

IQDNA

WIRD DAS **EIS** FÜR TECHNOLOGIE-AKTIEN DÜNNER?

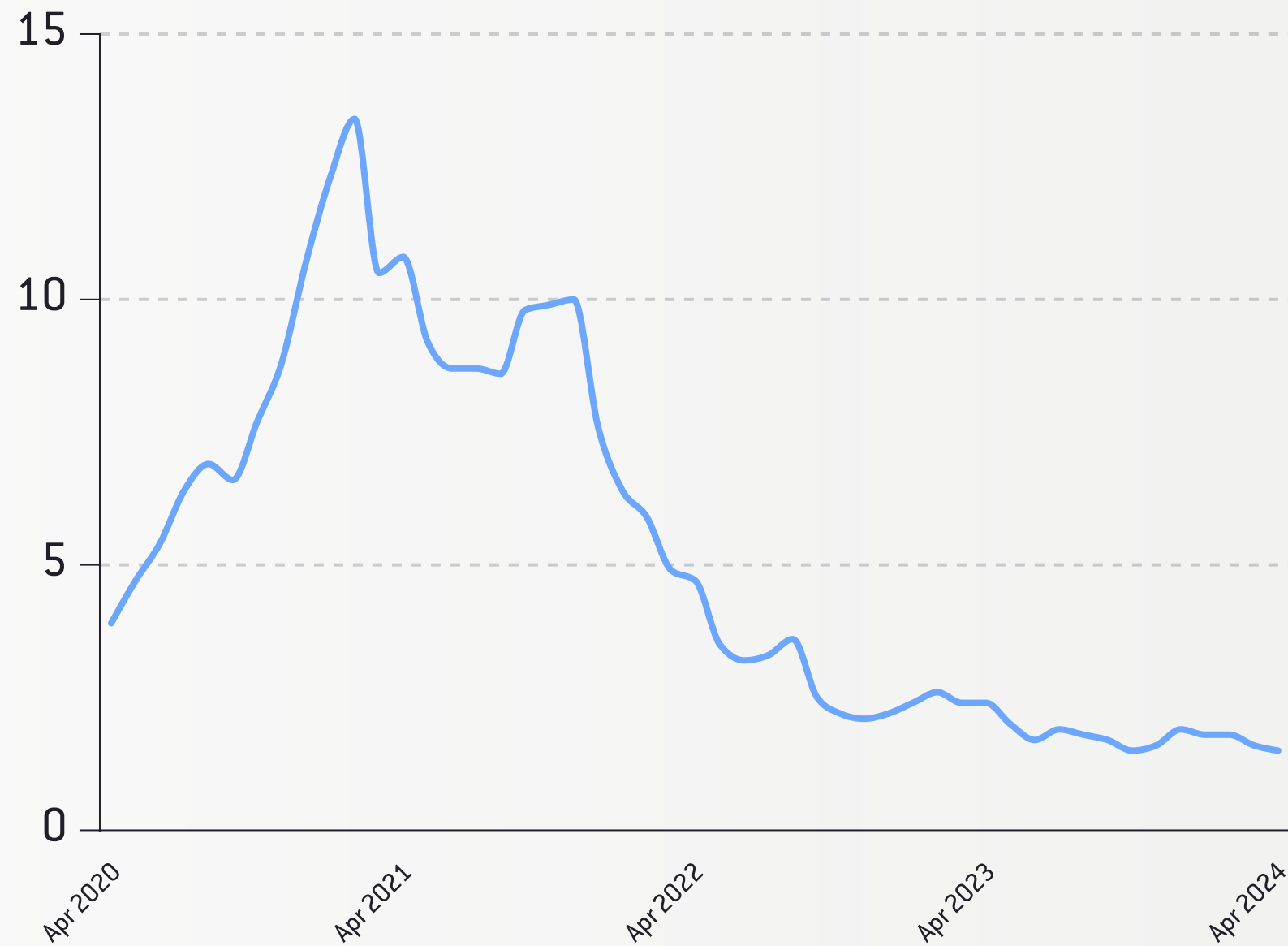


FRANK THELEN
GRÜNDER & CEO

- Gründer & CEO Freigeist Capital
- Langjährige Erfahrung im VC-Bereich
- Bereits viele Unternehmen mit KI-Technologie gegründet/ finanziert, u.a. doo, Scanbot, Smartlane, ProSion

Aktuell bestimmen Makro-Themen die Kurse, unbeachtet von der individuellen Entwicklung der Unternehmen

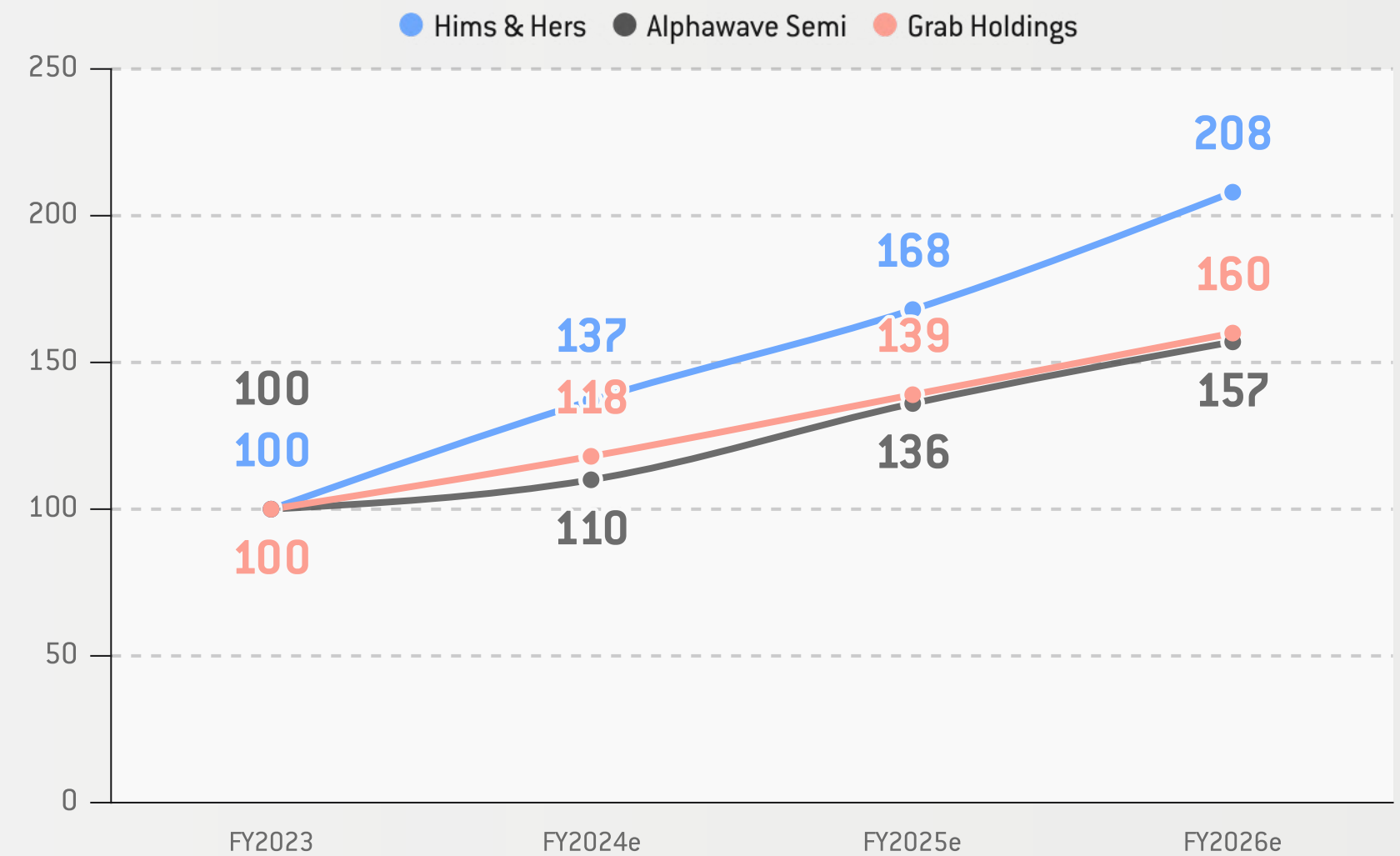
Price/ Fwd. Sales Multiples des Goldman Sachs Non-Profitable Tech Index*



*Durchschnittswerte pro Monat

Umsatzwachstums-Erwartungen für ausgewählte Positionen

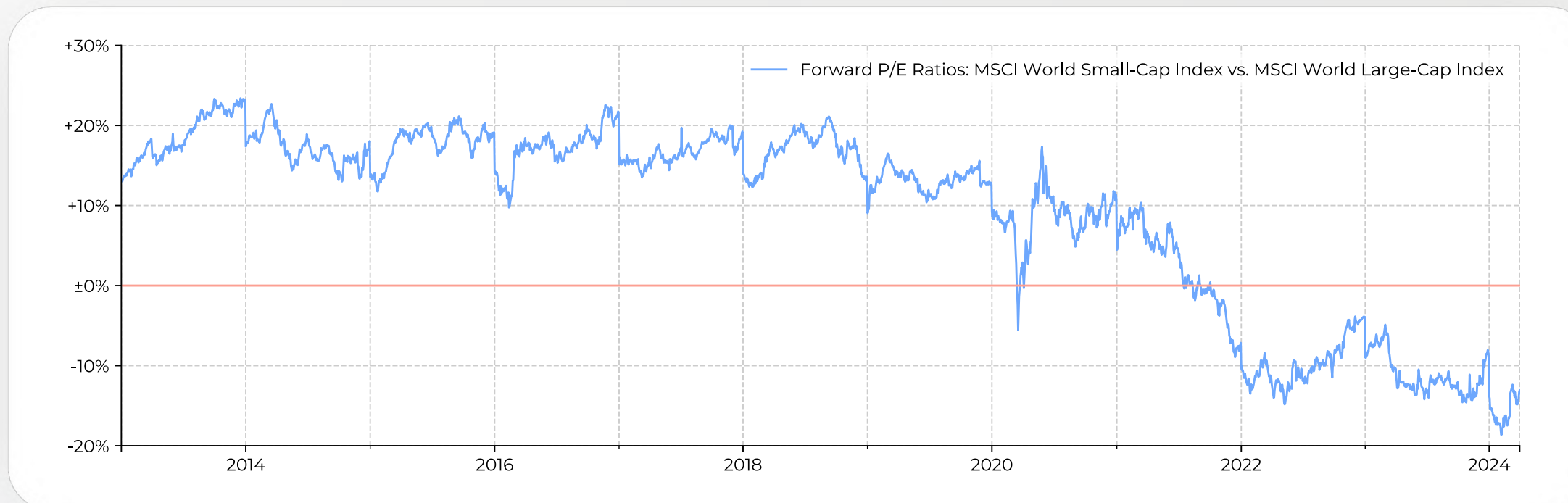
Consensus-Wachstum FY2023-26 normalisiert auf 100, in USD



Wir sehen Aufholpotenzial abseits von Big-Tech

Beispiel: Bewertungsabschlag der Nebenwerte

Relatives Kurs-Gewinn-Verhältnis des MSCI World Small-Cap vs. MSCI Large-Caps Indexes



Quelle: 10xDNA Capital Partners, Bloomberg (Stand: 28.03.24)

Historisch haben Small-Cap-Aktien im Durchschnitt mit einer deutlichen Bewertungsprämie ggü. Large-Cap-Aktien gehandelt

Aktuell ist dies nicht der Fall: Während sich die Kurse von Large-Cap-Unternehmen seit Covid erholten, blieben die Multiples im Small-Cap-Bereich zurück

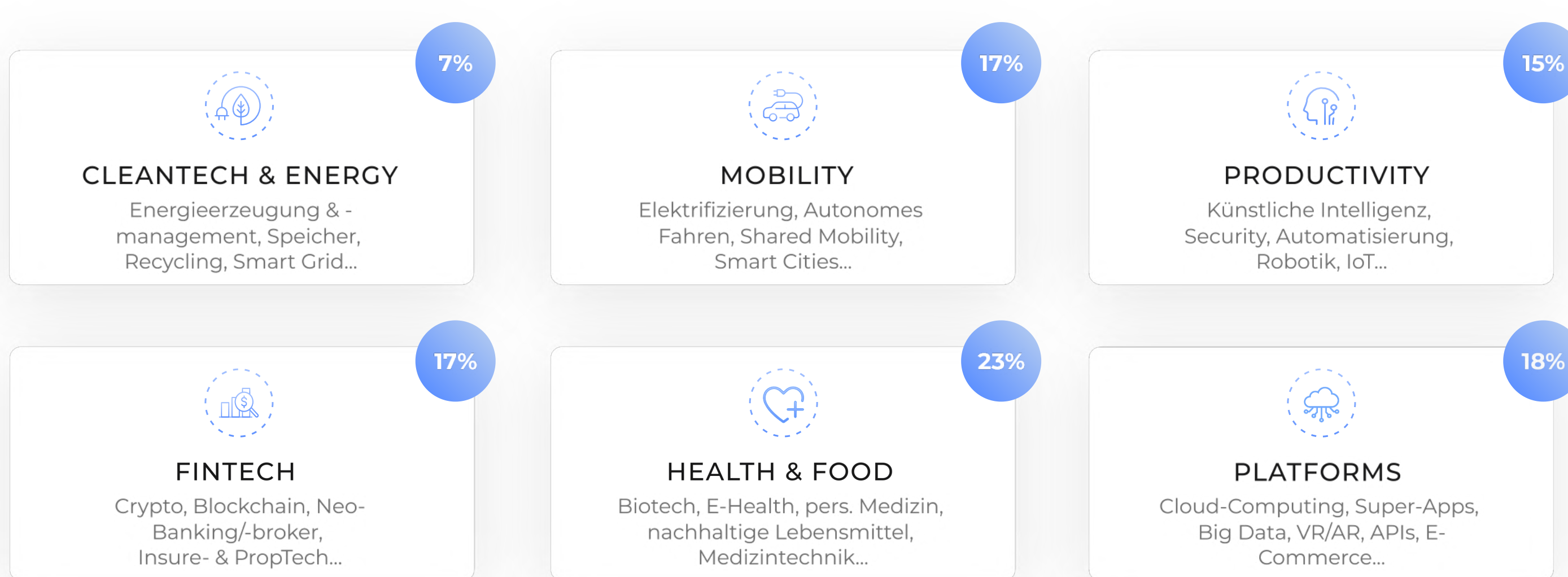
Wir gehen davon aus, dass sich der Bewertungsabschlag von Small- und Mid-Cap Unternehmen in den nächsten Monaten deutlich verringern wird

STRATEGIE

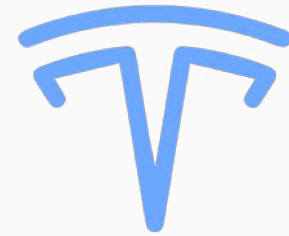
Welche Chancen bieten Disruptive Technologies?

Der 10xDNA - Disruptive Technologies-Fonds investiert in die vielversprechendsten Technologien in diesen Bereichen und ermöglicht so Anlegern, den breiten technologischen Wandel im eigenen Portfolio mit abzubilden.

Die technologisch führenden Unternehmen in diesen Bereichen haben ein überdurchschnittliches Wachstumspotential, da sie in attraktiven Wachstumsmärkten agieren oder Ineffizienzen in bestehenden Märkten ausgleichen und so in kurzer Zeit große Marktanteile für sich gewinnen können.



Wir setzen auf **aktive Aktienausswahl** im Technologiebereich –
anhand von **2 Positionen** konkretisieren wir unseren Ansatz



TESLA

DER FÜHRENDE
TECHNOLOGIEKONZERN



MOBILITY



ETHEREUM

SMART-CONTRACT
PLATFORM



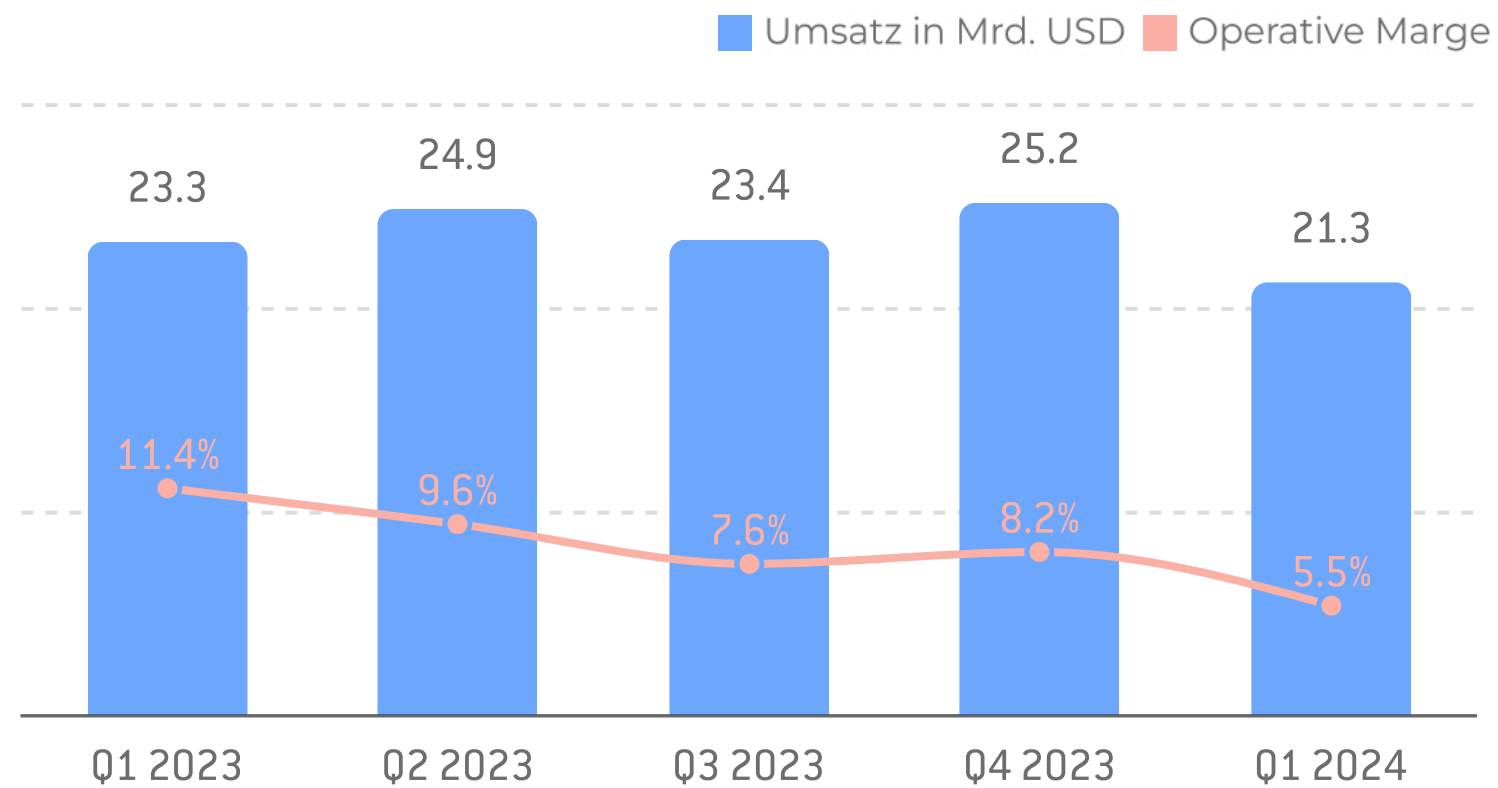
FINTECH

TESLA

Die Ergebnisse aus dem ersten Quartal fielen gemischt aus



Umsatzentwicklung und operative Marge



Einordnung der Geschäftsergebnisse

Umsatzwachstum für Q1 **leicht unter Erwartungen**, während Profitabilität durch **Preissenkungen und Mixeffekte** sowie Kosten für KI und den Cybertruck Ramp-up belastet wurde

Ankündigung neuer Modelle und **Start der Produktion früher als geplant** überraschten (nach Spekulationen über eine Verschiebung) positiv

CEO Elon Musk äußerte sich optimistisch zum geplanten **Absatzvolumen** für 2024 und den **Fortschritt in den Bereichen Autonomes Fahren (FSD & Robotaxi)** und **KI**

Wieso sind wir investiert?



Tesla entwickelt sich **zunehmend zu einem KI- & Robotik-Konzern**; kein E-Autohersteller



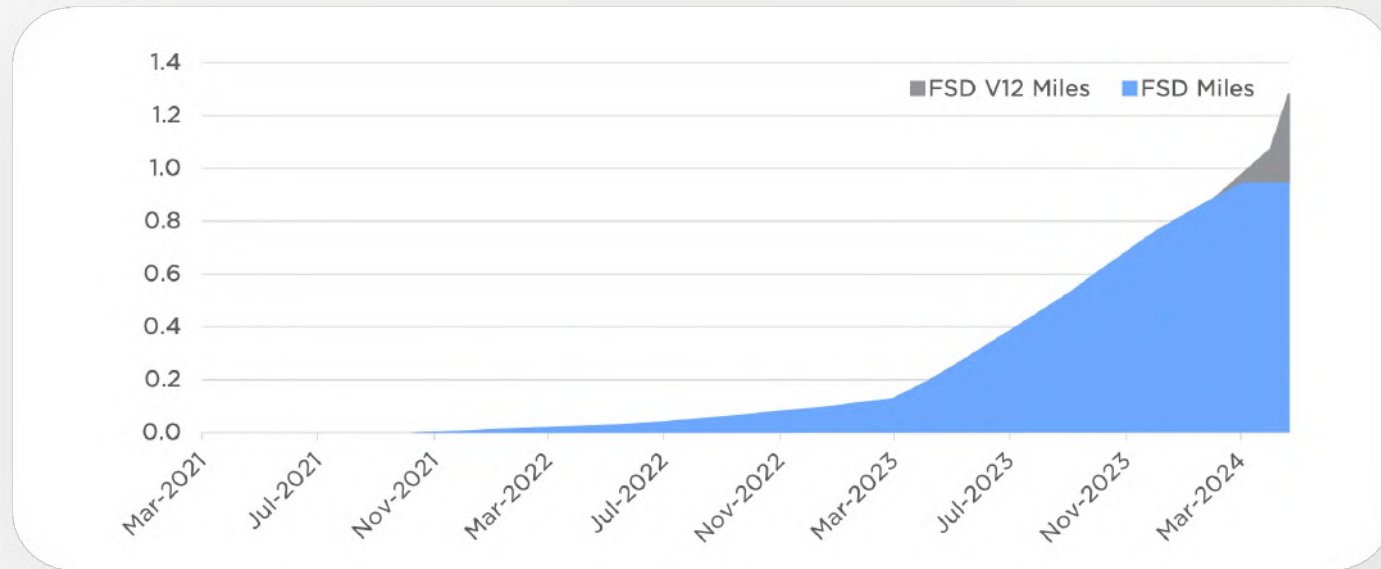
Ökosystem wächst weiter



Deep-Engineering und **Innovationsdrang** sichern Technologieführerschaft

TESLA

Tesla entwickelt sich zunehmend zu einem KI- & Robotik-Konzern; kein E-Autohersteller

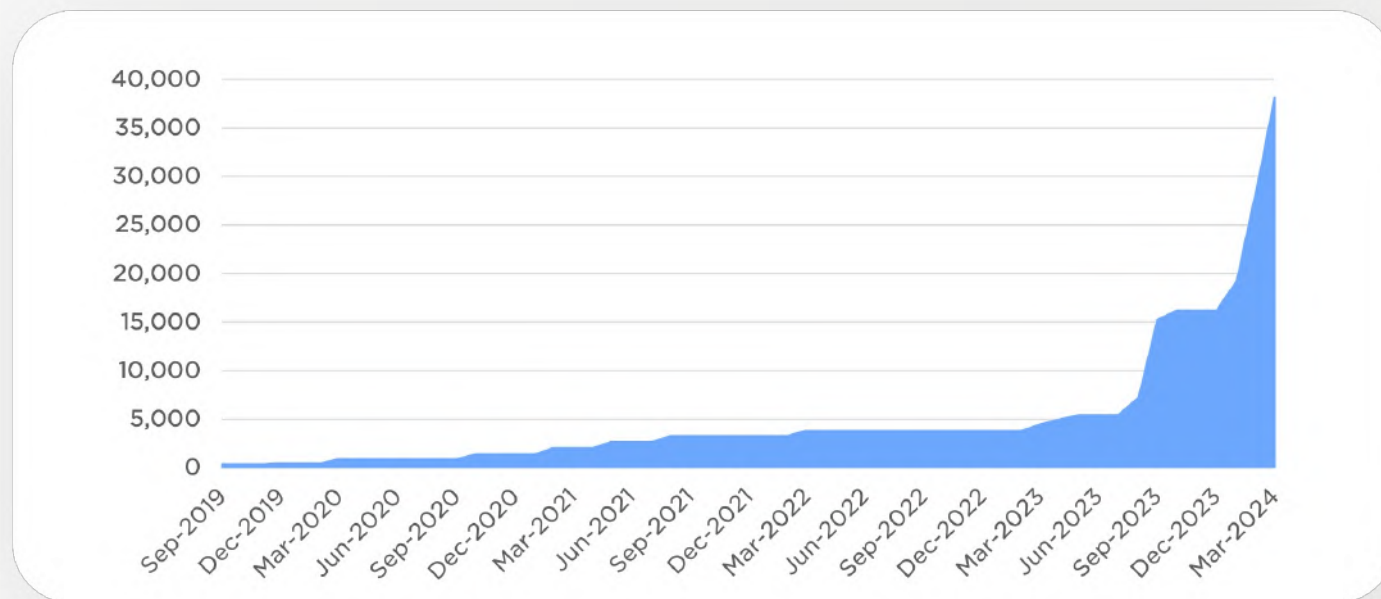


Cumulative miles driven with FSD Beta (billions; as of Apr-21-24)



Aktueller Stand FSD

Tesla-Besitzer fahren durchschnittlich 14,7 Millionen Meilen **pro Tag** mit FSD, ein Anstieg von $\approx 250\%$ im Vergleich zu vor 3 Monaten. Das sind 1 Milliarde Meilen alle 68 Tage. Tesla hat 3,5 Jahre gebraucht, um seine erste Milliarde Meilen mit FSD zu erreichen.



Tesla AI Training Capacity (H100 Equivalent GPUs)



Dojo-Netzwerk & Nvidia H100

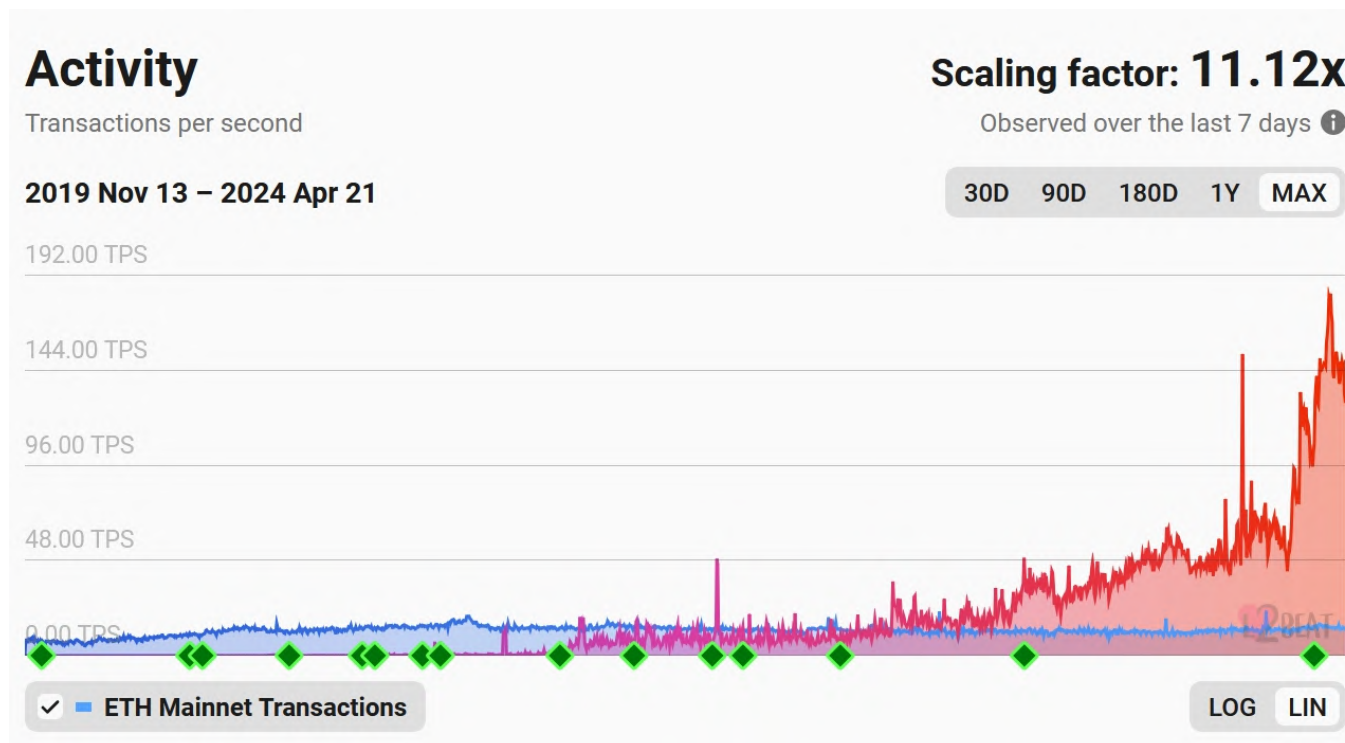
Heute sind 35.000 **H100 GPU**s installiert und funktionieren. Bis Ende 2024 werden es voraussichtlich 85.000 sein, laut Angaben von Tesla.



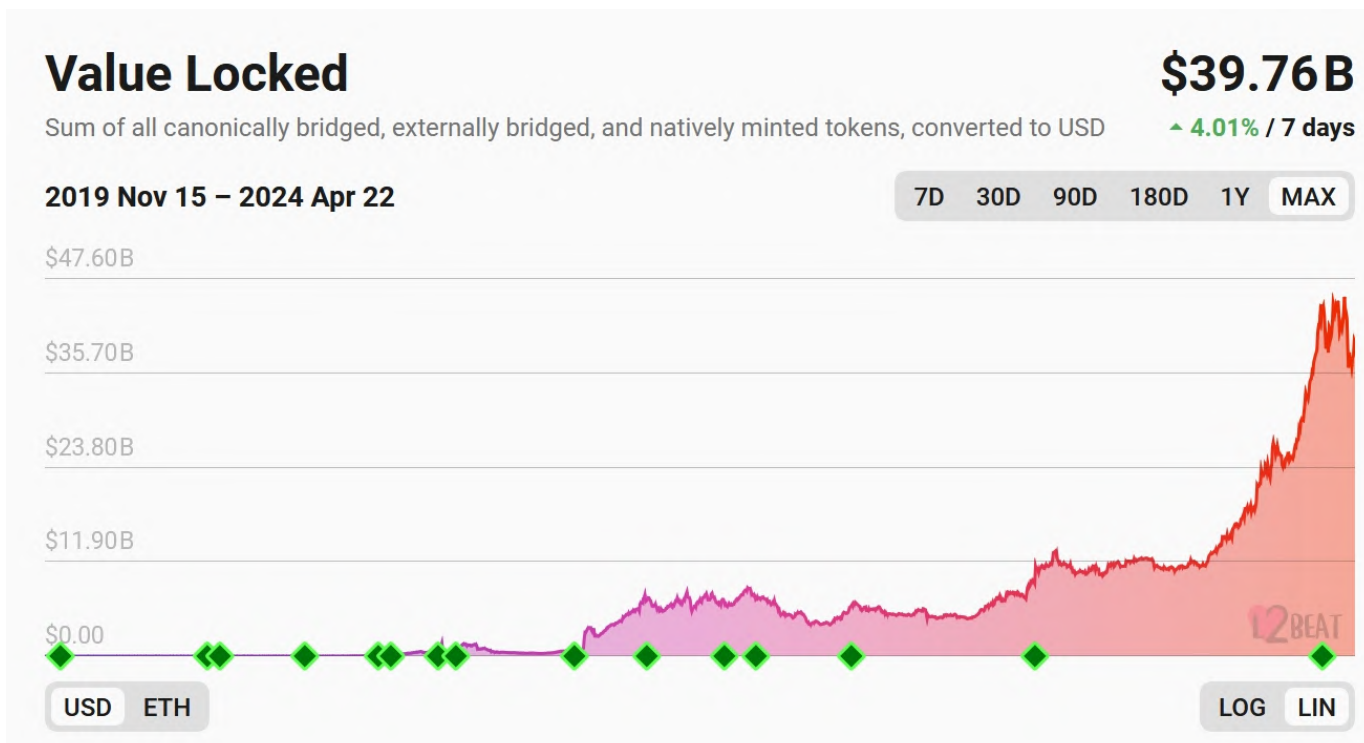
ETHEREUM

Positive Entwicklung in den letzten Monaten bei vielen wichtigen Ethereum-Kennzahlen

Die Aktivität auf Layer-2s (L2) hat stark zugenommen, was die Skalierfähigkeit Ethereums verdeutlicht



Der Wert von in L2s gebundenen Token nimmt aktuell stark zu, was den steigenden ökonomischen Wert der L2s belegt



ZUNEHMENDE NUTZUNG DER PLATTFORM

Wachsender ökonomischer Wert der Blockchain-Technologie



REGELMÄSSIGE UPDATES FÜR TECHNISCHE VERBESSERUNGEN

Letztes Update ("Dencun") im März 2024 verbesserte Skalierfähigkeit

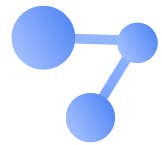


ZULASSUNG DER ERSTEN ETH SPOT ETFS IN DEN USA

Ist aus unserer Sicht noch in 2024 zu erwarten

GEMEINSAM MIT UNS INVESTIEREN

Mit 10xDNA jetzt am technologischen Wandel partizipieren



TECHNOLOGISCHER FORTSCHRITT

Durch Künstliche Intelligenz, Robotik und Co. werden Industrien und Märkte umgeschrieben – und einzigartige Investitionschancen geschaffen.



PORTFOLIO-ENTWICKLUNG

Viele unserer Portfoliounternehmen profitieren operativ bereits von diesem Wandel, die Kurse spiegeln dies aktuell noch nicht wider.



NEUES MARKTUMFELD

Makroökonomisch zeichnet sich ein neues Umfeld ab – Zinsen werden gesenkt, Investments in Digitalisierung hochgefahren, Technologieunternehmen profitieren.



MIT UNS GEMEINSAM INVESTIEREN

Unser Team aus Wissenschaftlern, Unternehmern und Kapitalmarktexperten steht hinter unserer Strategie und ist selbst mit über 15 Mio. Euro in die Fonds investiert

Der Tech-Baustein für jedes Portfolio

DISRUPTIVE TECHNOLOGIES



Aktien



Technologie



Global



Unabhängig von Marktkapitalisierung

WKN:
DNA10X

SMALL & MID CAP TECHNOLOGIES



Aktien



Technologie



Global



< 10 Mrd. USD Marktkapitalisierung

WKN:
DNA10M

CLEAN TECHNOLOGIES



Aktien



Cleantech



Global



Unabhängig von Marktkapitalisierung

WKN:
DNA10C

EX CRYPTO

Dieser Fonds bildet das **gleiche Portfolio** wie der Disruptive Technologies-Fonds ab, jedoch **ohne Kryptowährungen**. Zum Ausgleich kann das Portfolio des Fonds um weitere Titel ergänzt werden.

WKN:
DNA10R

FRAGEN

Erfahre mehr über den Tech-Baustein für dein Portfolio

Auf 10xdna.com/faq/ beantworten wir noch mehr Fragen zu den 10xDNA-Fonds. Gerne auch via E-Mail, direkt an unser Team!

Jetzt Newsletter abonnieren 

Regelmäßige Updates zu Portfolio- und Technologie-Entwicklungen sowie unsere Perspektive auf den Kapitalmarkt



DISCLAIMER

Die in dieser Publikation angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung.

Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Diese Publikation entspricht eventuell nicht allen regulatorischen Anforderungen an ein solches Dokument, welche andere Länder außer Deutschland hierfür definiert haben. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Die Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für 10xDNA Capital Partners urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axxion S.A., ihre Organe und Mitarbeiter noch der Portfolioverwalter oder Anlageberater können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieser Publikation oder ihrer Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser Publikation entstanden sind. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Portfolioverwalters oder Anlageberaters wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die ausgegebenen Anteile dieser Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttung aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit einem investierten Betrag von 1.000 €, dem max. Ausgabeaufschlag sowie einem Rücknahmeabschlag (falls vorgesehen, siehe Stammdaten) aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Hinweis zur Darstellung der rollierenden 12-Monats-Performance: Die Darstellung beschränkt sich auf die unmittelbar vorangegangenen 5 Jahre. Da der Ausgabeaufschlag nur bei Kauf (hier im ersten dargestellten Jahr unterstellt) und ein Rücknahmeabschlag nur bei Verkauf (hier zum jetzigen Zeitpunkt unterstellt) anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur im ersten dargestellten Jahr und ggf. im aktuellen Jahr. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner“ auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen.

Die 10xDNA Capital Partners ist bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundener Vermittler ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der PEH Wertpapier AG (nachfolgend „PEH“) tätig. Die PEH hat ihren Sitz in der Bettinastr. 57-59, 60325 Frankfurt am Main und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht mit Sitz in der Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn. Als bankenunabhängiger Vermögensverwalter ist die PEH Mitglied der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW).

Organisatorische Vorkehrungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten der 10xDNA Capital Partners GmbH im Zusammenhang mit der Erstellung und Verbreitung von Research
10xDNA Capital Partners hat entsprechend den gesetzlichen Vorgaben geeignete interne Richtlinien und Prozesse zur Vermeidung und Offenlegung möglicher Interessenkonflikte bei der Erstellung und Verbreitung von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen („Research“) erarbeitet und etabliert. So werden Interessenkonflikte vermieden, indem kein Research im Auftrag von Emittenten oder Dritten erstellt wird und dennoch nicht vollständig zu beseitigende Interessenkonflikte vor Verbreitung des Research identifiziert und offengelegt werden. Die Offenlegung erfolgt direkt im jeweiligen Research oder kann über einen im Research enthaltenen Link im Internet aufgerufen werden.