

Wir schaffen Mehrwerte

Jörg Ahlheid / Markus Alefelder

Country Manager Germany / Austria

La Financiere de l'Echiquier
„25 Jahre Enterprise-Picking“



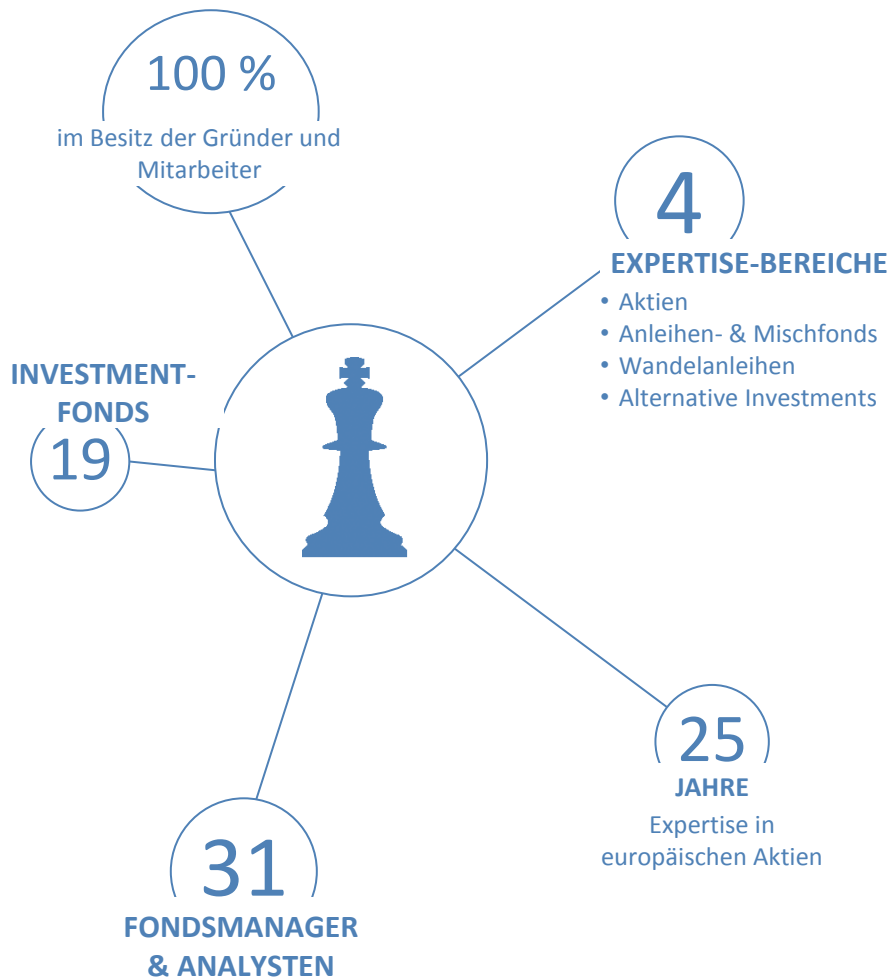
Wir bringen Ihnen Mehrwerte!

Ein Anlageberater/Vermögensverwalter
ist für seine Kunden ein

PERLENTAUCHER



LA FINANCIERE DE L'ECHEQUIER



8,5Mrd. EUR verwaltetes Vermögen

- Eine **unabhängige** Eigentümerstruktur, gegründet im Jahr 1991
- **Profunde Unternehmenskenntnisse:** 25 Jahre Analysen
- Ein auf die europäischen Aktienfonds angewendeter SRI-Ansatz (Socially Responsible Investment)
- Kontinuierliche Entwicklung von Expertise: globale Aktien, Mischfonds, Wandelanleihen, systematisches/quantitatives Investmentmanagement



- Ein renommierter französischer & europäischer Spezialist für Stock Picking
- Dynamisches Bottom-up-/Stock-Picking-Portfoliomanagement, vollständig dekorreliert von Börsenindizes



Unser Ansatz: **Enterprise Picking**

Unser Mehrwert:
Profunde Unternehmenskenntnisse bedeuten, dass wir nicht an Stimmungsschwankungen des Markt gebunden sind



Was uns von anderen unterscheidet

1

Unabhängige
Einschätzungen und
Prognosen

25 Jahre **Unabhängigkeit**

2

Investmentmanagement
auf der Basis von festen
Überzeugungen

Hausinternes Research und Fundamentalanalyse, die unabhängig von den Märkten ist

3

Profunde
Unternehmens-
kenntnisse

Knüpfen enger **Beziehungen** zu Unternehmen: **mehr als 2.700** erfasste Aktien

- Rund 1.100 1:1-Firmenmeetings/-telefonate
- 120 „Spezialisten-Telefonkonferenzen“

4

Maßgeschneiderte
Leistungen

Reaktionsschnell und **Flexibilität**

5

Überzeugende Werte

Philanthropie, ein zentrales Element:

- Die La Financière de l'Echiquier-Stiftung
- Gebühren teilende Fondsanteile



Unsere Anlagephilosophie

Überzeugung und Disziplin liefern Performance

- **Konsequentes „Enterprise Picking“**
- **Enge Beziehungen** zu Unternehmen
- Auswahlprozess auf der Basis von Bewertung und **Unternehmensführung**

Aktienschwerpunkt:

Konzentrierte Portfolios

Hoher aktiver Anteil



Schwerpunkt auf den unterschiedlichen Arten von Gesprächen: Ablauf

Kennenlerngespräche

- Kennenlernen der Geschichte des Unternehmens
- Beurteilung des Managements und der Förderungsmechanismen
- Verständnis der Branche
- Beurteilung der Möglichkeit mittelfristiger Änderungen hinsichtlich der Situation des Unternehmens und seiner Bewertung auf dem Markt
- Identifizierung der Art der Unternehmensführung

Folgegespräche

- Erläuterung der Entwicklung mit Bezug auf vorherige Gespräche
- Aktualisierung der Kenntnisse hinsichtlich des Unternehmens
- Die Entwicklungen des Sektors verstehen
- Vertiefung des Verständnisses der Fundamentaldaten des Unternehmens
- Verknüpfung von Informationen (Mitbewerber, Feedback der Fondsmanager)
- Erfassen der aktuellen Entwicklungen beim Unternehmen

EINIGE TYPISCHE FRAGEN

Welches sind die **Kriterien** für die **Messung der Performance** des Unternehmens?

Welche **langfristige Vision** hat das Management?

Wenn das Management die Unternehmensgruppe auf ein **einziges Tätigkeitsfeld** oder ein **einziges Land neu ausrichten** müsste, welches müsste es wählen?

Wie sollte das Unternehmen **in 5 Jahren** aussehen?

Ist das **Geschäftsmodell** jenem der Mitbewerber überlegen (hohe Wettbewerbsfähigkeit)?

Ist die **Vergütung des Top-Managements** an die Performance des Unternehmens gekoppelt? Inwiefern?



Unsere Fondsmanagement-Tools

Eine firmeneigene Datenbank: Phoenix

1 umfangreiches Universum	6 Bereiche	1 Support-Tool
Mehr als 2.300 überwachte Titel seit 1998	• Aktionäre	• Zu den Gesprächen
	• Beschreibung der Gesellschaften und Marktdaten	
	• Berichte von Gesprächen mit dem Management	• Zu den Analysen
	• Finanzielle Daten der Gesellschaften	
	• Bewertung	
	• Investmentdossier	• Zur Entscheidungsfindung



Entdecken Sie unsere Perlen:

ARTY

Patrimoine

World Equity Growth



Was sagt Morningstar zu unseren Perlen . . .

Stand 26.03.2018, Quelle: Morningstarfonds.de

Fondsname	Morningstar Kategorie	▼ Morningstar Rating	Morningstar Analyst Rating	1J%	NAV
☐ Echiquier Entrepreneurs	Aktien Europa Nebenwerte	★★★★★	Nicht klassifiziert	-0,88	205,79 EUR
☐ Echiquier Fund Agenor Mid Cap Europe A (EUR)	Aktien Europa mittelgroß	★★★★★	Nicht klassifiziert	1,50	157,53 EUR
☐ Echiquier Fund Global Leaders A (EUR)	Aktien weltweit Standardwerte Growth	★★★★★	Nicht klassifiziert	5,18	168,99 EUR
☐ Echiquier Value	Aktien Euroland Flex-Cap	★★★★★	Nicht klassifiziert	-5,58	210,27 EUR
☐ Echiquier Value D	Aktien Euroland Flex-Cap	★★★★★	Nicht klassifiziert	-6,17	190,78 EUR
☐ Echiquier Arty	Mischfonds EUR defensiv	★★★★★	Nicht klassifiziert	-2,32	1.598,60 EUR
☐ Echiquier Arty D	Mischfonds EUR defensiv	★★★★★	Nicht klassifiziert	-2,32	1.083,64 EUR
☐ Echiquier Fund Arty Fund A (EUR)	Mischfonds EUR defensiv	★★★★★	Nicht klassifiziert	-1,87	115,71 EUR
☐ Echiquier Fund Patrimoine Fund A (EUR)	Mischfonds EUR defensiv	★★★★★	Nicht klassifiziert	-0,53	108,47 EUR
☐ Echiquier World Equity Growth	Aktien weltweit Standardwerte Growth	★★★★★	Nicht klassifiziert	2,23	224,59 EUR
☐ Echiquier Agenor	Aktien Europa mittelgroß	★★★★	Nicht klassifiziert	1,51	342,53 EUR
☐ Echiquier Major	Aktien Europa Standardwerte Growth	★★★★	Nicht klassifiziert	-2,72	222,62 EUR



Über gleitenden Zeitraum

	3 MONATE	2018	1 JAHR	3 JAHRE	5 JAHRE	10 JAHRE	AUFLAGE
Echiquier ARTY	-1,96	-1,89	+2,08	+3,25	+22,16	-	+60,56
Referenzindex	-1,37	-1,27	+1,00	+1,69	+15,33	-	+20,45

30/05/2008 - 23/03/2018

1M 3M 1Y 3Y 5Y YTD MAX

● Echiquier ARTY 1 605,59 +60,56% ● Referenzindex 1 204,48 +20,45%



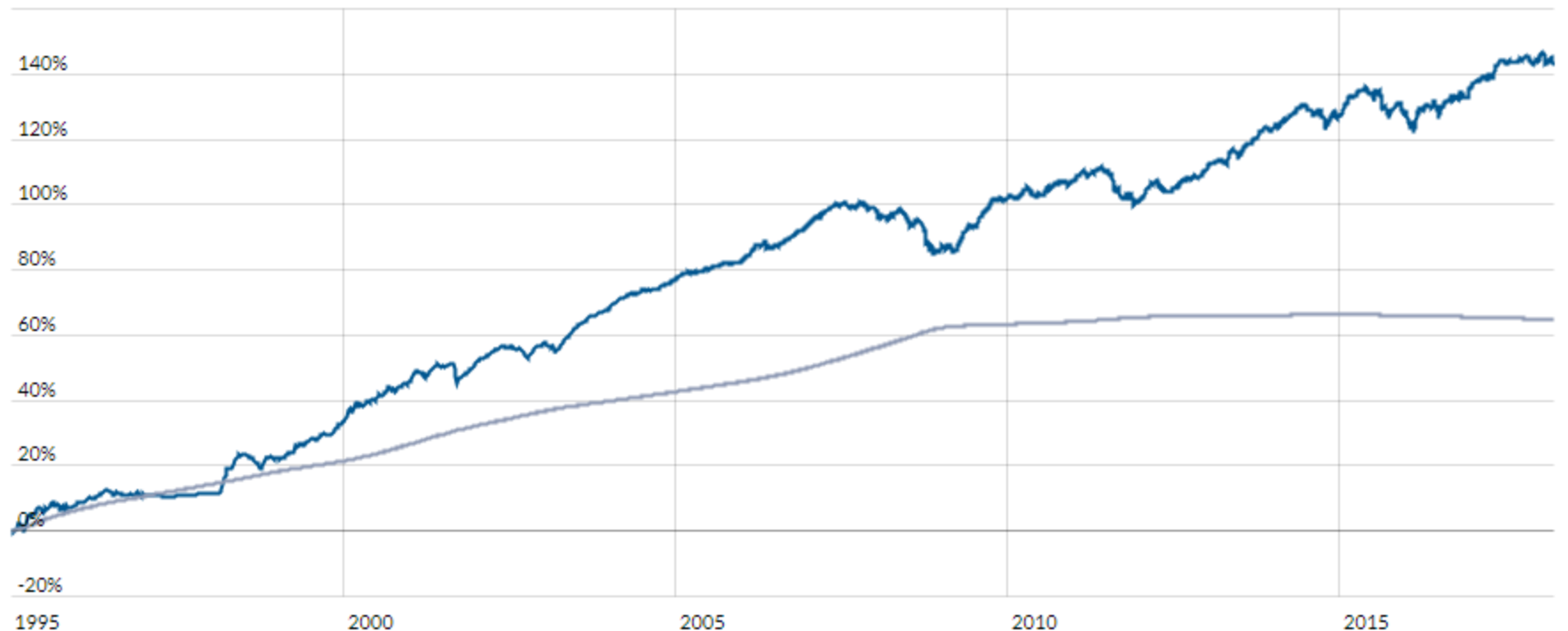
Über gleitenden Zeitraum

	3 MONATE	2018	1 JAHR	3 JAHRE	5 JAHRE	10 JAHRE	AUFLAGE
Echiquier Patrimoine	-0,47	-0,53	+1,78	+4,02	+13,51	+24,20	+142,54
Referenzindex	-0,09	-0,08	-0,36	-0,86	-0,70	+4,70	+64,83

06/01/1995 - 23/03/2018

1M 3M 1Y 3Y 5Y YTD MAX

● Echiquier Patrimoine 924,36 +142,54% ● Referenzindex 164,83 +64,83%



Echiquier World Equity Growth – ISIN: FR0010859769

Über gleitenden Zeitraum

	3 MONATE	2018	1 JAHR	3 JAHRE	5 JAHRE	10 JAHRE	AUFLAGE
Echiquier World Equity Growth	+4,16	+5,23	+14,54	+26,31	+79,08	-	+131,19
Referenzindex	-4,00	-2,97	+1,77	+10,09	+65,09	-	+98,73

16/04/2010 - 23/03/2018

1M 3M 1Y 3Y 5Y YTD MAX

● Echiquier World Equity Growth 231,19 +131,19% ● Referenzindex 198,73 +98,73%



Quelle: 26.03.2018, La Financière de l'Echiquier

Eine Investition in die großen Trends

Ihre Zukunft ist weltweit



Vom Wachstum der Schwellenländer profitieren



Die großen Gewinner des Internet

facebook



Der Aufschwung der digitalen Zahlungssysteme

VISA

IT- und eCommerce-Dienstleistungen

amazon



Versicherungen



Gesundheit

ThermoFisher
SCIENTIFIC



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit



Eine konzentrierte Fondsreihe

	EUROPA			INTERNATIONAL/GLOBAL		
	Small Caps	Mid Caps	Large Caps	Small Caps	Mid Caps	Large Caps
AKTIEN – 5,4 Mrd. EUR						
SUBSTANZWERTE	Echiquier Excelsior	Echiquier Value				
MISCHWERTE	Echiquier Agressor					
WACHSTUMSWERTE	Echiquier Entrepreneurs	Echiquier Agenor	Echiquier Major	Echiquier Global		
THEMENBASIERTE WERTE		Echiquier Dividende		FCM Robotique		
ANLEIHEN- & MISCHFONDS – 2,8 Mrd. EUR						
0-50 % AKTIEN	Echiquier Patrimoine					
		Echiquier ARTY				
	Echiquier Convertibles Europe			Echiquier Global Convertibles		
		Echiquier Low Vol (1)				
0-80 % AKTIEN				Echiquier Global Allocation		
ABSOLUTE RETURN				Echiquier QME (2)		
				Echiquier QME Global (1)(2)		
				Echiquier Prime		
ANLEIHEN	Echiquier Oblig					



Ihre Ansprechpartner



Jörg Ahlheid

Country Manager Germany / Austria

Mail: jahlheid@lfde.com

Fon: +49 69 509 29 249

Mobil: +49 172 421 50 66



Markus Alefelder

Country Manager Germany / Austria

Mail: malefelder@lfde.com

Fon: +49 69 509 29 248

Mobil: +49 151 503 05 184

www.lfde.de

La Financiere de l'Echiquier , Niederlassung Deutschland / Österreich
Bockenheimer Landstraße 51-53
60325 Frankfurt



LA FINANCIERE DE L'ECHIQUEUR

Dieses Dokument wendet sich an professionelle Anleger und hat keinen vertraglichen Charakter. Es darf nicht ohne die vorherige Zustimmung von La Financière de l'Echiquier an Dritte weitergegeben werden.

Die Informationen beruhen auf den besten in unserem Besitz befindlichen Quellen.

Die Informationen in diesem Dokument stellen keine Anlageberatung dar.

Die Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen nicht auf zukünftige Wertentwicklungen schließen und bleiben im Laufe der Zeit nicht konstant. Sie dürfen nicht das zentrale Element der Anlageentscheidung des Zeichners sein: Weitere Elemente, die in den mit dem OGAW verbundenen Geschäftsberichten enthalten sind, und die Risiken, denen der Fonds ausgesetzt ist, müssen berücksichtigt werden.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt mit Nettokupons und wiederangelegten Dividenden. Die Performance der Referenzindizes berücksichtigt ausgeschüttete Erträge ab dem 31.12.2012.

Der ECHIQUEUR MAJOR ist in Frankreich, Deutschland, Belgien, Spanien, Italien, den Niederlanden und der Schweiz zum Vertrieb zugelassen. Dieser Fonds steht im Rahmen der Dienstleistungsfreiheit ebenfalls als fondsgebundene Lebensversicherungspolice nach luxemburgischem Recht zur Verfügung.

Risikoprofil der Fonds:

- Die Aktienfonds sind überwiegend in Aktien investiert. Bei ihnen besteht das Risiko des Kapitalverlusts. Der Fonds wird diskretionär verwaltet. Es besteht das Risiko, dass die Fonds nicht jederzeit in den Werten mit der besten Wertentwicklung angelegt sind.

Für weitere Informationen über die vorgestellten Fonds lesen Sie bitte den Verkaufsprospekt, der auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft unter der Rufnummer +33.(0)1.47.23.90.90 erhältlich ist, oder setzen Sie sich mit Ihrem gewohnten Ansprechpartner in Verbindung.

Alle von den Fonds zu tragenden Kosten sind im Verkaufsprospekt aufgeführt. Die laufenden Kosten werden jährlich aktualisiert und sind in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) des Fonds enthalten.

Wir danken Ihnen für Ihr Vertrauen.





LA FINANCIERE DE L'ECHQUIER

53, Avenue d'Iéna – 75116 Paris – Tel.: 01 47 23 90 90

Von der AMF unter der Nummer GP 91004 anerkannte Vermögensverwaltungsgesellschaft