

DRESCHER & CIE: NEBENWERTE - IST ES JETZT ENDLICH SO WEIT?

Die TEQ-Bausteine für Ihr Portfolio

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

Technologie liefert Lösungen und erhöht die Produktivität.

Ein Orchester an revolutionären Werkzeugen
wird unsere Welt in den nächsten Jahren so breit und
tiefgreifend verändern, wie es heute kaum vorstellbar ist.

Aus diesem Grund liegt bei TEQ Capital der Fokus auf
innovativen und möglicherweise disruptiven Unternehmen.



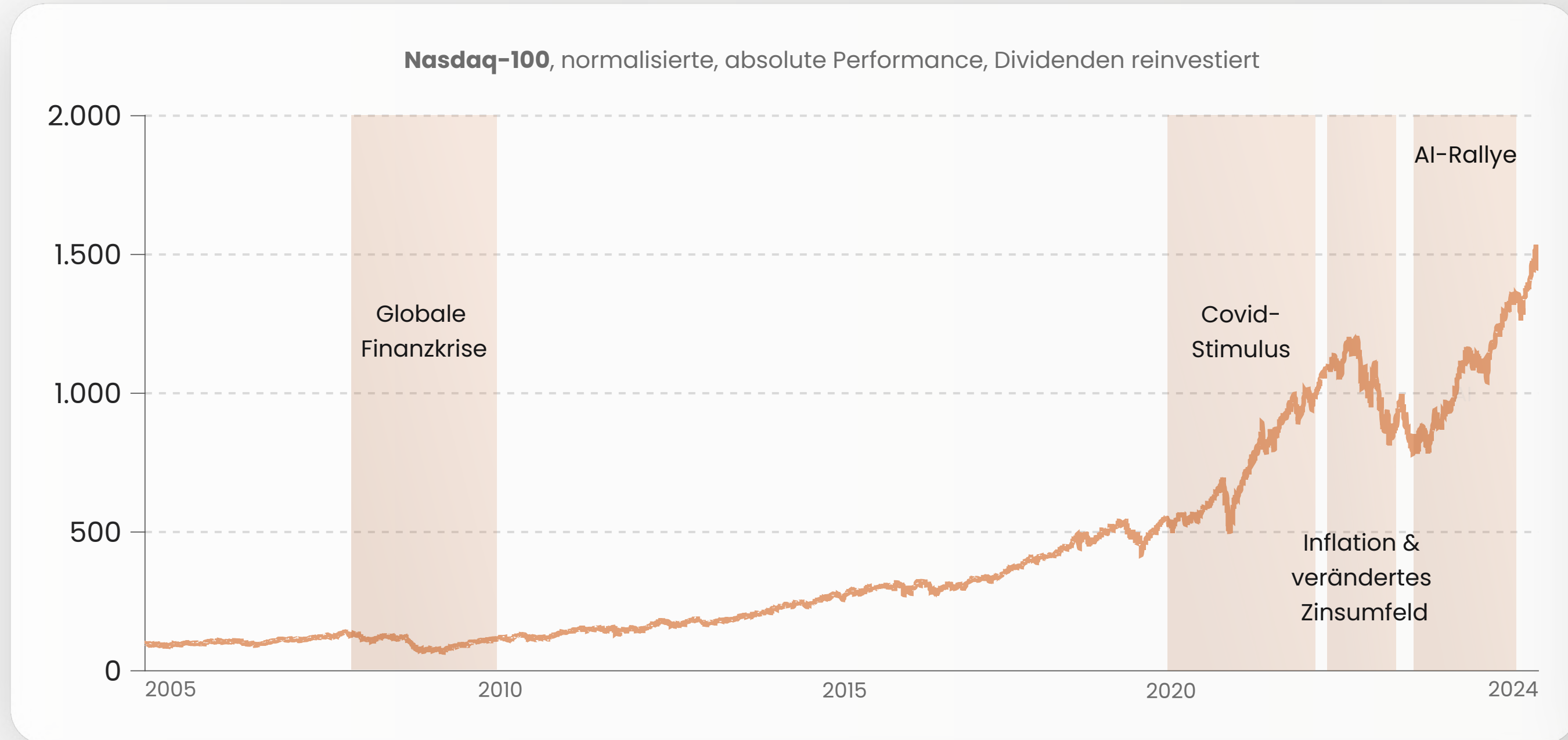
We estimate the S&P 500 will deliver an annualized nominal total return of 3% during the next 10 years and roughly 1% on a real basis.

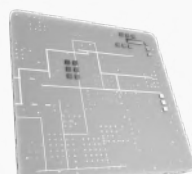



–Goldman Sachs
Oktober 2024

1 | Kapitalmarkt

Big Tech als Renditetreiber der vergangenen Jahre

The winner takes it all?

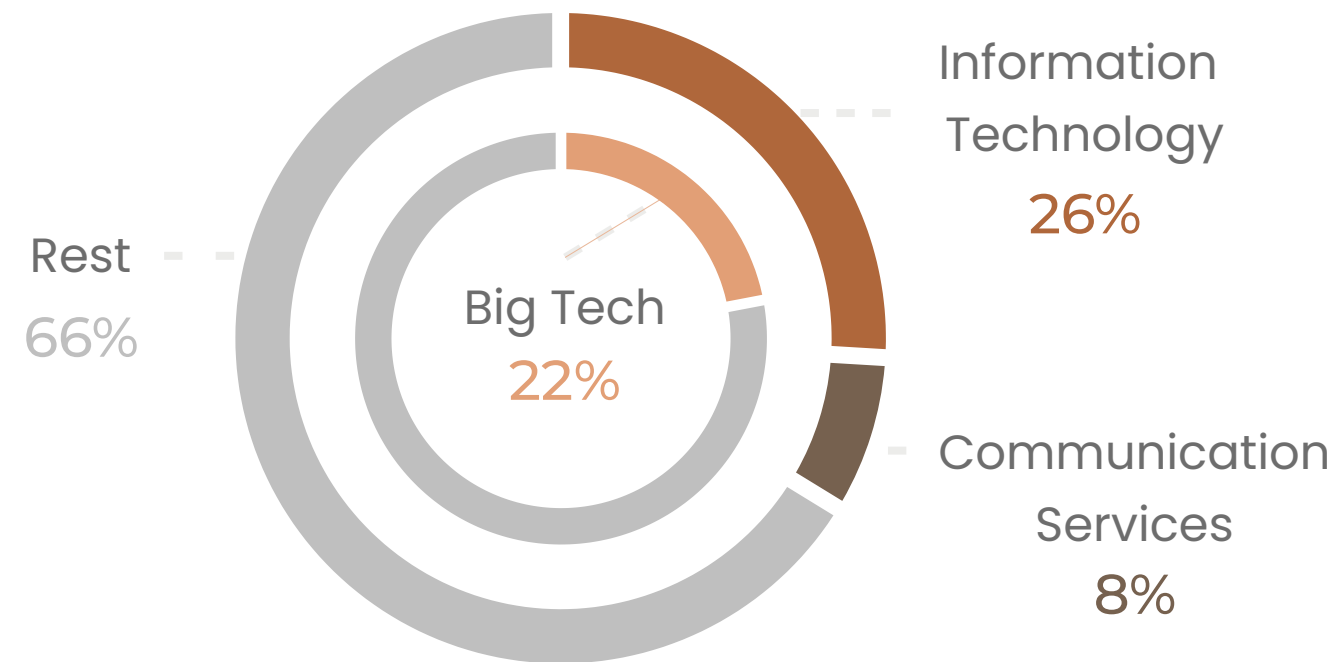


-  Chips
-  Internet
-  Smartphone
-  Cloud

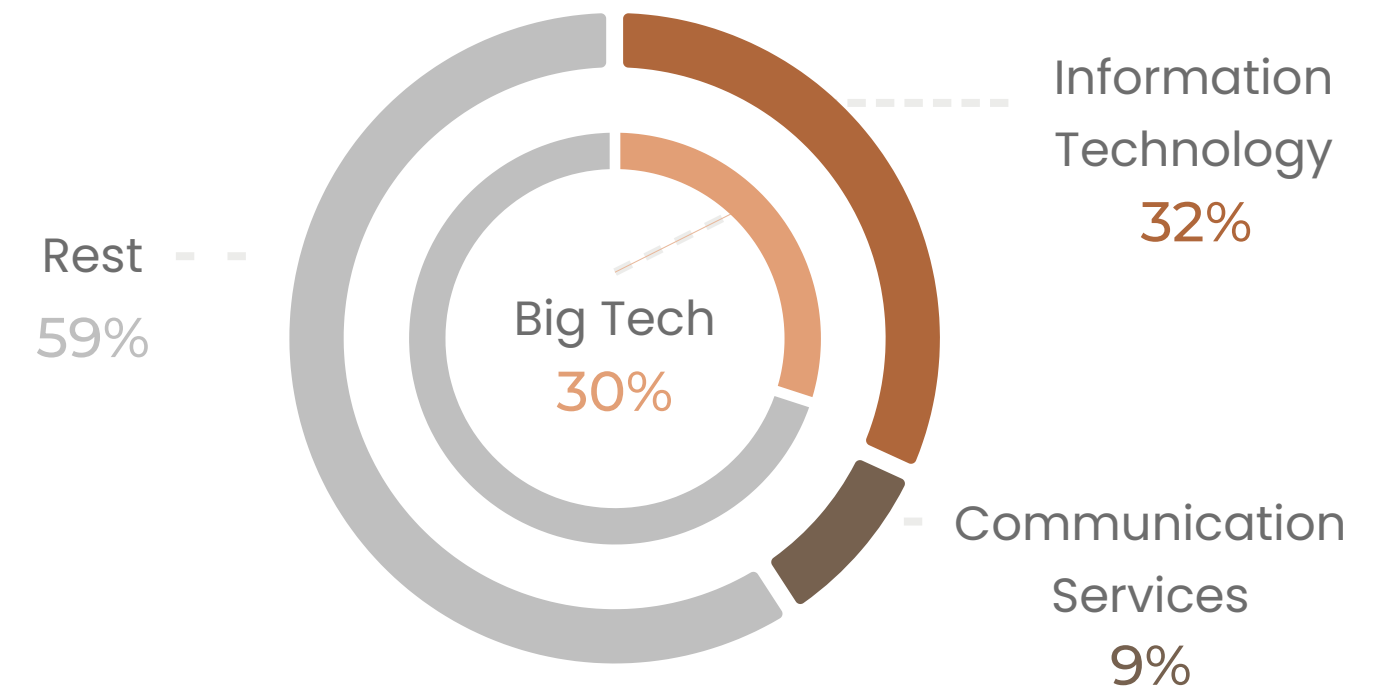
Hohe Konzentrationsrisiken in Indizes und Portfolios

Passives Anlegen als Verstärker

MSCI WORLD

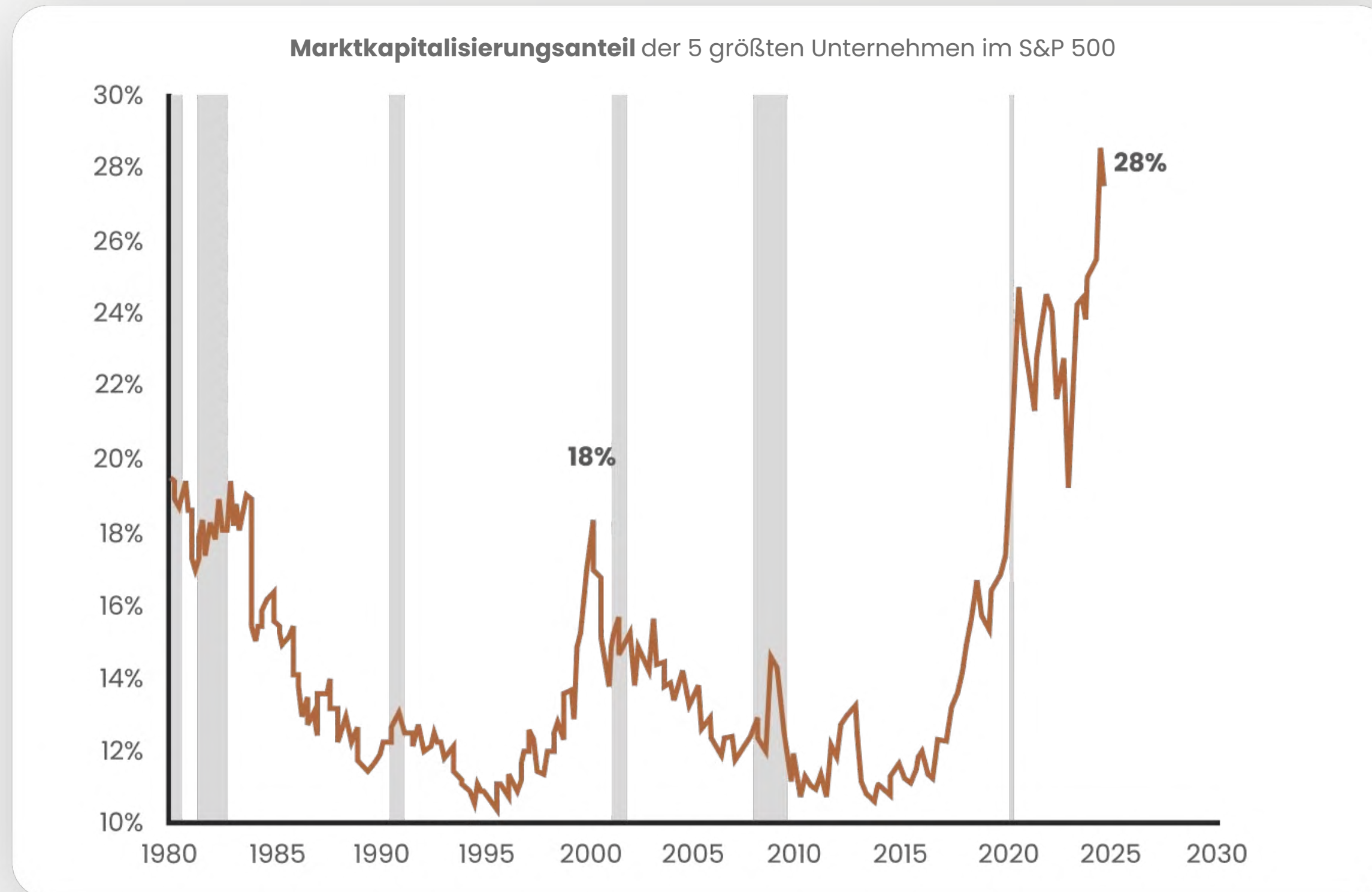


S&P 500



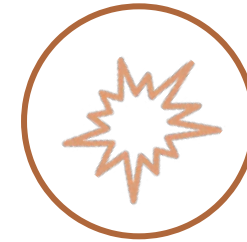
Big Tech: 2/3 des Tech-Exposures!

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

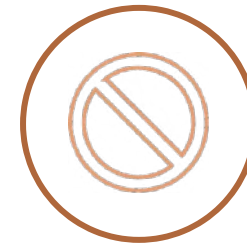


Kann der Siegeszug der Mega-Caps zum Stoppen kommen?

Unternehmensspezifische Risiken



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



Geringe Abdeckung neuer
Technologien



Regulatorische
Hemmnisse



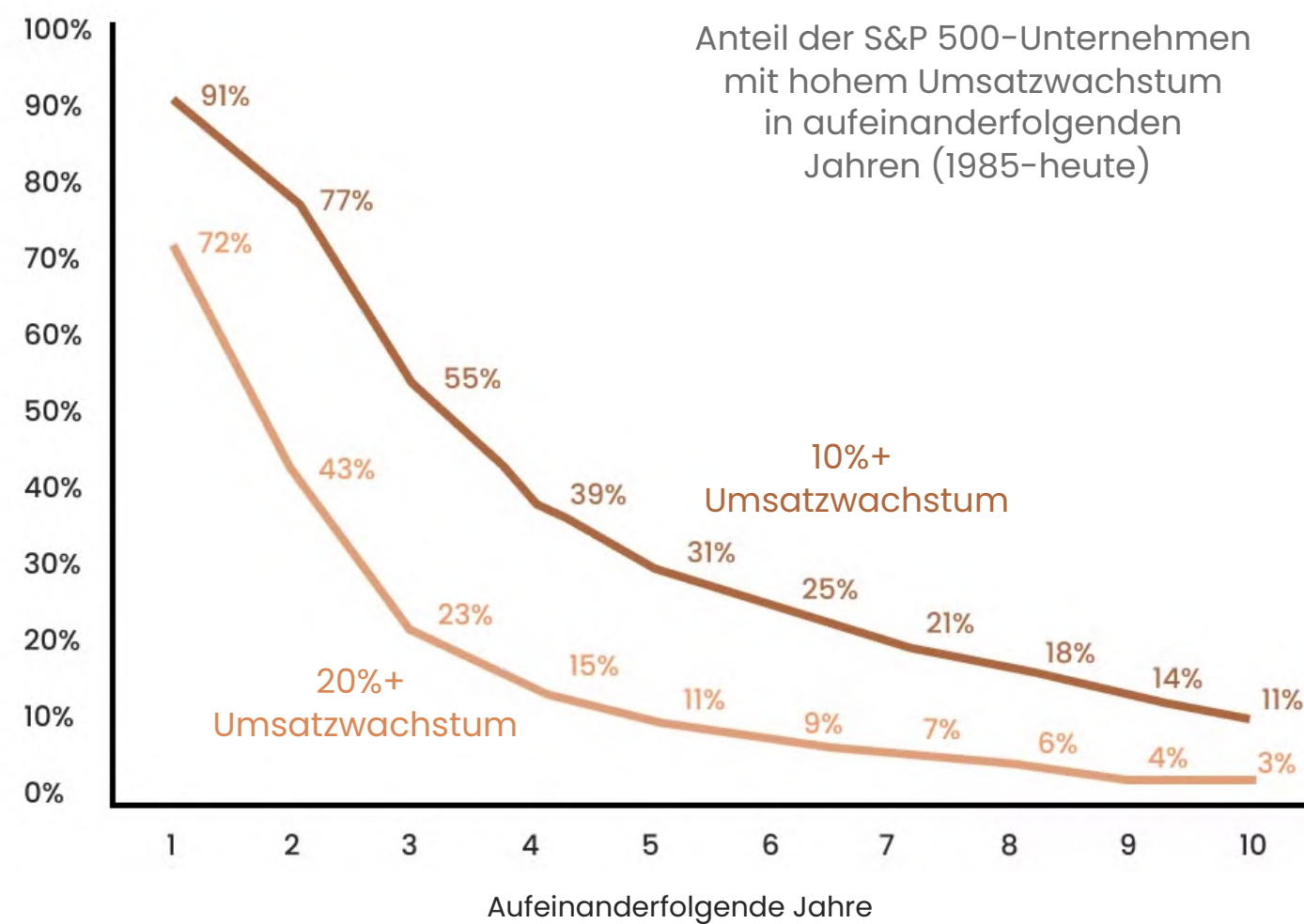
Unternehmenszyklus



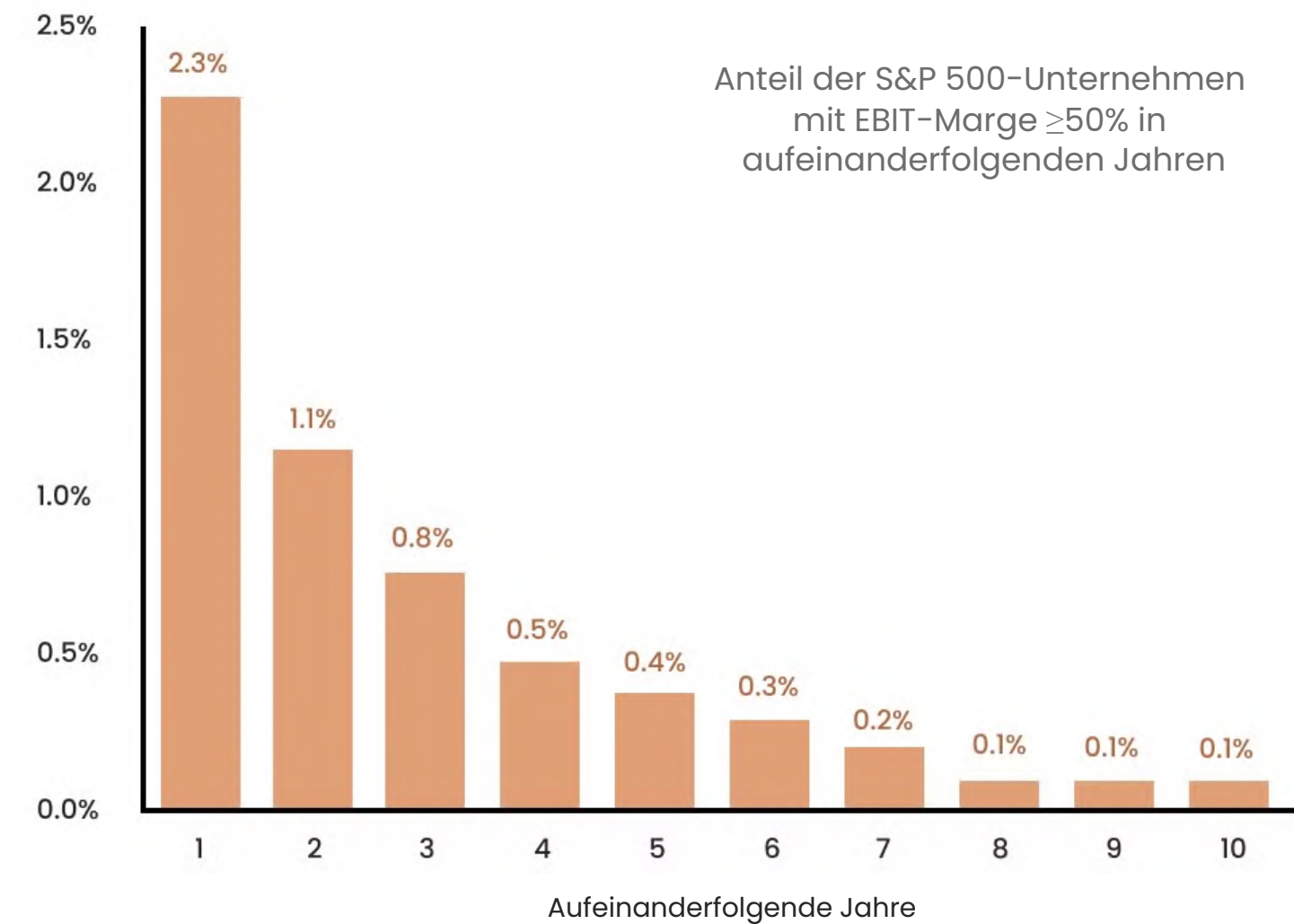
Hohe Bewertung &
Erwartung

Daher erwartet Goldman Sachs nur 3% Rendite p.a. in den nächsten 10 Jahren

Nur wenige Unternehmen können hohes Umsatzwachstum über einen langen Zeitraum beibehalten



Ebenso schwierig ist es, die Profitabilität über einen langen Zeitraum aufrecht zu halten





Die Kombination aus
technologischer Expertise,
unternehmerischem
Verständnis und
Kapitalmarkterfahrung
macht uns aus.



-Dr. Justus Gätjen, Geschäftsführer, COO

2 | Investmentansatz

//

New technology tends
to come from new
ventures.

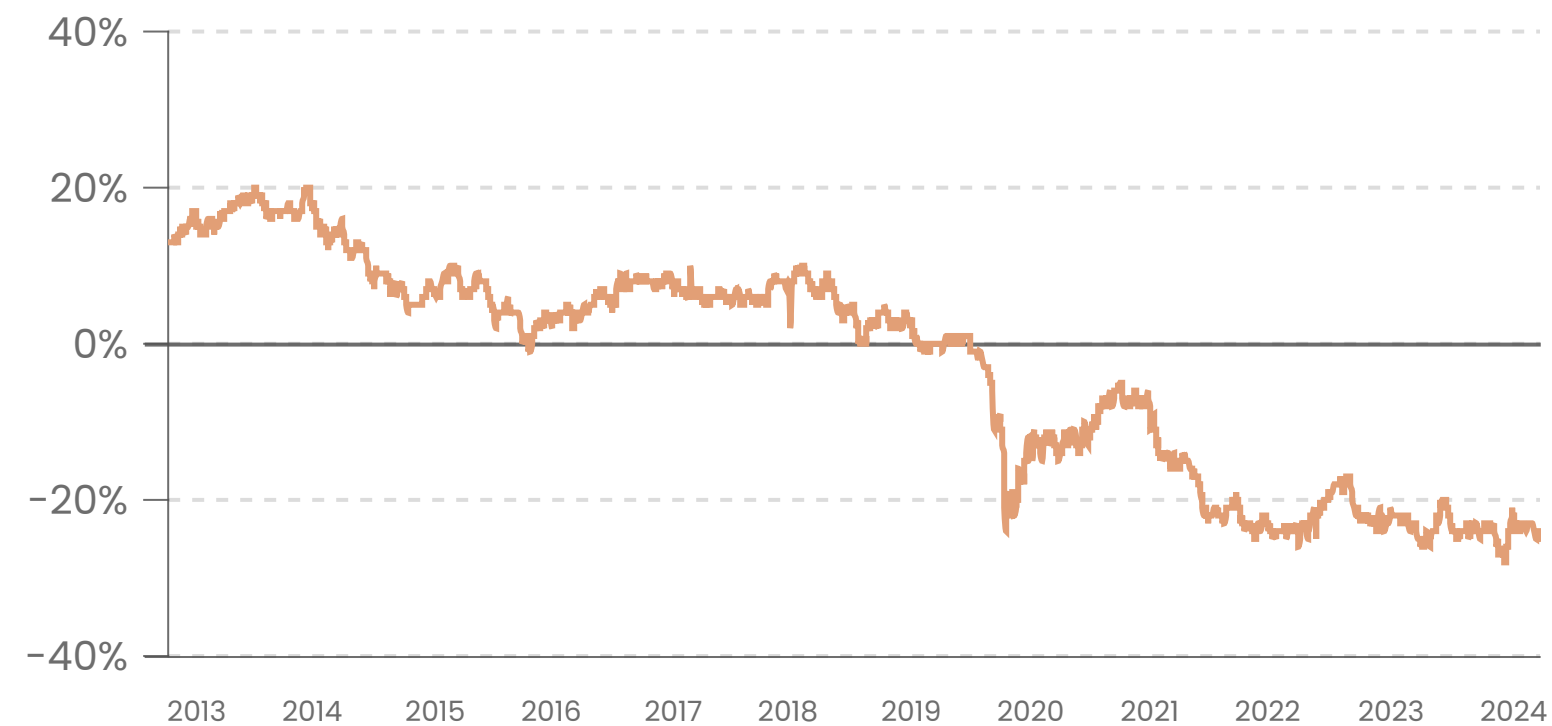
-Peter Thiel, Zero to One

//

Unternehmen abseits von Big Tech strukturell unterbewertet

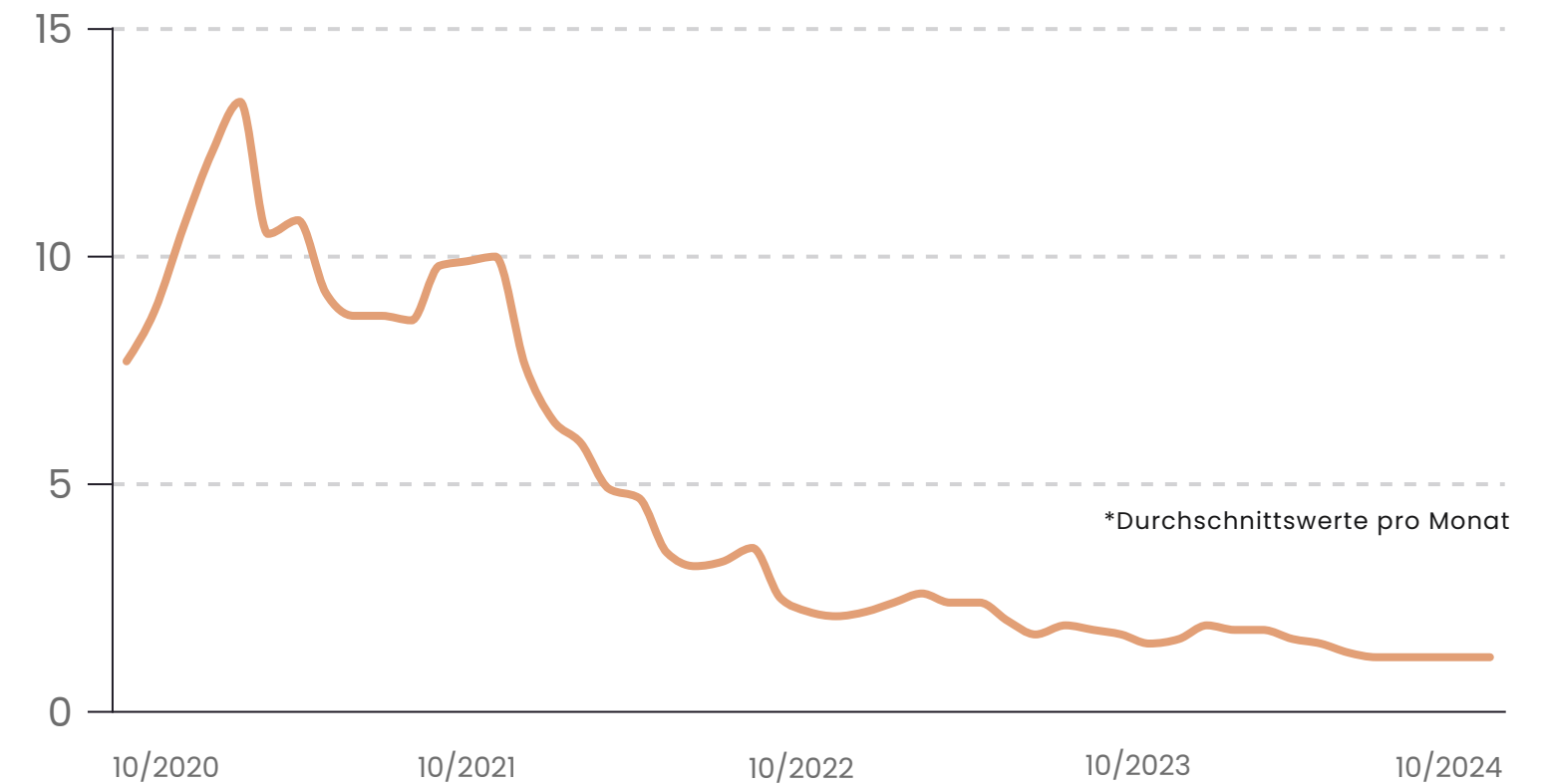
Nebenwerte bieten gegenüber Large-Caps ein historisch niedriges Bewertungsniveau.

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.

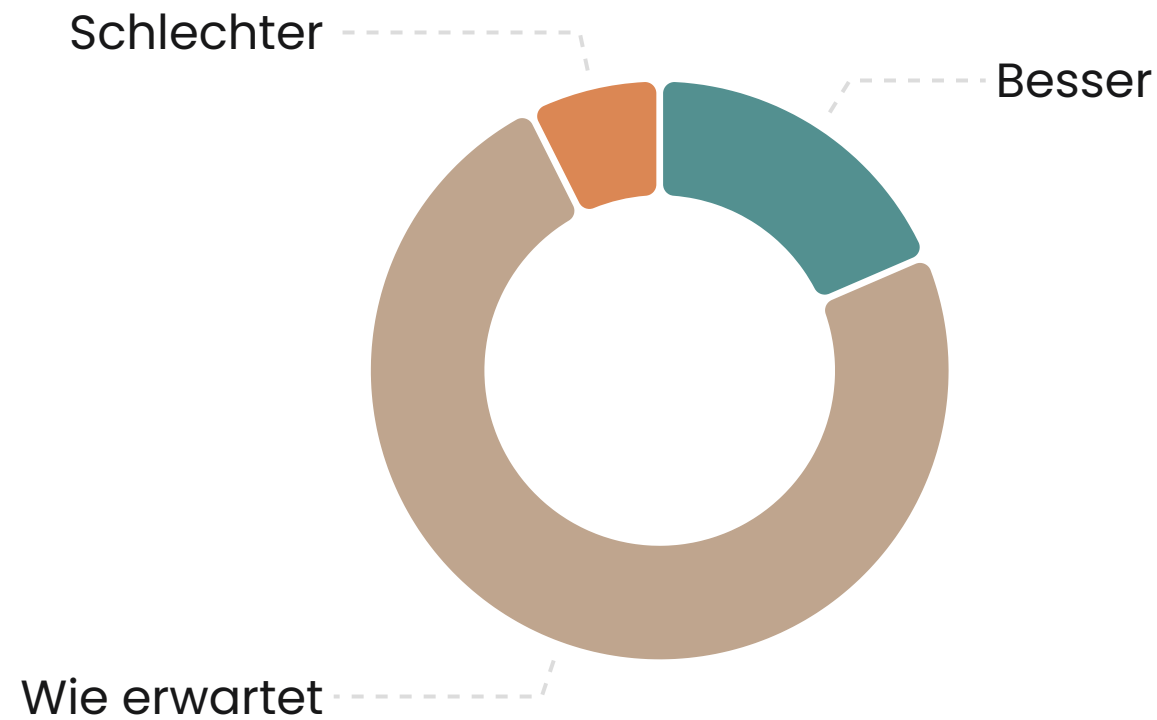
Price/Fwd. Sales Multiples des Goldman Sachs Non-Profitable Tech Index*



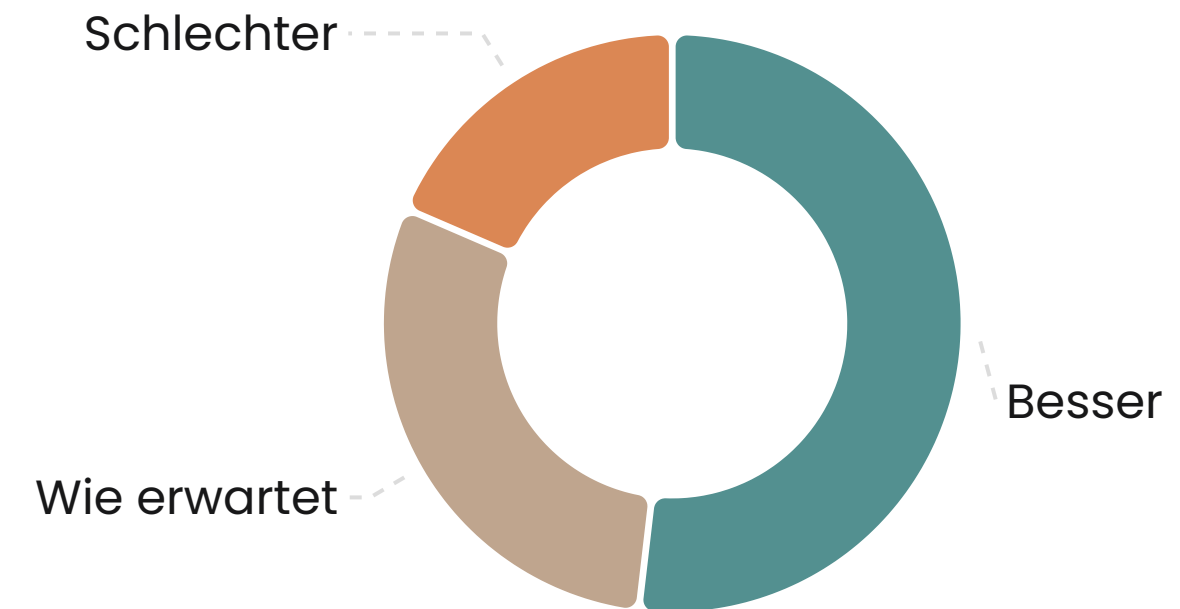
Unsere Portfoliounternehmen konnten in der abgelaufenen Berichtssaison überzeugen

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



Unsere Fonds bilden den technologischen Wandel mit den – aus unserer Sicht – aussichtsreichsten Technologie-Aktien weltweit ab: sektorübergreifend, fokussiert und aktiv verwaltet.



-Marvin Wenserski, CIO

3 | Portfolio & Investmentbeispiele

SoFi Technologies

Innovatives Fintech-Unternehmen mit starkem Wachstum und technologischem Vorsprung

FinTech

Emerging Stage

Nordamerika



Technologischer Vorteil

- Umfassende digitale Finanzdienstleistungsplattform (Kredite, Investments, Bankdienstleistungen) in einer App
- Hohe Skalierbarkeit der Plattform ermöglicht effizientes Wachstum
- Galileo & Technisys: SoFi als Software-Anbieter für andere Banken



Unternehmertum

- Anpassungsfähigkeit: vom reinen Kreditgeber zum Finanzdienstleister
- Gründer & CEO Anthony Noto beweist strategische Weitsicht durch gezielte Akquisitionen
- Wachstum durch strategische Partnerschaften



Ineffiziente Bewertung

- Fälschlicherweise primär als Digitalbank gesehen und bewertet
- Enormes Wachstum in Bezug auf Mitglieder und Einlagen und zusätzliches B2B-Potential durch Galileo und Technisys sowie weitere Monetarisierungsmöglichkeiten der Kunden



SoFi CEO Anthony Noto auf der GS Tech-Konferenz. Quelle: Eigene Aufnahme

SoFi Technologies

Innovatives Fintech-Unternehmen mit starkem Wachstum und technologischem Vorsprung

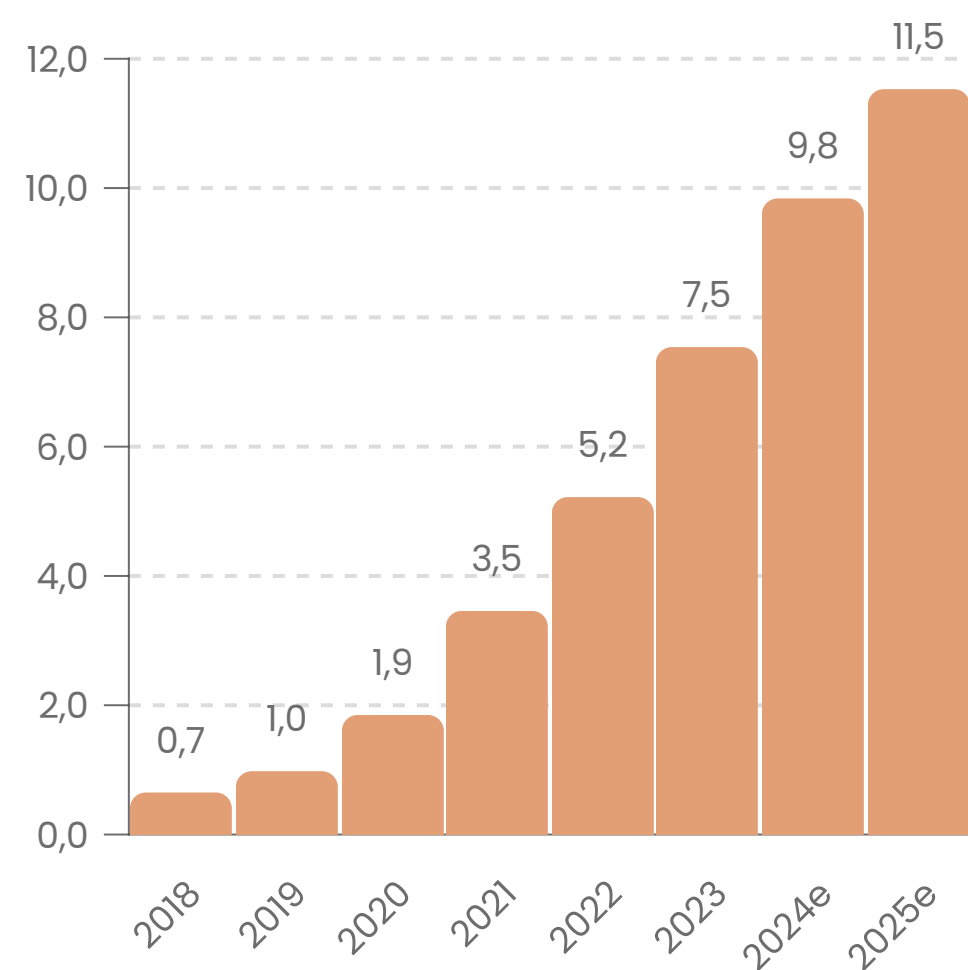
FinTech

Emerging Stage

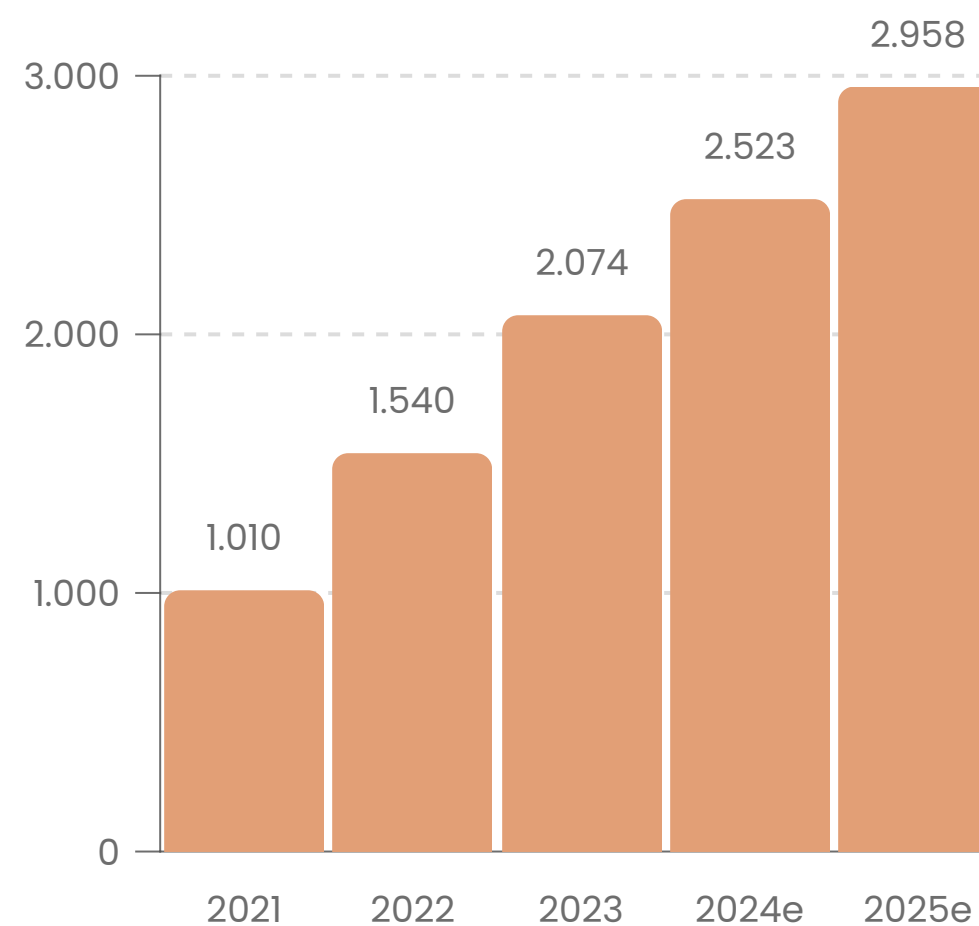
Nordamerika

Die skalierbare Plattform von SoFi zeigt **enormes Wachstumspotential** – sowohl auf Umsatz- als auch auf Profitabilitätsseite

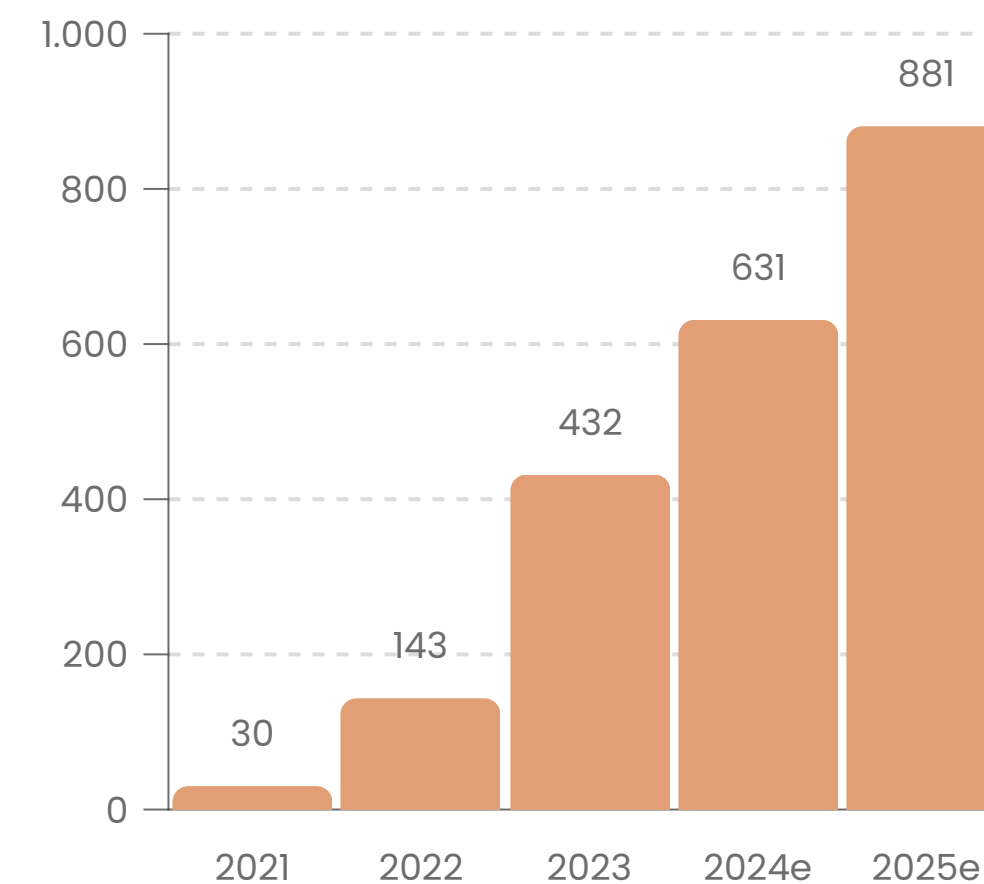
Anzahl Mitglieder (Mio.)



Nettoumsatz (Mio. USD)



Adj. EBITDA (Mio. USD)





Investoren, die von der Outperformance des Technologiesektors überzeugt sind und fernab der überfüllten Schauplätze investiert und diversifiziert sein wollen, finden bei TEQ Capital Anlagelösungen.



-Mike Judith, CSO

4 | Produktlösungen

Drei TEQ-Kernstrategien



**Disruptive
Technologies**

WKN: DNA10X



**Small & Mid Cap
Technologies**

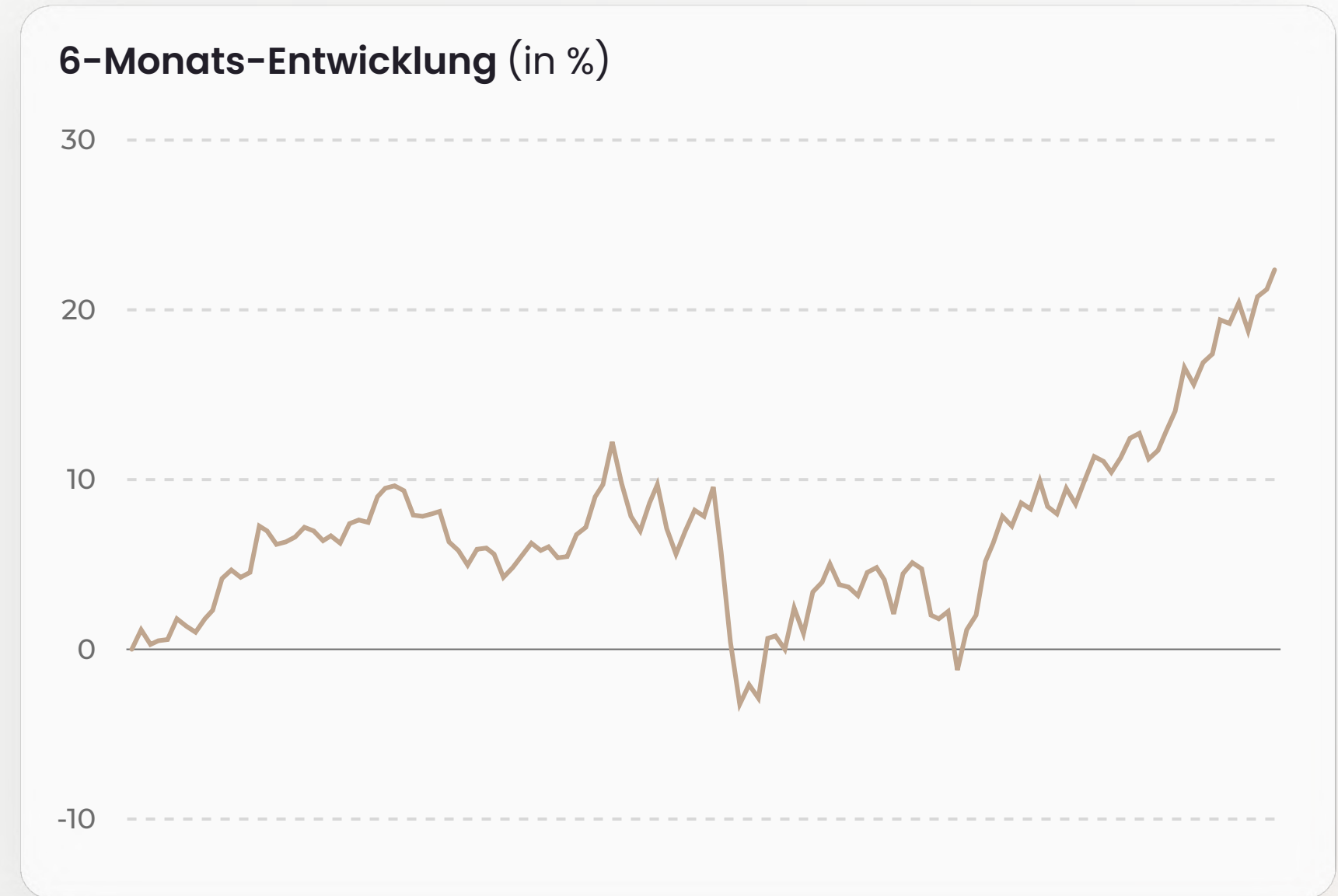
WKN: DNA10M



**Clean
Technologies**

WKN: DNA10C

Performance des 10xDNA - Disruptive Technologies-Fonds



10XDNA - DISRUPTIVE TECHNOLOGIES R (WKN: DNA10X)	Seit Auflage (01.09.21)	2022	2023	1 Jahr
	-30,9%	-51,7%	+33,3% ⁽¹⁾	+43,6%

Quelle: Axxion (Stand 28.10.2024); (1) Berücksichtigt eine Ausschüttung
Hinweis: Historische Rendite ist keine Indikation für zukünftige Ergebnisse. Bitte beachten Sie unsere rechtlichen Hinweise.



Die TEQ-Bausteine für Ihr Portfolio

Disruptive. Small & Mid Cap. Clean.

Kennen Sie Ihr Investment.

Fühlen Sie den Puls des aktiven Fondsmanagements. Wir halten Sie rund um die Portfoliounternehmen auf dem Laufenden – aktuell, detailliert, verständlich. Besuchen Sie unser umfangreiches deutschsprachiges Online-Angebot und treffen Sie uns persönlich – in Bonn oder bei Ihnen vor Ort.

Reisen Sie mit uns ins Technologie-Universum.

Erhalten Sie einen umfassenden Einblick in die Portfolios. Verfolgen Sie gemeinsam mit unseren Venture Capital-Gebern, Wissenschaftlern und Finanzexperten die spannendsten technologischen Entwicklungen. Wir bereiten Sie auf die Welt von morgen vor.

Investieren Sie mit uns gemeinsam.

Wir handeln aus Überzeugung und sind mit einem zweistelligen Millionenbetrag in unseren Strategien veranlagt. Wir sind Partner: Ihr Erfolg ist unser Erfolg.

Die Zukunft beginnt jetzt.



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



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 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/>.