

# 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.

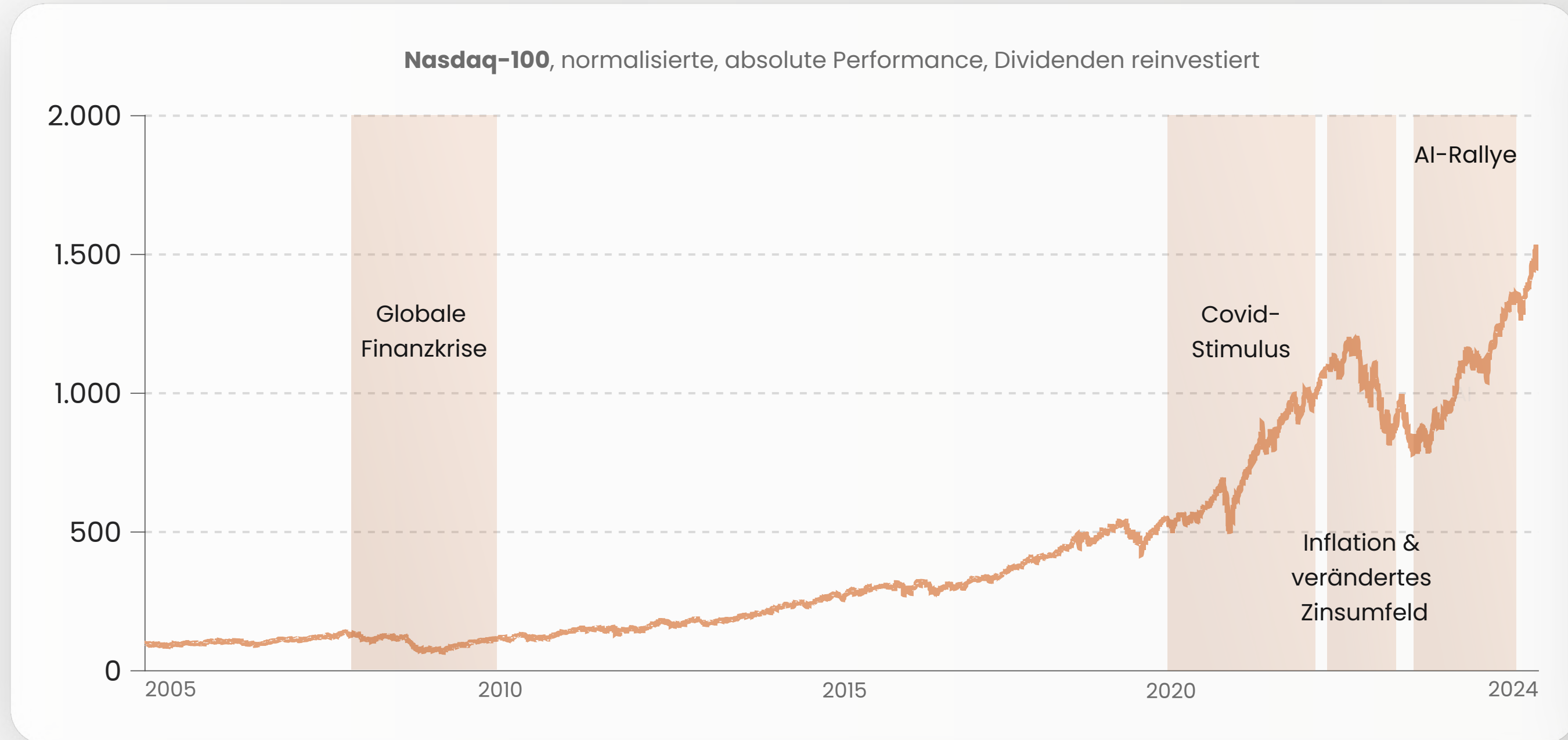
teq.capital

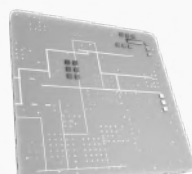



DRESCHER FONDSPLATTFORM

# KI-Euphorie: Investieren jenseits von Nvidia.

# Big Tech als Renditetreiber der vergangenen Jahre

The winner takes it all?

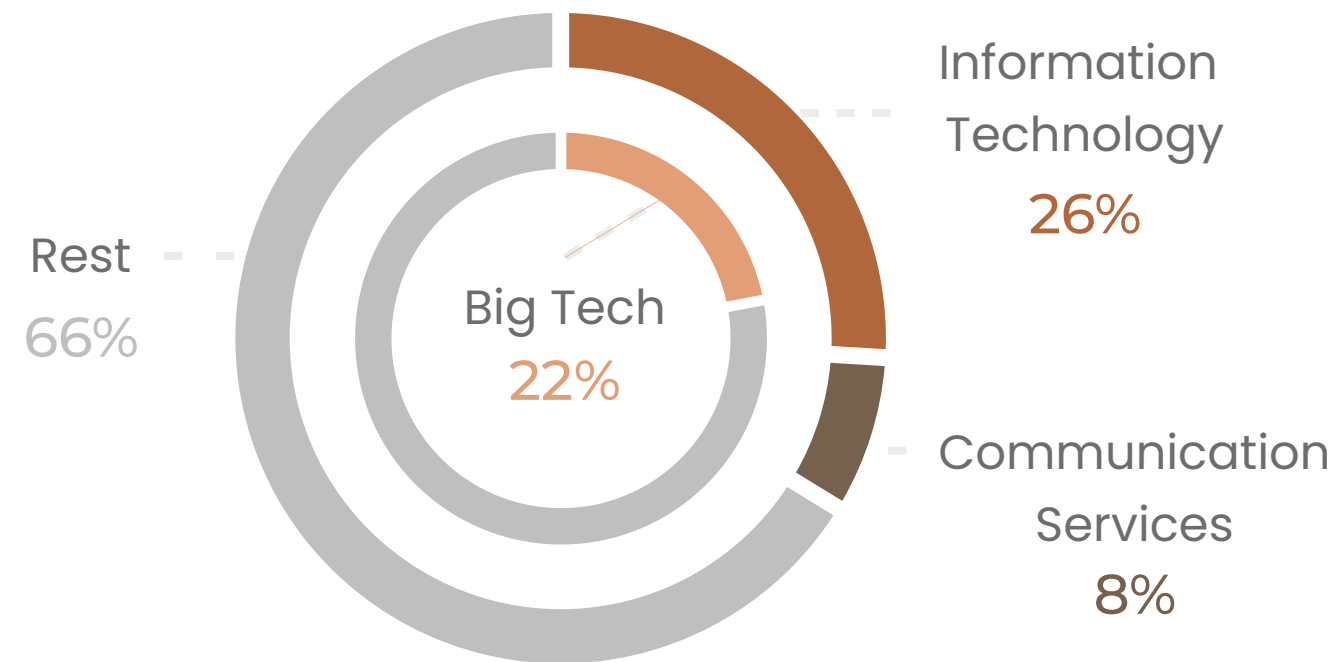


-  Chips
-  Internet
-  Smartphone
-  Cloud

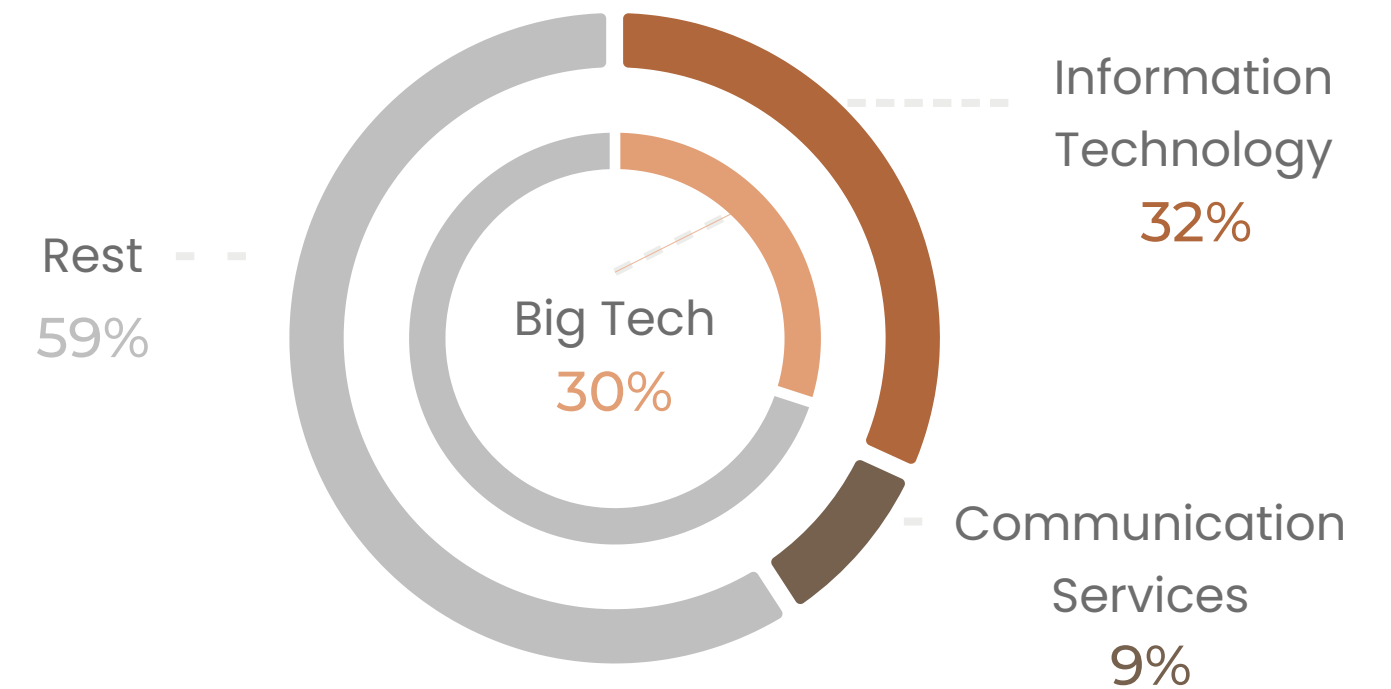
# Hohe Konzentrationsrisiken in Indizes und Portfolios

Passives Anlegen als Verstärker

## MSCI WORLD

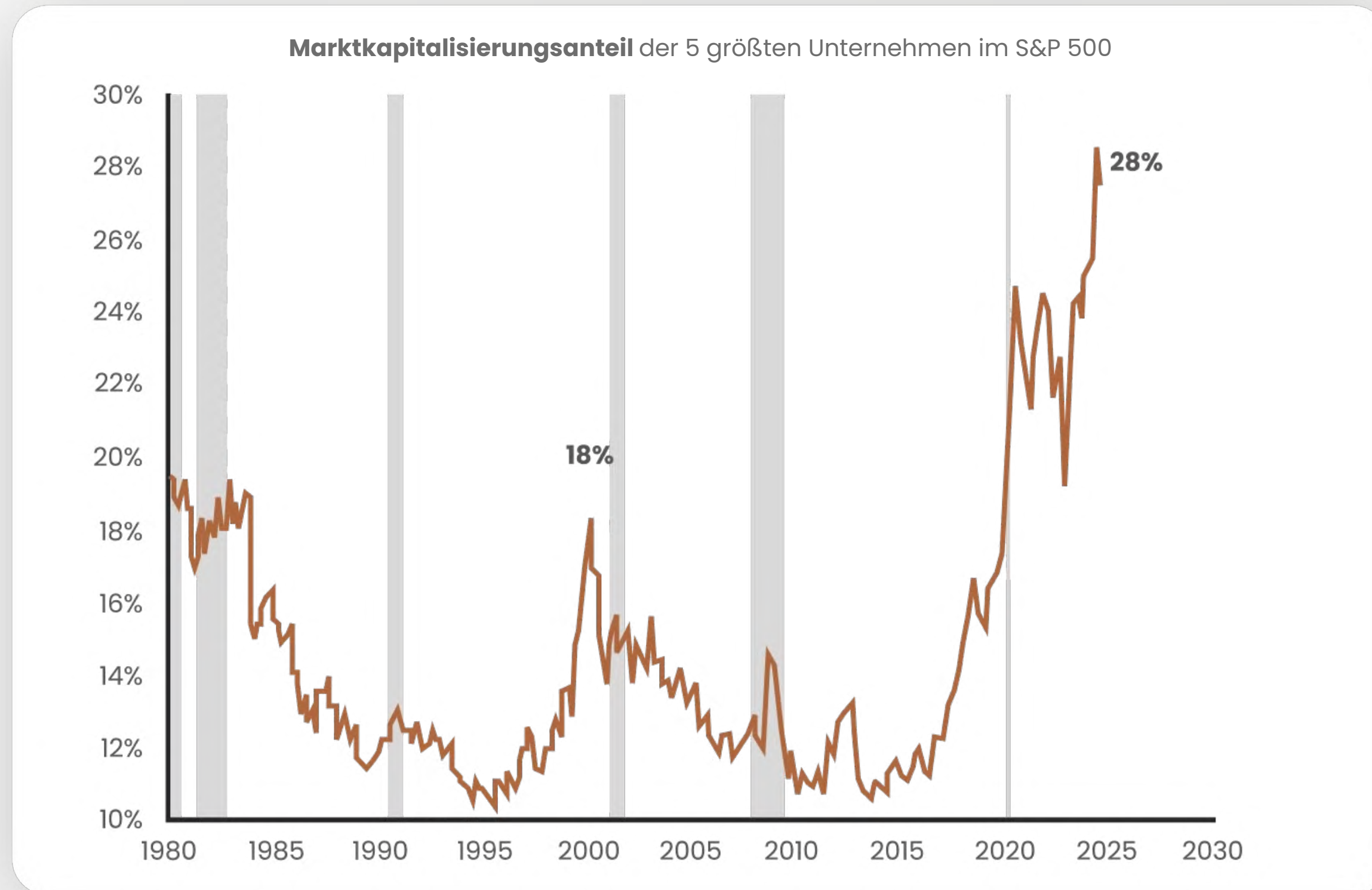


## S&P 500



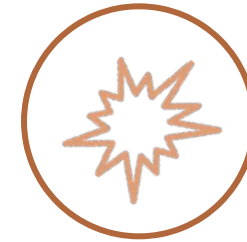
Big Tech: 2/3 des Tech-Exposures!

# Beispiel S&P 500: Top-5-Titel machen 28% des Indizes aus

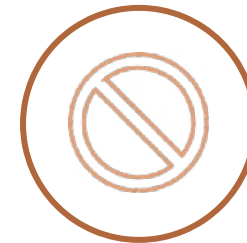


# Kann der Siegeszug der Mega-Caps zum Stoppen kommen?

Unternehmensspezifische Risiken



Disruption des bestehenden  
Geschäfts ("Innovator's Dilemma")



Geringe Abdeckung neuer  
Technologien



Regulatorische  
Hemmnisse



Unternehmenszyklus



Hohe Bewertung &  
Erwartung



We estimate the S&P 500 will deliver an annualized nominal total return of 3% during the next 10 years and roughly 1% on a real basis.

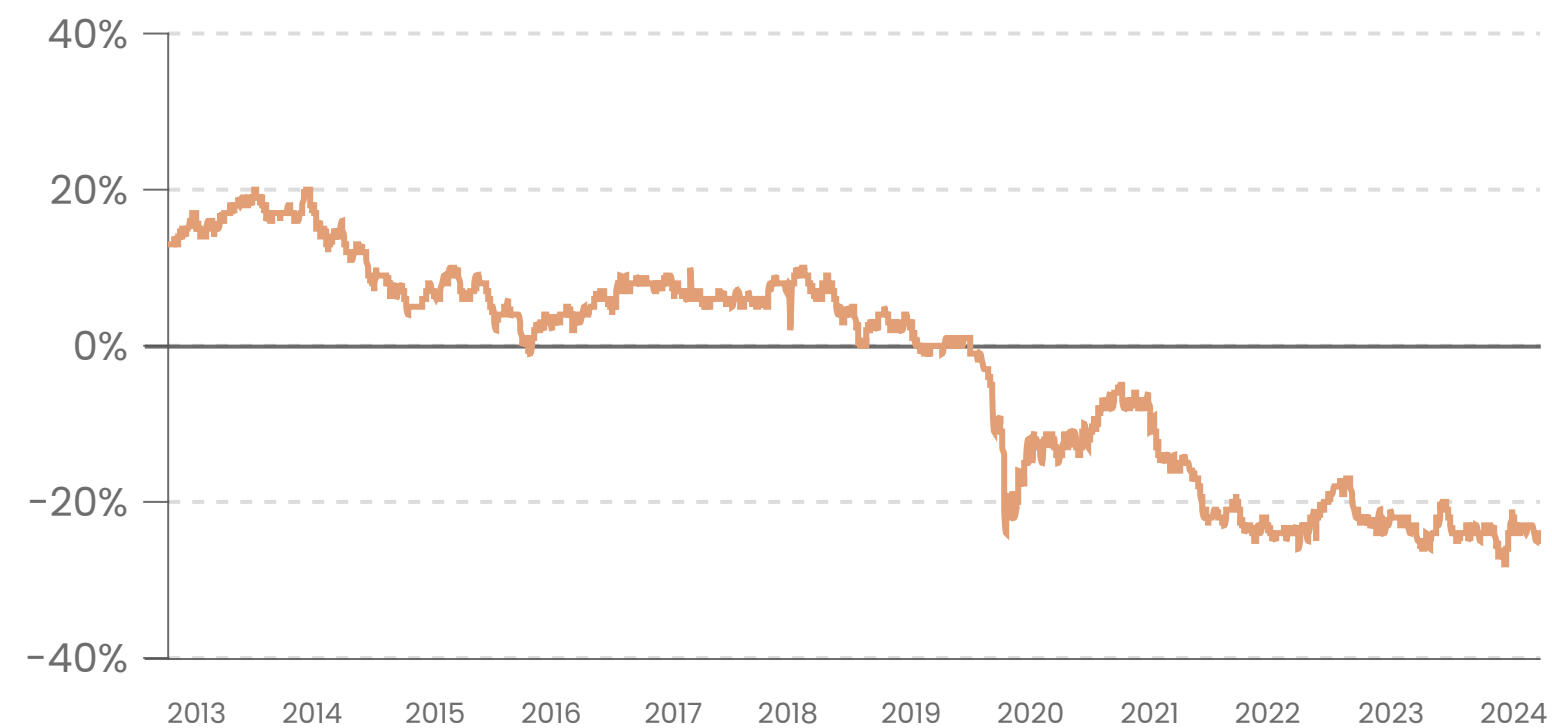
–Goldman Sachs  
Oktober 2024

# Kapitalmarkt

# Unternehmen abseits von Big Tech strukturell unterbewertet

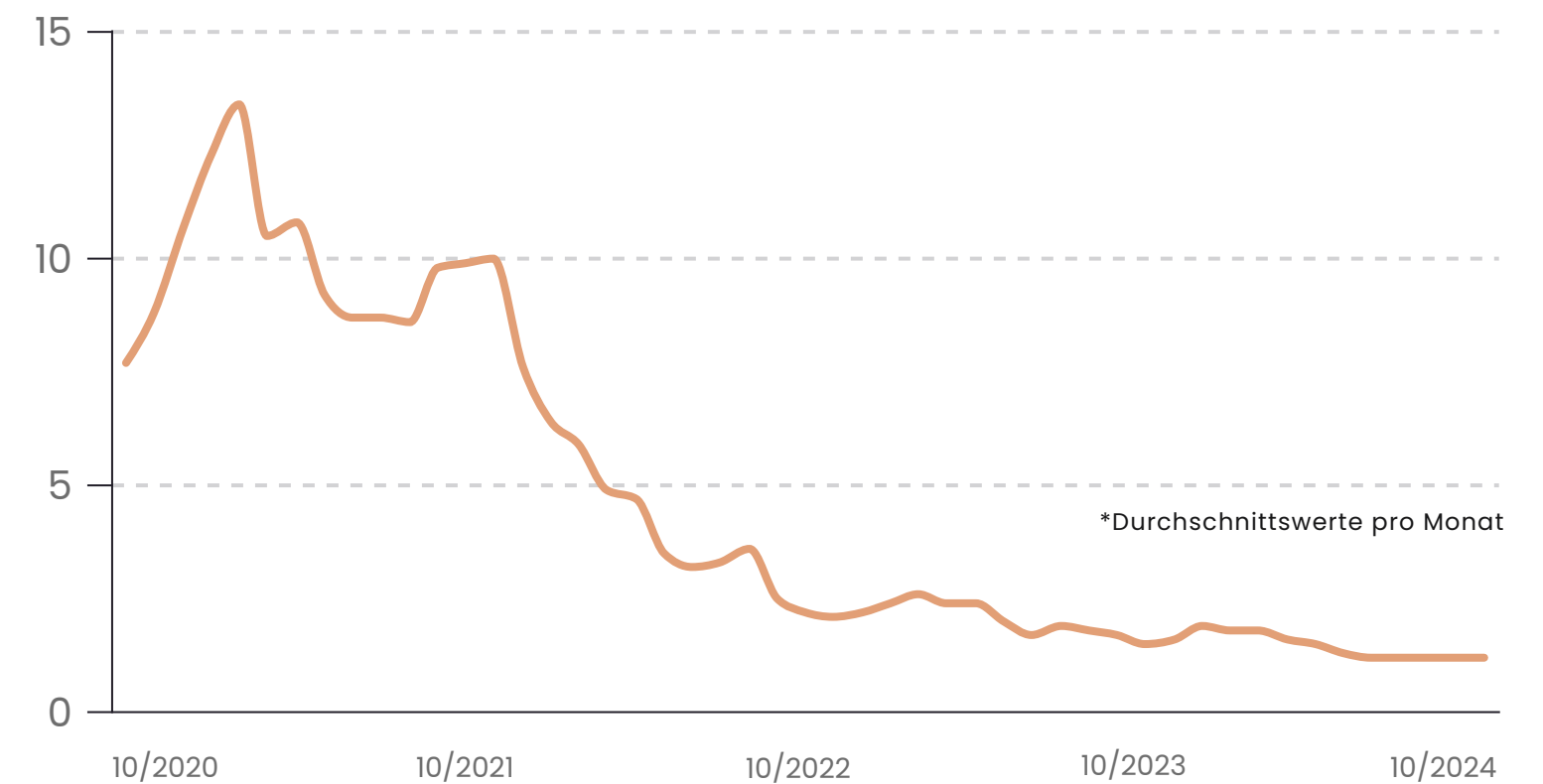
**Nebenwerte** bieten gegenüber Large-Caps ein historisch niedriges Bewertungsniveau.

Relatives KGV MSCI World Small-Cap Index vs. MSCI Large-Caps Index. Blended Forward Earnings.



Gerade im **Tech-Bereich** wurden viele Werte stark abverkauft, worin wir attraktive Chancen erkennen.

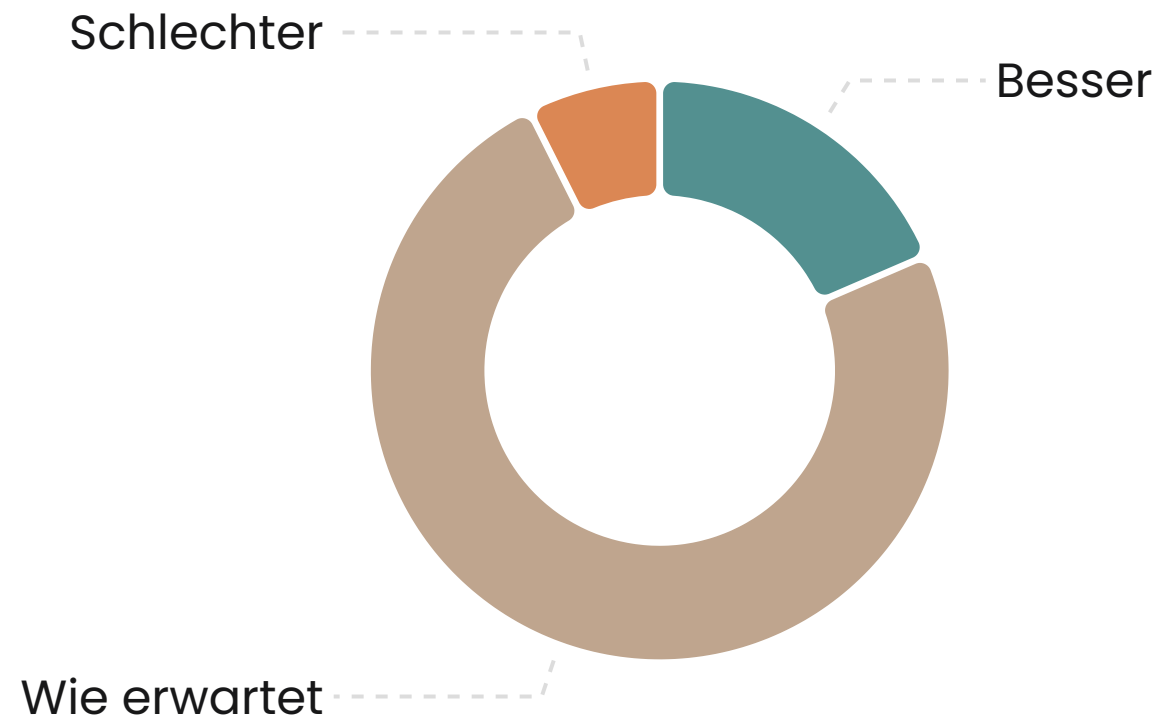
Price/Fwd. Sales Multiples des Goldman Sachs Non-Profitable Tech Index\*



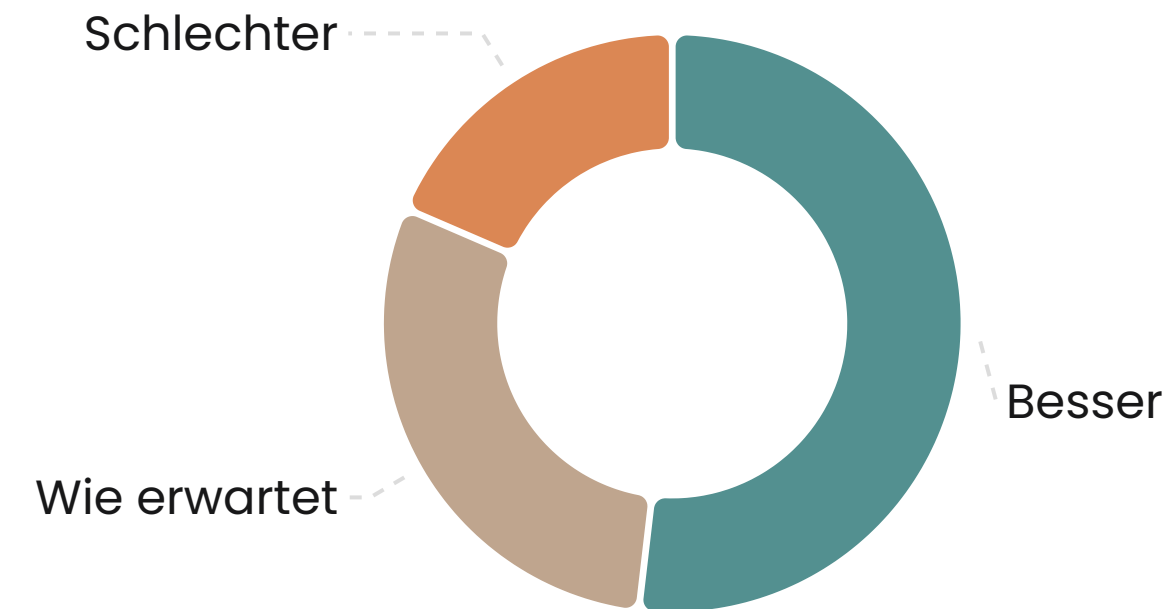
# Unsere Portfoliounternehmen konnten in der abgelaufenen Berichtssaison überzeugen

TEQ-Portfolio: Vergleich der letzten Quartalsergebnisse (Q2 2024) mit Analystenschätzungen

## Umsatz\*



## Profitabilität\*\*



**Besser:** >5% über Analystenschätzungen  
**Wie erwartet:** +/- 5% vs. Analystenschätzungen  
**Schlechter:** >5% unter Analystenschätzungen

\*Umsatz oder vergleichbarer Topline-KPI  
 \*\* Bereinigter Gewinn pro Aktie (Adj. EPS) oder bereinigtes EBITDA

# Wir leiten 3 attraktive Investmentthemen aus dem KI-Trend ab und investieren entlang dieser in unseren Portfolios



## Cloud Infrastruktur & Hyperscaler

Dateninfrastruktur in der Cloud bildet den Rahmen, in dem **KI-Modelle trainiert und ausgeführt** werden

Unternehmen werden **mehr und mehr Daten in die Cloud** migrieren, um KI effektiv nutzen zu können

Neben den **großen Hyperscalern** (Microsoft, Google, Amazon) sehen wir deren **"Schaufelhersteller"** besonders gut positioniert, um hier zu profitieren

### Positionen im TEQ-Universum (Beispiel)



Quelle: TEQ Capital



## Datenplattformen & KI-Betriebssystem

Die Aufbereitung, Verarbeitung und operative Nutzung von Daten benötigt **skalierbare Plattformen**

Zudem steigen die **Anforderungen an Datensicherheit, Robustheit** der Plattform sowie **Kontrolle von Nutzungsrechten und Anwendungsbereichen** der KI

### Positionen im TEQ-Universum (Beispiel)



## Nutzer & Eigentümer proprietärer Daten

Verfügbarkeit und Nutzungsrechte an **proprietären Daten** sowie der **unmittelbare Zugang zu Endkunden** stellen wichtige Wettbewerbsvorteile dar

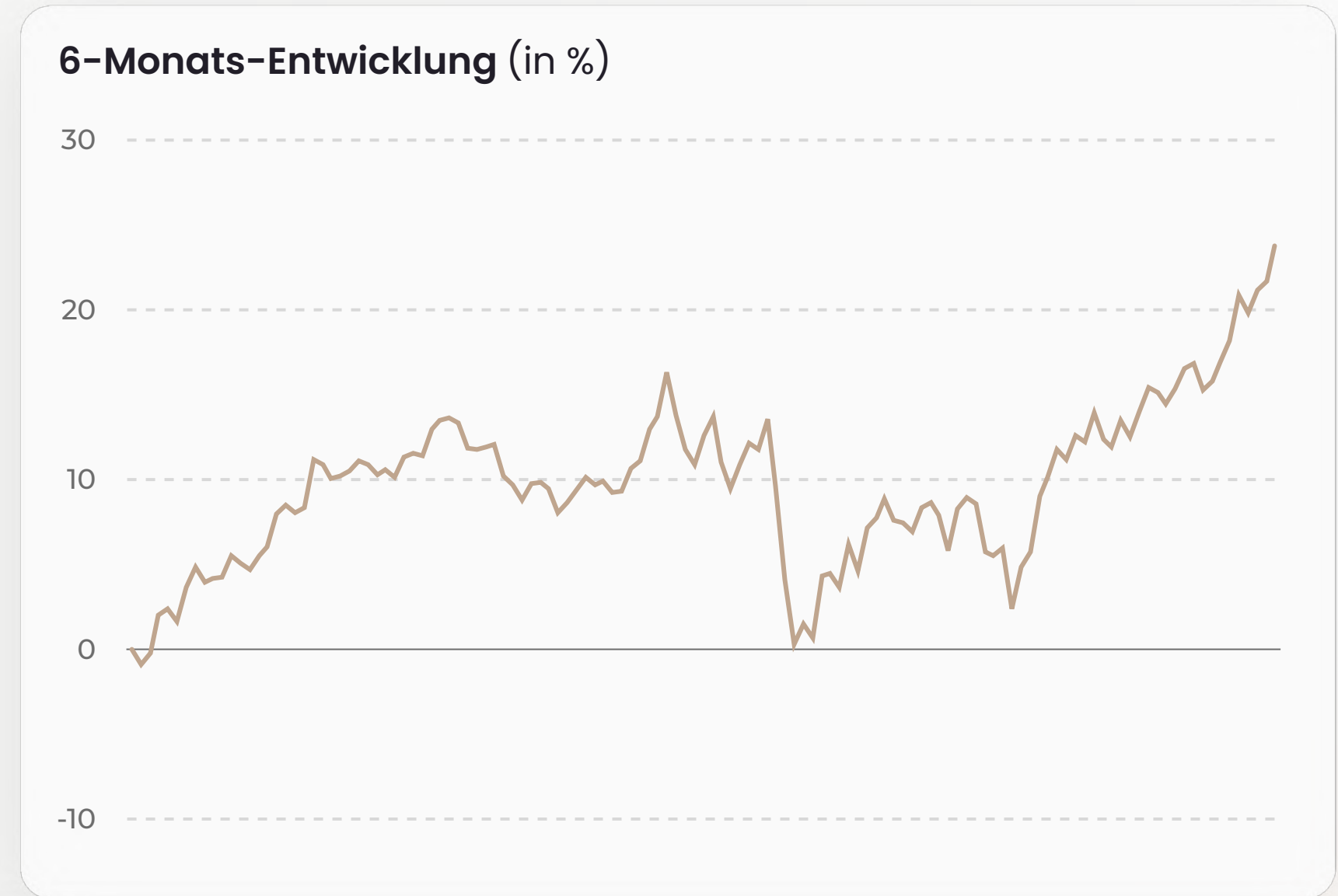
Erlaubt die **Entwicklung und Kalibrierung eigener KI-Modelle**, die besonders gut auf relevante Anwendungsbereiche zugeschnitten sind

Ermöglicht **Kostenreduzierungen** (z.B. Kundenservice, Sales, Produktentwicklung) und **Verbesserung der UX** (z.B. Personalisierung)

### Positionen im TEQ-Universum (Beispiel)



# Performance des 10xDNA - Disruptive Technologies-Fonds



<b>10XDNA - DISRUPTIVE TECHNOLOGIES R</b> (WKN: DNA10X)	<b>Seit Auflage (01.09.21)</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>1 Jahr</b>
	-32,6%	-51,7%	+33,3% <sup>(1)</sup>	+30,0%

Quelle: Axxion (Stand 18.10.2024); (1) Berücksichtigt eine Ausschüttung  
Hinweis: Historische Rendite ist keine Indikation für zukünftige Ergebnisse. Bitte beachten Sie unsere rechtlichen Hinweise.

# Drei TEQ-Kernstrategien



**Disruptive  
Technologies**

WKN: DNA10X



**Small & Mid Cap  
Technologies**

WKN: DNA10M



**Clean  
Technologies**

WKN: DNA10C



## Erfahren Sie mehr über die TEQ-Bausteine und die Welt von morgen.

Wir freuen uns auf den persönlichen Austausch mit Ihnen.

**Mike Judith**  
Chief Sales Officer

Phone

+49 151 266 455 85

+352 621 28 99 79

Email

mike@teq.capital



Contact me

# 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 TEQ Capital 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](http://www.axxion.lu) können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen.

TEQ Capital GmbH 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 TEQ Capital GmbH im Zusammenhang mit der Erstellung und Verbreitung von Research

TEQ Capital 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. Offenlegungen finden sich auf der Website von TEQ Capital unter <https://teq.capital/de/offenlegungen/>.