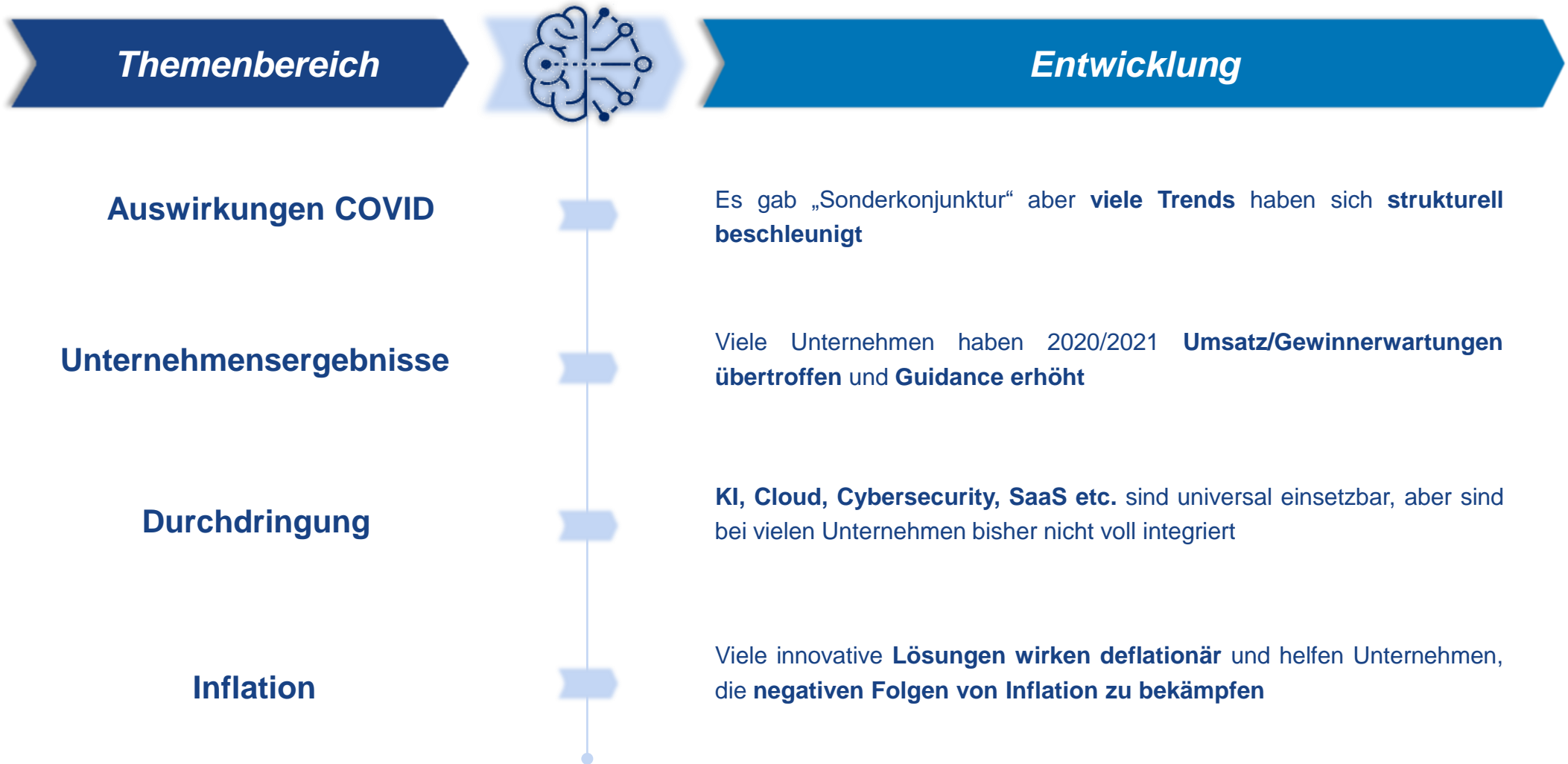
Anstieg März 20 bis Feb 21

- COVID-bedingter Fokus auf Digitalisierung
- Massive Unterstützung durch Notenbanken
- Teilw. Bewertungen von 100x EV/Sales

Phasen seit Feb 21 und Nov 21

- Reopening & sehr hohe Markterwartungen
- Inflations-/Zins-“Sorgen“
- Korrekturen von teilw. 80 bis 90%

WEITERE ENTWICKLUNGEN IN DEN LETZTEN 24 MONATEN

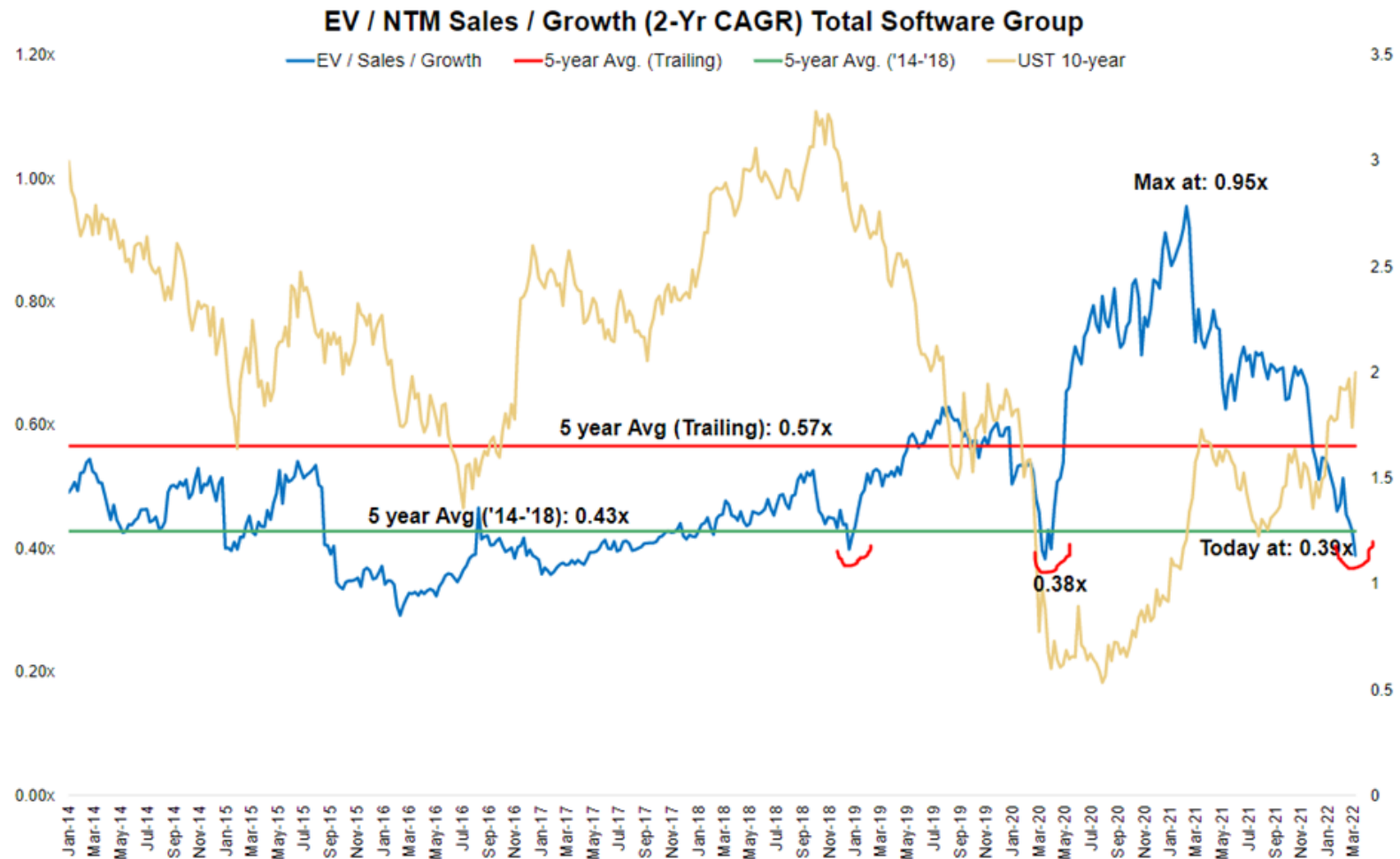


Die langfristigen Technologie-Trends sind weiterhin intakt!



AKTUELLE BEWERTUNGSNIVEAUS

Exhibit 6: ...On a Growth Adjusted Basis, Software Now Trading Below the Historical Averages



Source: Morgan Stanley Research, Refinitiv, Company Data

POSITIONIERUNG DER THEMATISCHEN AKTIENFONDS

- ◆ Positionierung in **Unternehmen mit hohem Wachstum und Beitrag zu Zukunftsthemen** (durchschnittlich zwischen 30 und 50% Gewinn/Umsatzwachstum p.a. auf Sicht 3 Jahre)
- ◆ Unsere **Unternehmensbewertungen** berücksichtigen **langfristige Bewertungsniveaus**
- ◆ **Relativ geringe Verschuldung** reduziert Sensitivität gegenüber Zinserhöhungen
- ◆ **Geringe Überschneidung** zu „ARK Innovation ETF“ und Morgan Stanley non-profitable Tech Index

Fonds	ISIN:
Echiquier Artificial Intelligence B	LU1819480192
Echiquier Artificial Intelligence K	LU1819479939
Echiquier World Next Leaders A	FR0011449602
Echiquier World Next Leaders K	FR0013423357
Echiquier Robotics A	FR0012417350
Echiquier Robotics K	FR0012413722
Echiquier Space A	FR0014002VF5
Echiquier Space K	FR0014002VE8

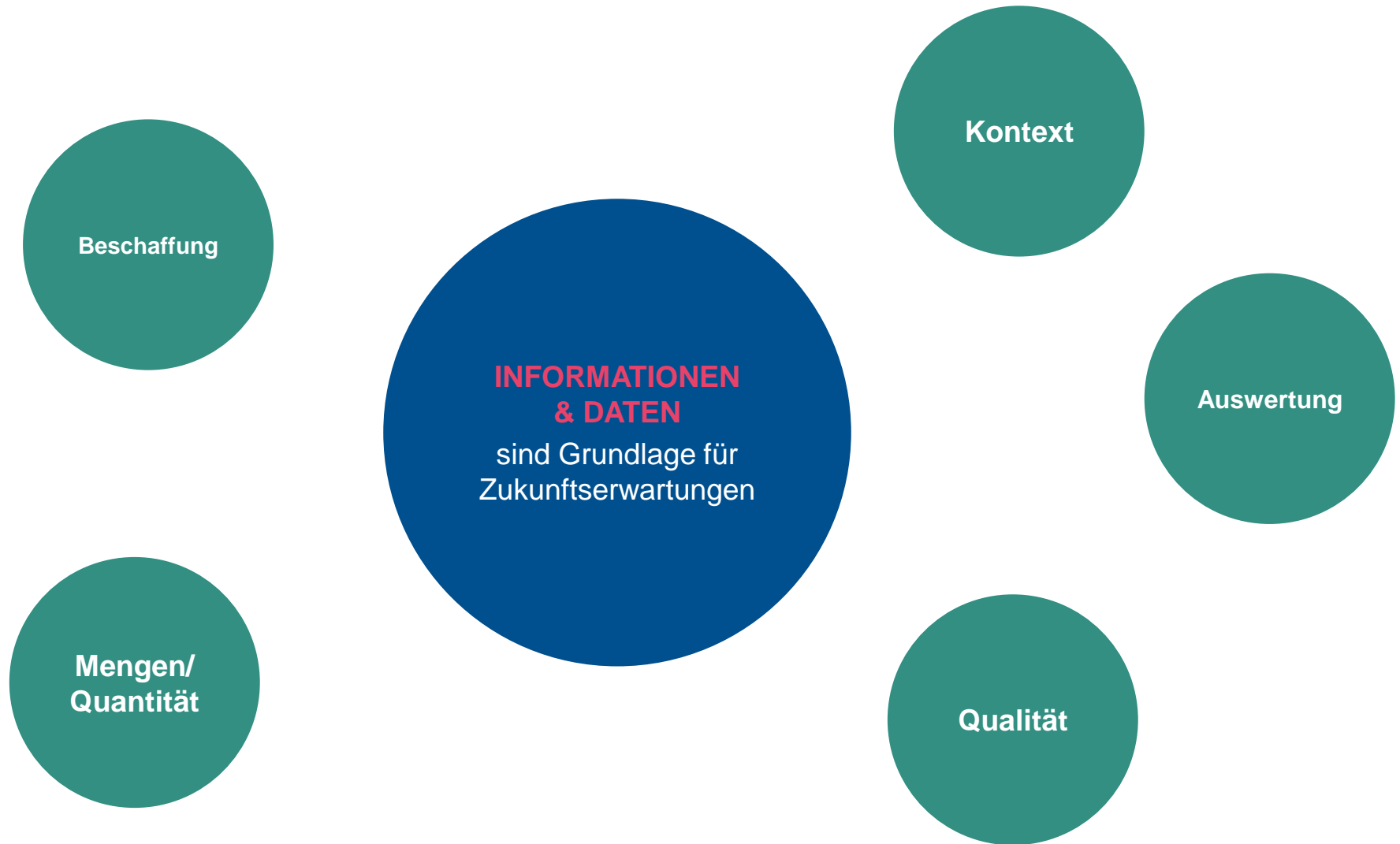
?

**Profiteure des technologischen Wandels – Sind Bewertungen überbewertet?
Rückblick & aktuelle Situation**

?

**KI im Fondsmanagement – disruptive Innovation für Anlageentscheidungen?
Aktuelle Situation & Ausblick**

WIE ENTSTEHT EINE ANLAGEENTSCHEIDUNG?



NATURAL LANGUAGE PROCESSING (NLP)



Natural Language Processing (NLP) versucht, natürliche Sprache zu erfassen und mithilfe von Regeln und Algorithmen computerbasiert zu verarbeiten. NLP verwendet hierfür verschiedene Methoden und Ergebnisse aus den Sprachwissenschaften und kombiniert sie mit moderner Informatik und künstlicher Intelligenz.



- Kommunikationen von ca. 10.000 Unternehmen werden laufend untersucht
- Stichworte werden entdeckt, gefiltert, gewichtet und bewertet
- Kontext, Bedeutung, Interpretation erfolgen maschinell
- Algorithmus geht über das geschriebene Wort hinaus

IHRE ANSPRECHPARTNER



John Korter

Country Manager
Germany / Austria
Mail: jkorter@lfde.com
Tel: +49 69 509 29 249
Mobil: +49 160 506 89 87



Michael Ruppenthal

Head of Business Development
Germany / Austria
Mail : mruppenthal@lfde.com
Mobil : + 49 171 339 75 53



Jan Ostermann

Sales Director
Germany / Austria
Mail: jostermann@lfde.com
Mobil: +49 151 503 05184

DISCLAIMER

Dieses Dokument ist unverbindlich. Es darf Dritten ohne die vorherige Genehmigung von Financière de l'Echiquier nicht übergeben werden. Die angegebenen Informationen stammen aus den besten uns vorliegenden Quellen. Die vorliegenden Informationen und das Dokument stellen keine Anlageberatung dar. Der Zeichner darf sich für seine Anlageentscheidung nicht ausschließlich auf die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse stützen. Er muss außerdem die in den Verwaltungsberichten des Fonds enthaltenen Elemente und die Risiken berücksichtigen, denen der Teilfonds der SICAV unterliegt.

Der Teilfonds ist überwiegend in Aktien investiert und mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Sinkt der Kurs der Werte, in die der Teilfonds investiert ist, kann der Nettoinventarwert des Teilfonds zurückgehen. Die Verwaltung ist diskretionär, d.h. im Ermessen des Fondsmanagers: Es besteht das Risiko, dass der Teilfonds nicht immer in die performancestärksten Werte investiert ist.

Alle weiteren Informationen über den vorgestellten Teilfonds entnehmen Sie bitte dem auf www.lfde.com verfügbaren Prospekt.

Sämtliche Kosten der SICAV sind im Prospekt angegeben. Die laufenden Kosten werden jedes Jahr aktualisiert und sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Teilfonds der SICAV aufgeführt.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen.

Kapitalverlustrisiko: Ein Kapitalverlust ist dann gegeben, wenn der Verkaufspreis einer Aktie unter ihrem Kaufpreis liegt. Anteilinhaber werden darauf hingewiesen, dass ihr ursprünglich investiertes Kapital möglicherweise nicht oder nicht in vollem Umfang zurückgezahlt werden kann. Der Teilfonds der SICAV kommt weder in den Genuss einer Kapitalgarantie noch eines Kapitalschutzes.

Aktienrisiko: Echiquier Artificial Intelligence ist mit 60% seines Vermögens in Aktien investiert. Sinkt der Kurs der Aktien oder sinken die Indizes, in die das Portfolio investiert ist, kann der Nettoinventarwert des Teilfonds zurückgehen. Anlagen an den Märkten der Schwellenländer sind mit einem Risiko verbunden. Dies ist im Wesentlichen auf die Betriebs- und die Überwachungsbedingungen an diesen Märkten, die von den Standards der großen internationalen Börsenplätze abweichen können, sowie auf politische und regulatorische Faktoren zurückzuführen.

Währungsrisiko: Hierbei handelt es sich um das Risiko rückläufiger Wechselkurse der Anlagewährungen gegenüber der Referenzwährung des Portfolios, dem Euro. Sinkt der Kurs einer Währung gegenüber dem Euro, kann der Nettoinventarwert des Teilfonds zurückgehen.

Risiko aufgrund der diskretionären Verwaltung: Der diskretionäre Verwaltungsstil des Fonds bezieht sich auf die Einzeltitelauswahl. Es besteht das Risiko, dass Echiquier Artificial Intelligence nicht immer in die performancestärksten Werte investiert ist. Die Performance des Teilfonds entspricht deshalb möglicherweise nicht dem Anlageziel. Zudem kann der Nettoinventarwert des Teilfonds rückläufig sein.

Zinsänderungsrisiko: Echiquier Artificial Intelligence kann bis zu 40% seines Vermögens in Zinsprodukte investieren. Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann sinken, wenn die Zinsen steigen.

Kreditrisiko: Der Teilfonds investiert bis zu 40% seines Vermögens in Geldmarktinstrumente oder Anleihen. Des Kreditrisiko entspricht dem Risiko durch eine Verschlechterung der Kreditqualität oder eines Zahlungsausfalls eines privaten Emittenten. Der Wert von Schuldtiteln oder Anleihen, in die der Fonds investiert ist, kann sinken und einen Rückgang des Nettoinventarwerts bewirken.

Risiko aufgrund des Einsatzes von Derivaten: Dieses Risiko tritt ein, wenn die durch den Einsatz von Derivaten verfolgten Ziele nicht erreicht werden. Darüber hinaus sind diese Finanzinstrumente mit zusätzlichen Risiken verbunden, die im Kapitel „Risikofaktoren“ im Abschnitt A des geltenden Prospekts ausführlich beschrieben sind.