

# 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

BJÖRN DRESCHER, DIE FONDSPLATTFORM (MÄRZ 2025)

# Aus 10xDNA wird TEQ und sonst ändert sich nichts?



Always Buckle Up  
See Owner's Manual  
For Further Information

ATTENTION: RISQUE ACCRU  
Toujours boucler sa ceinture de sécurité  
Consultez le Guide du propriétaire

Please keep your  
hands off the wheel

Arrival in 7 min at  
5:36 PM

JAGUAR



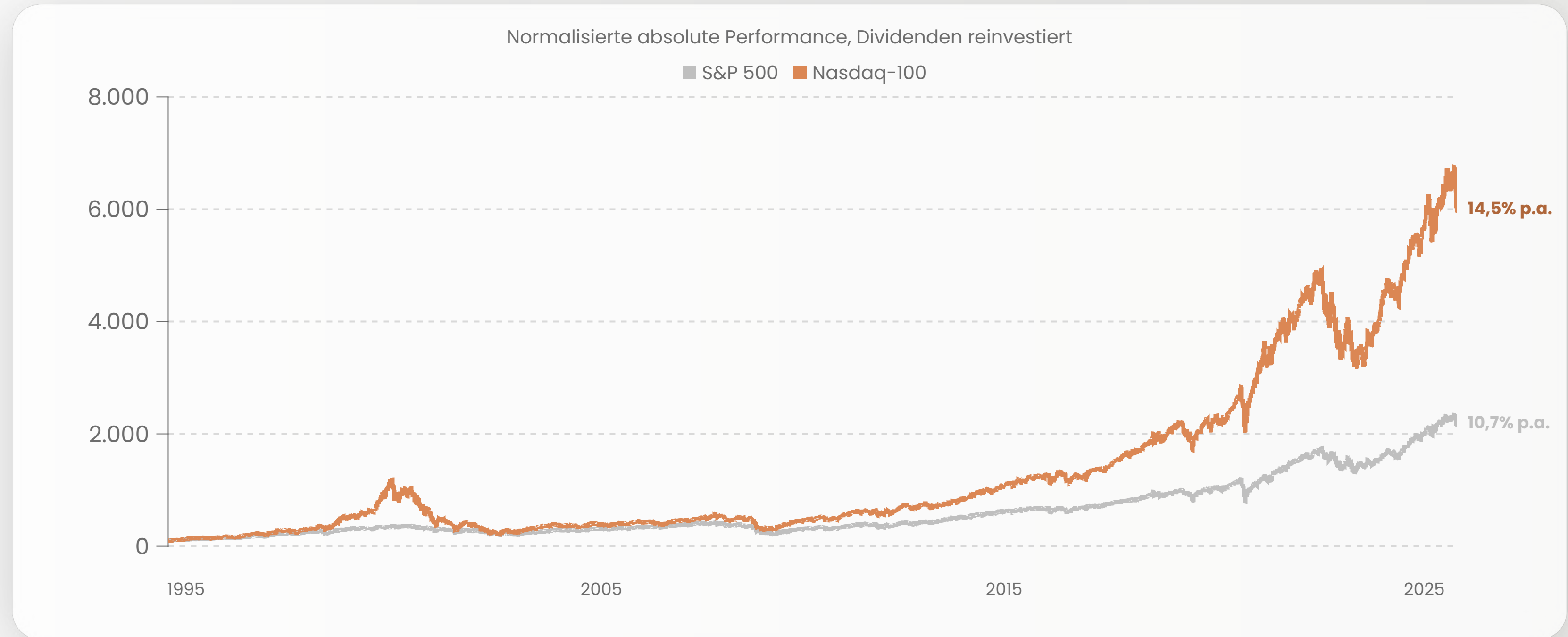
We estimate the S&P 500 will deliver an annualized nominal total return of 3% during the next 10 years and roughly 1% on a real basis.

–Goldman Sachs  
Oktober 2024

# Kapitalmarkt

# Technologieaktien mit langfristiger Überrendite

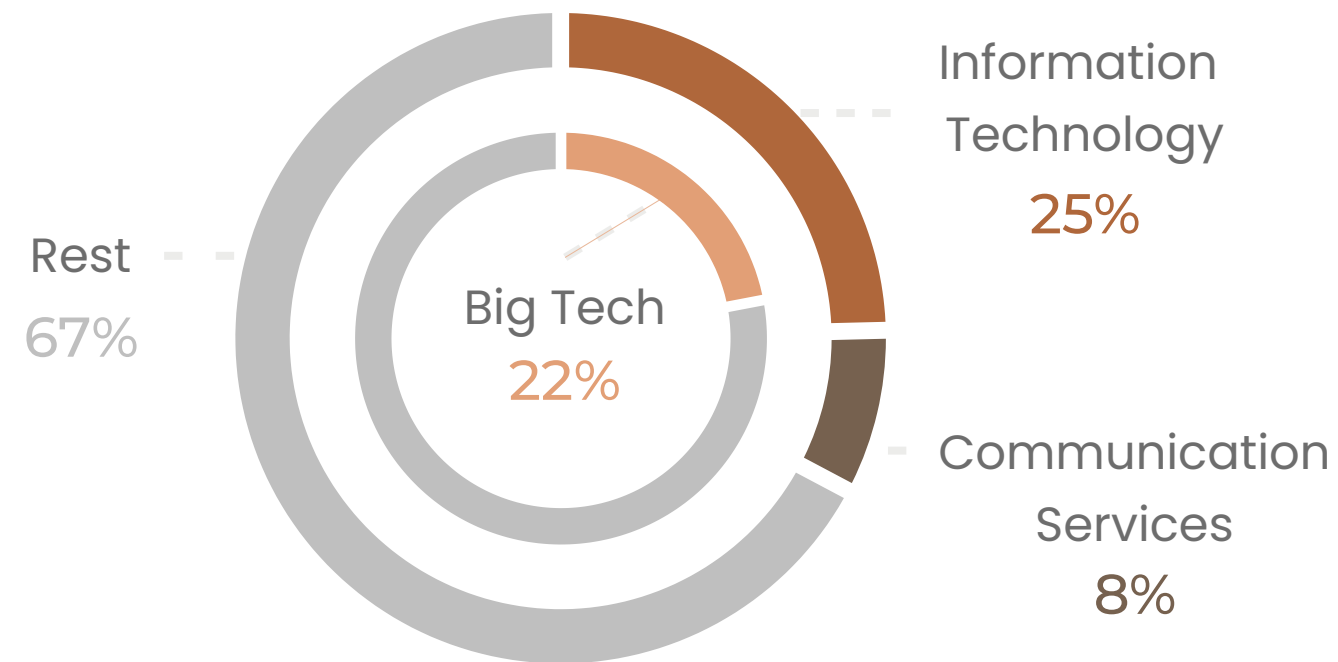
Innovation und Produktivitätsgewinne beflügeln Kurse



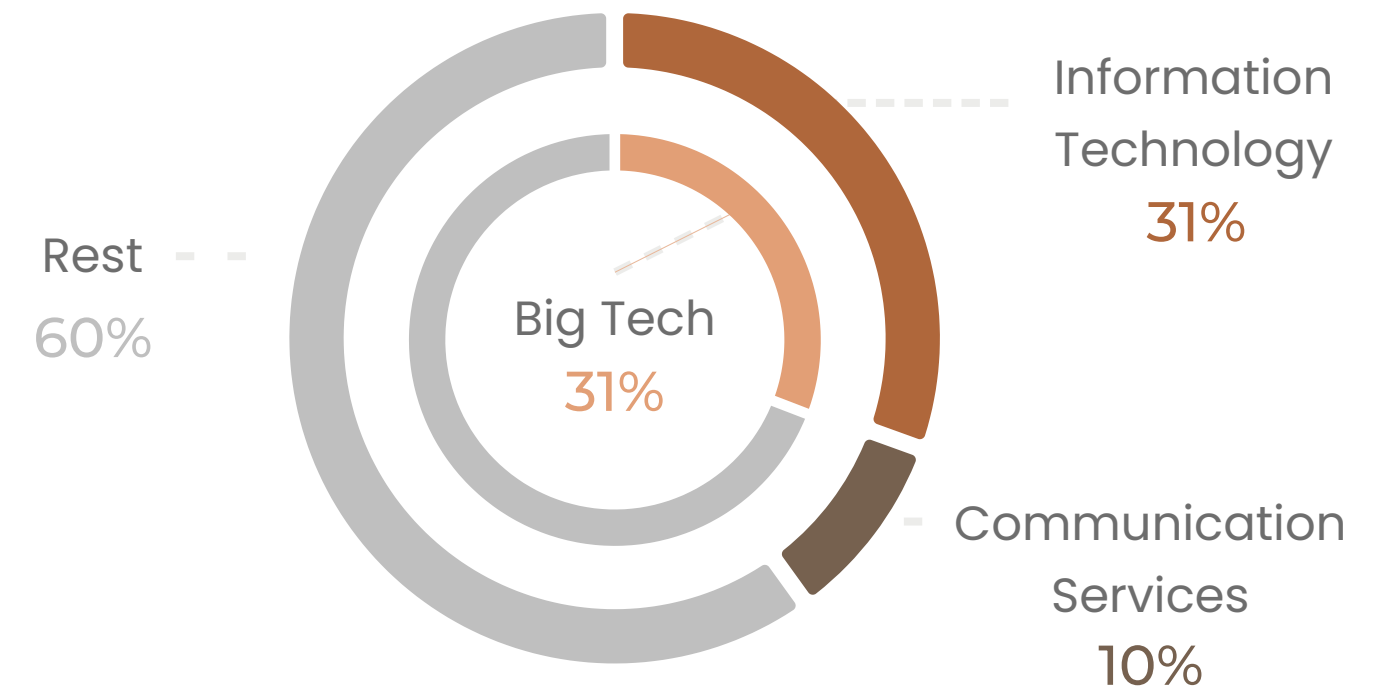
# Hohe Konzentrationsrisiken in Indizes und Portfolios

Passives Anlegen als Verstärker

## MSCI WORLD



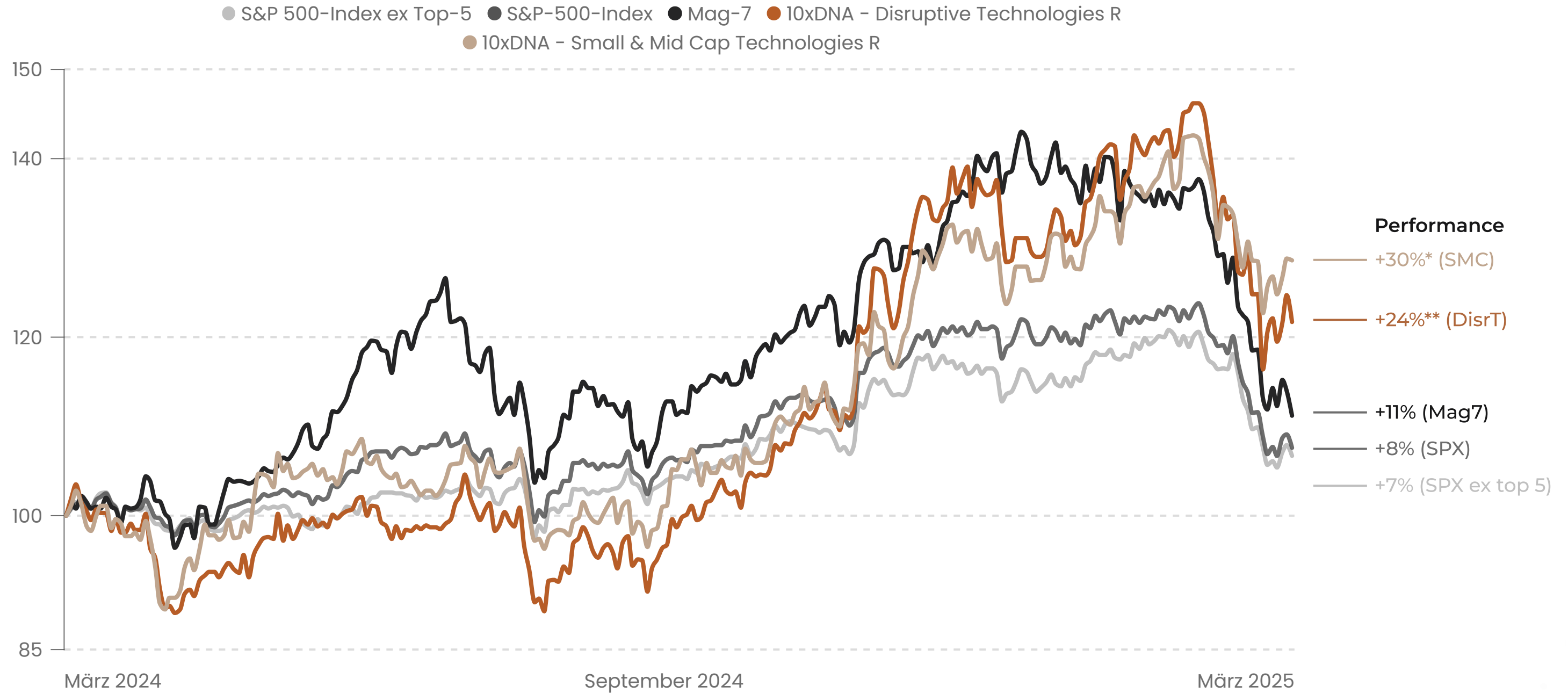
## S&P 500



Big Tech: 2/3 des Tech-Exposures!

# TEQ-Fonds mit Mehrrendite

Kursperformance im letzten Jahr  
in Euro, indexiert auf 100



# AI or die

THE WALL STREET JOURNAL.

TECHNOLOGY | ARTIFICIAL INTELLIGENCE [Follow](#)

## Tech Giants Double Down on Their Massive AI Spending

SMALL BUSINESS

## Unleashing Economic Growth: How Generative AI Is Shaping The Future Of Prosperity

By [Gaurav Tewari](#), Forbes Councils Member.

for [Forbes Business Council](#), COUNCIL POST | Membership (fee-based)

Working It [Work & Careers](#) [+ Add to myFT](#)

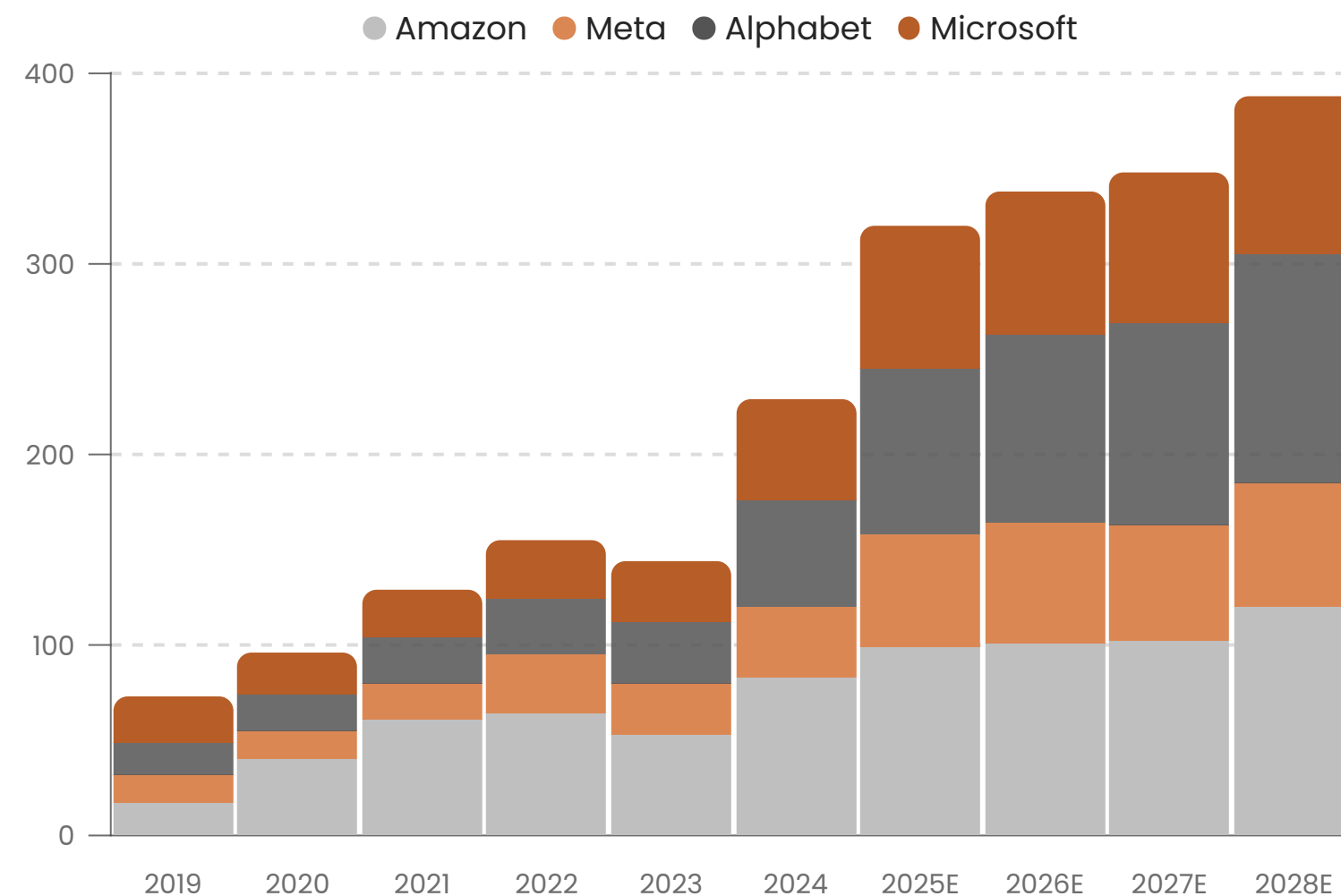
## How many AI agents does it take to change your job?

Some lessons from early agentic adopters; plus DEI crisis latest and a book giveaway

# Megatrend KI: Die Investitionsbereitschaft in KI-Infrastruktur ist ungebrochen hoch

## Capex-Budgets der US-Hyperscaler

in Mrd. USD, Konsensusschätzungen ab 2025



- US-Hyperscaler haben im Rahmen der letzten Quartalsberichte ihre **Investmentbudgets für KI-Infrastruktur** noch einmal deutlich erhöht
- Erfolgte nach den Entwicklungen rund um **Deepseek**, die entgegen der ersten Marktreaktionen das **Potenzial generativer KI sogar besonders deutlich** achten ("Jevons Paradoxon"\*)
- 2024 und 2025 stellen eine **Zeitenwende in Sachen KI-Investments** dar, die über die nächsten Jahre entlang der KI-Wertschöpfungskette Investmentchancen bietet

\*Jevons-Paradoxon beschreibt, wie technologische Fortschritte, die zu einer höheren Ressourceneffizienz führen, paradoxerweise den Gesamtverbrauch dieser Ressourcen erhöhen können, da die gesteigerte Effizienz zu einem niedrigeren Preis und damit zu einer erhöhten Nachfrage führt. So führen günstigere KI-Modelle zu einer Erhöhung der Nutzung von KI.



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

# Produktlösungen

# Was sind die Kerntechnologien der nächsten Dekaden?

Durchbrüche und signifikante Verbesserungen



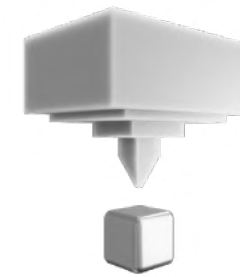
KI



Blockchain



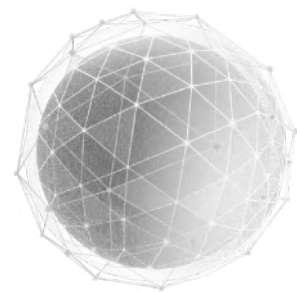
Robotik



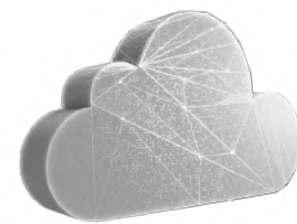
3D-Druck



5G/6G



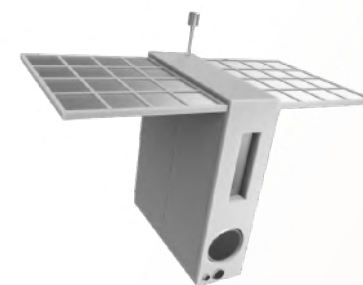
IoT



Edge  
Computing



Synthetische  
Biologie



New Space



Energie

# Erfahrenes, interdisziplinäres Investmentteam

Kapitalmarktspezialisten, Wissenschaftler, Unternehmer



Marvin Wenserski, CFA



Dr. Justus Gätjen



Marcel Vogler



Frank Thelen



Gunnar Miller

Anlageberater

Investmentkomitee



Dr. Richard Buschbeck



Akshay Birla



Marc Sieberger

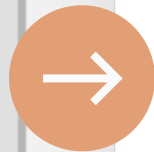


Alex Koch



Dr. Julia Jansing

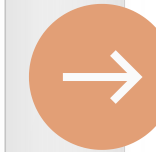
# Portfoliokonstruktion der TEQ-Fonds



## Identifikation

>2.000 Titel

- Marktanalyse
- Wettbewerbsanalyse
- Wertschöpfungsketten
- (VC-)Netzwerk
- Investorenkonferenzen & Broker-Research
- Quantitative Screener
- Alternative Datenquellen



## Analyse

>200 Titel

- Technologischer Vorteil
- Unternehmertum
- Ineffiziente Bewertung



## Portfolio

±30 Titel

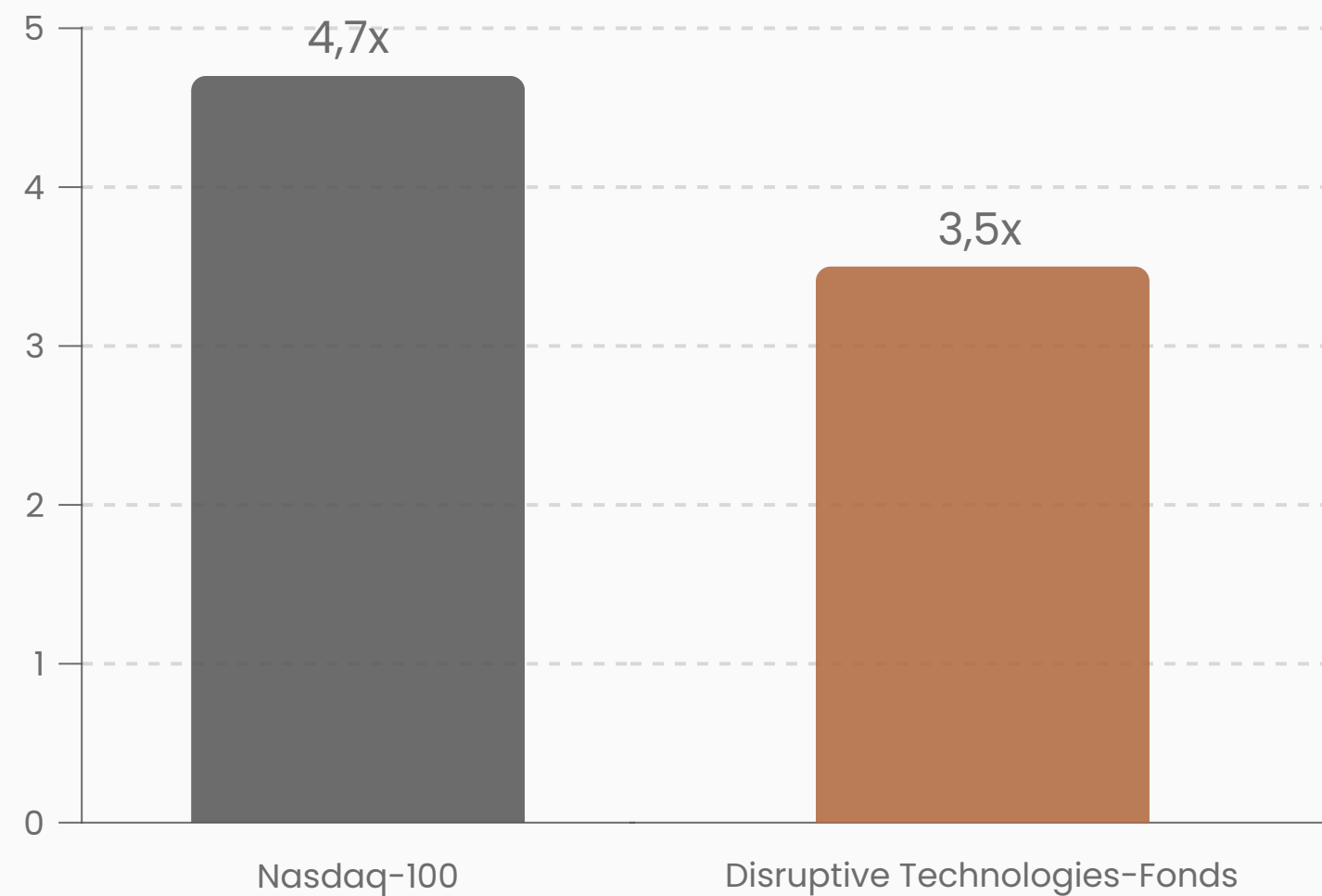
- Sektorale und geographische Diversifikation
- Profitabilitätszyklus
- Risikokontribution

Globales, aktiv verwaltetes Bottom-up-Portfolio führender Technologieunternehmen

# Portfoliounternehmen handeln zu vergleichbar niedrigen Bewertungen und wachsen deutlich stärker

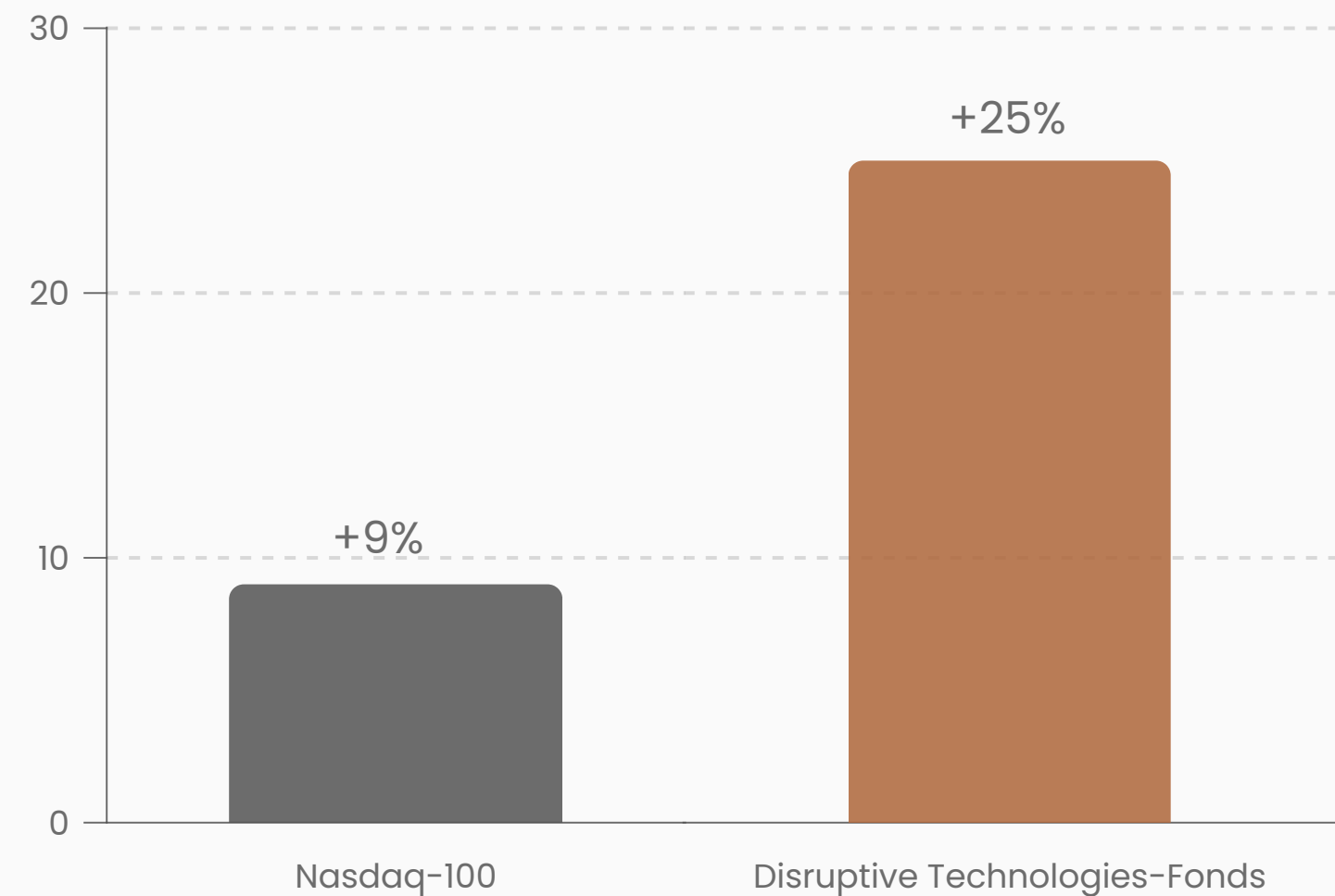
## Niedrigere Bewertung der Portfoliounternehmen...

EV/ Fwd. Sales Multiple; gew. Ø-Wert des Portfolios



## ...bei höherem erwarteten Umsatzwachstum

Pro Jahr; Konsensus-schätzungen 2024-27e; gew. Ø-Wert des Portfolios



Anmerkung: Durchschnitt umfasst keine Kryptozertifikate sowie Unternehmen, bei denen kein Analystenkonsensus bis in die kommenden Jahre besteht.

# Hesai Group

Führender Hersteller von LiDAR-Sensoren für autonome Fahrzeuge und Robotik

Mobility

Emerging Stage

Asien

## Technologischer Vorteil



- Hesai Sensoren sind auf technisch höchstem Niveau – in Bezug auf Reichweite, Auflösung, Sichtfeld und Zuverlässigkeit zu günstigen Preisen
- Nutzt 905nm LiDAR Sensortechnologie, die im Vergleich zu alternativen Technologien (z.B. 1550nm Technologie) u.a. Kostenvorteile bietet

## Unternehmertum



- Gründer David Li führt das Unternehmen weiter und positioniert Hesai, um mit seinen Kunden (u.a. Li Auto, BYD, Mercedes) weltweit zu wachsen.
- Inhouse-Entwicklung von Chips und Packaging ermöglicht Technologieführerschaft und niedrige Kosten

## Ineffiziente Bewertung



- Hesai ist weltweit der einzige LiDAR-Produzent, der diese Sensoren profitabel herstellt und verfügt über die höchsten Margen in der Industrie
- Marktteilnehmer unterschätzen das Marktpotential (Autos und Robotik) und zukünftige operative Effizienzgewinne



Ein mit Hesai-Sensoren ausgestattetes Waymo-Fahrzeug im Verkehr von San Francisco. Quelle: Eigene Aufnahme

## Kundenbeispiele



Mercedes-Benz

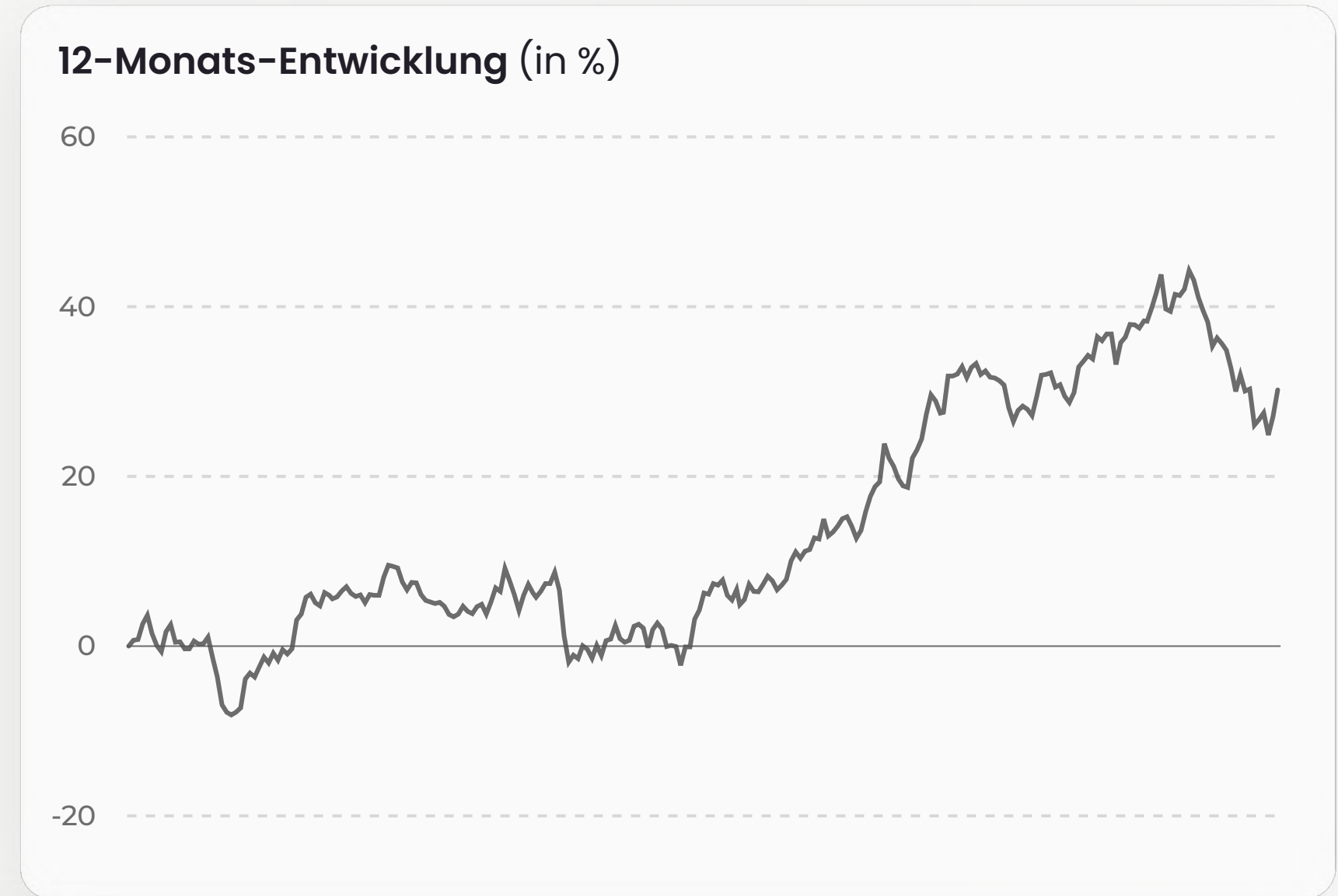
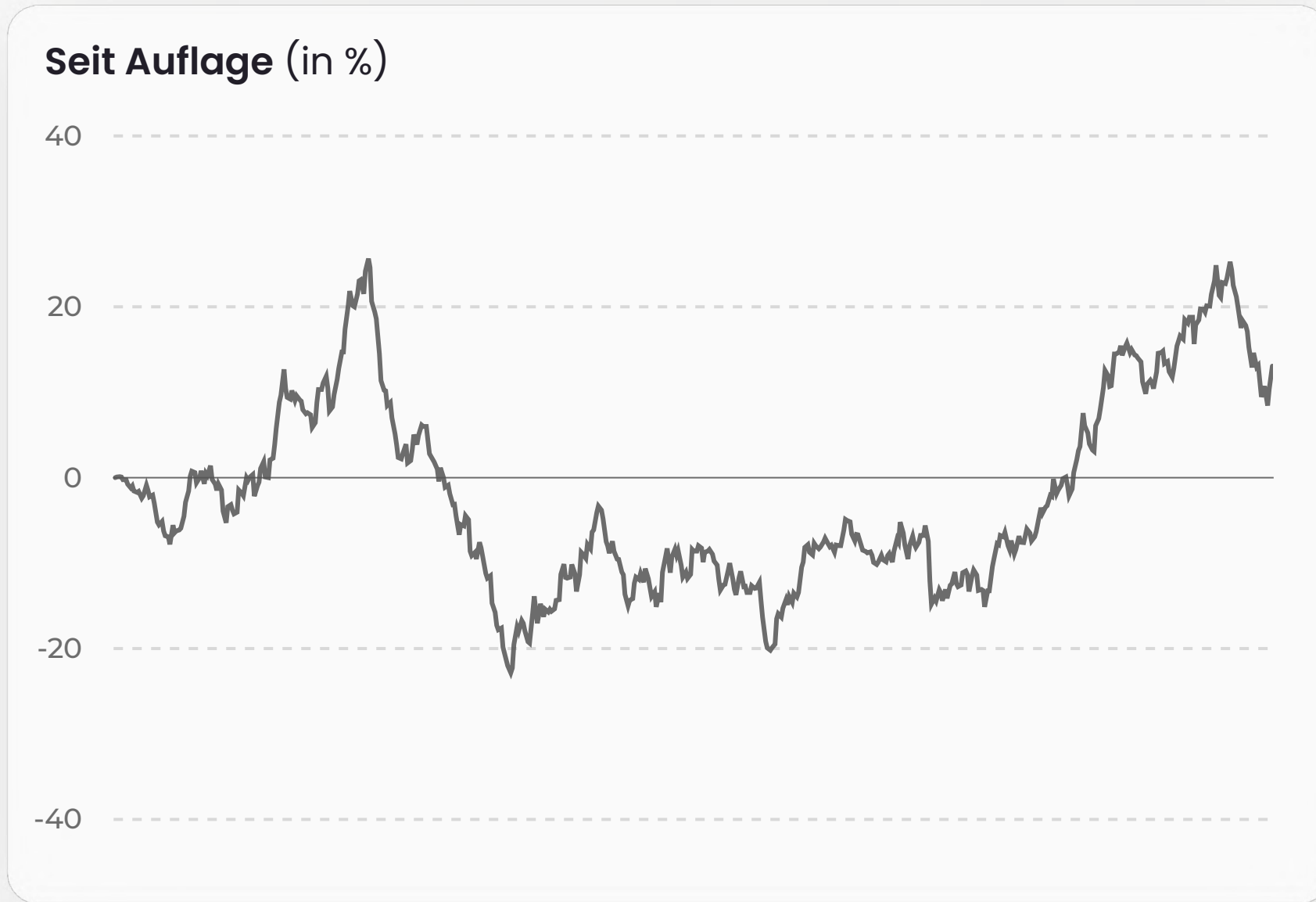


# Vier Übernahmen aus dem TEQ-Fonds im letzten Jahr belegen die attraktiven Bewertungen im Nebenwertebereich

Unternehmensübernahmen aus dem 10xDNA – Small & Mid Cap Technologies-Fonds

	<b>Copperleaf Technologies</b>	<b>Penneo</b>	<b>Volue</b>	<b>About You</b>
	Hochspezialisierte Software zur Steuerung von Investments in kritische Infrastruktur	Anbieter von digitalen Signaturen und KYC-Software	Entwickler von Software zur Steuerung von Energieinfrastruktur.	E-Commerce-Unternehmen mit attraktiver Software-Sparte
Einstand TEQ	ca. 5,50 CAD	ca. 8,50 DKK	ca. 27 NOK	ca. 3,30 EUR
Verkaufspreis	11,87 CAD	15,70 DKK	40 NOK	ca. 6,40 EUR
Rendite	<b>Über 110% in 16 Monaten</b>	<b>Über 80% in 20 Monaten</b>	<b>Über 50% in weniger als 3 Monaten</b>	<b>Über 90% in weniger als 2 Monaten</b>

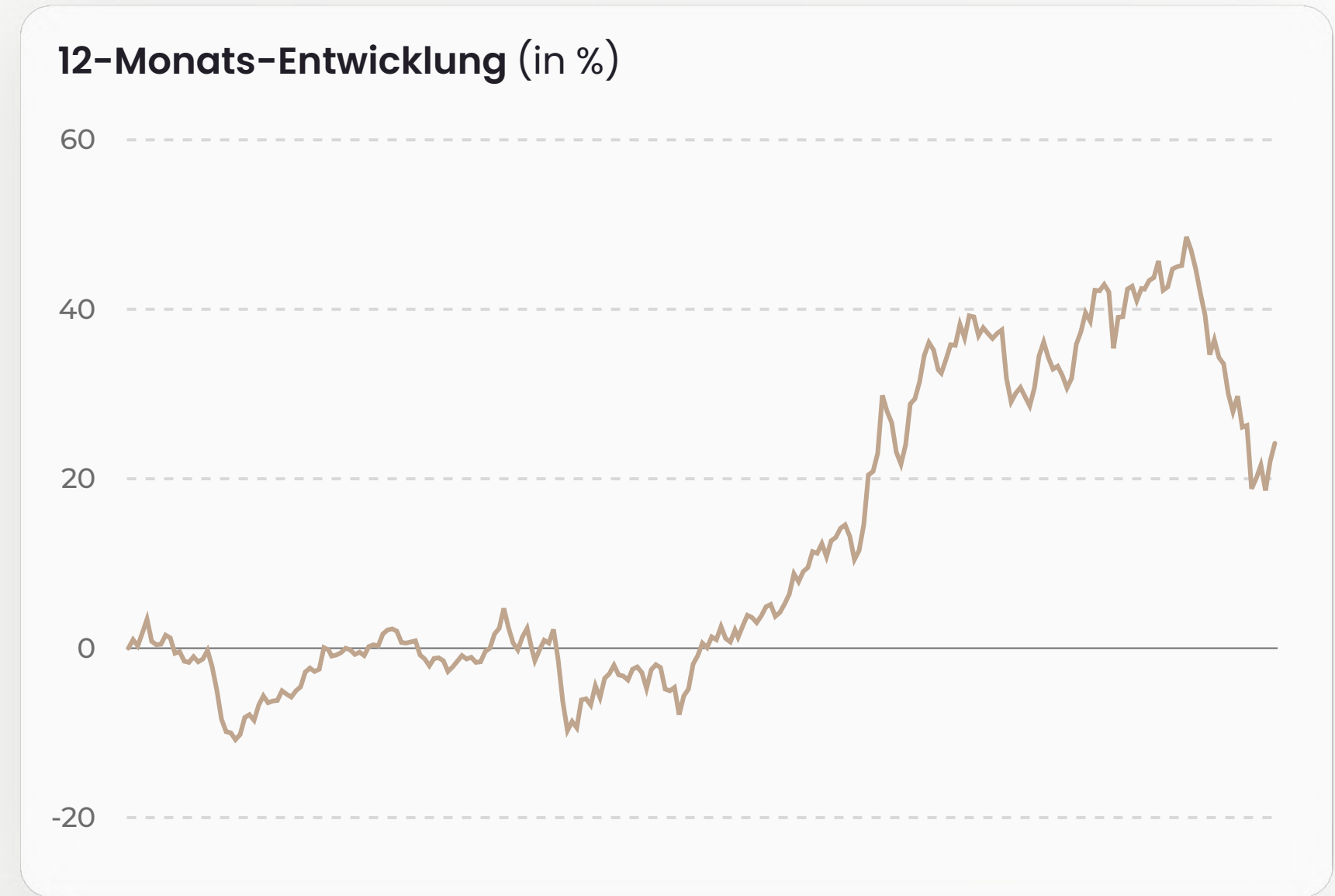
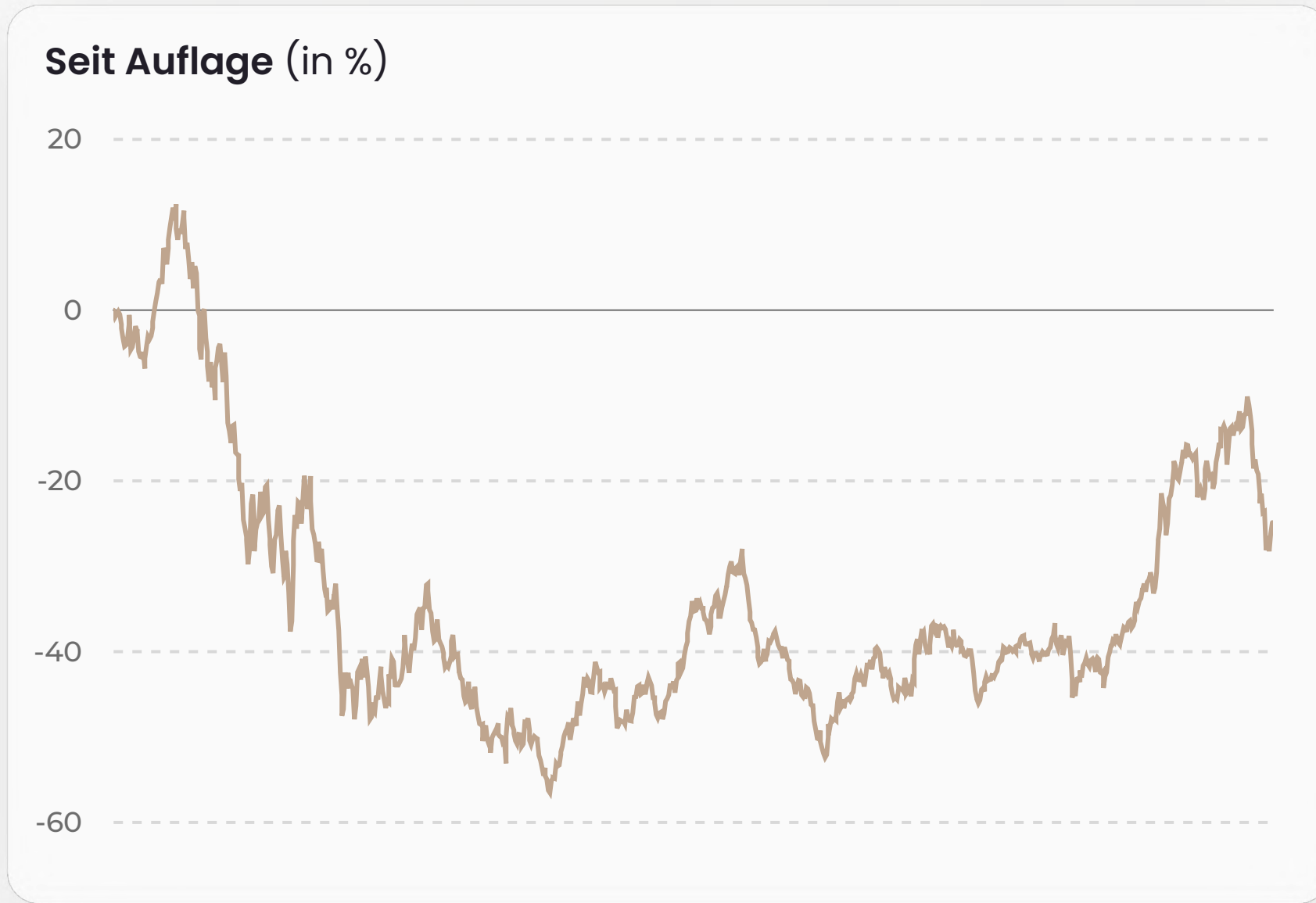
# Performance des 10xDNA - Small & Mid Cap Technologies-Fonds



<b>10XDNA - SMALL &amp; MID CAP TECHNOLOGIES R</b> (WKN: DNA10M)	<b>Seit Auflage (01.09.21)</b>	+13,1%	<b>2024</b>	+14,8% <sup>(1)</sup>	<b>1 Jahr</b>	+30,2% <sup>(1)</sup>

Quelle: Axxion (Stand 17.03.2025); (1) Berücksichtigt eine Ausschüttung  
Hinweis: Historische Rendite ist keine Indikation für zukünftige Ergebnisse. Bitte beachten Sie unsere rechtlichen Hinweise.

# Performance des 10xDNA - Disruptive Technologies-Fonds



<b>10XDNA - DISRUPTIVE TECHNOLOGIES R</b> (WKN: DNA10X)	<b>Seit Auflage</b> (01.09.21)	-24,9%	<b>2022</b>	-51,7%	<b>2023</b>	+33,3% <sup>(1)</sup>	<b>2024</b>	+29,2% <sup>(1)</sup>	<b>1 Jahr</b>	+24,2% <sup>(1)</sup>

Quelle: Axxion (Stand 17.03.2025); (1) Berücksichtigt eine Ausschüttung  
Hinweis: Historische Rendite ist keine Indikation für zukünftige Ergebnisse. Bitte beachten Sie unsere rechtlichen Hinweise.

# Das langfristige technologische Potential von Krypto ist ungebrochen – regulatorisches Umfeld mittlerweile konstruktiv



US-Wahl  
als Zeitenwende



Konstruktivere  
Regulierung

**BlackRock**



Institutionelles  
Interesse



Technologische  
Weiterentwicklung

# Drei TEQ-Kernstrategien



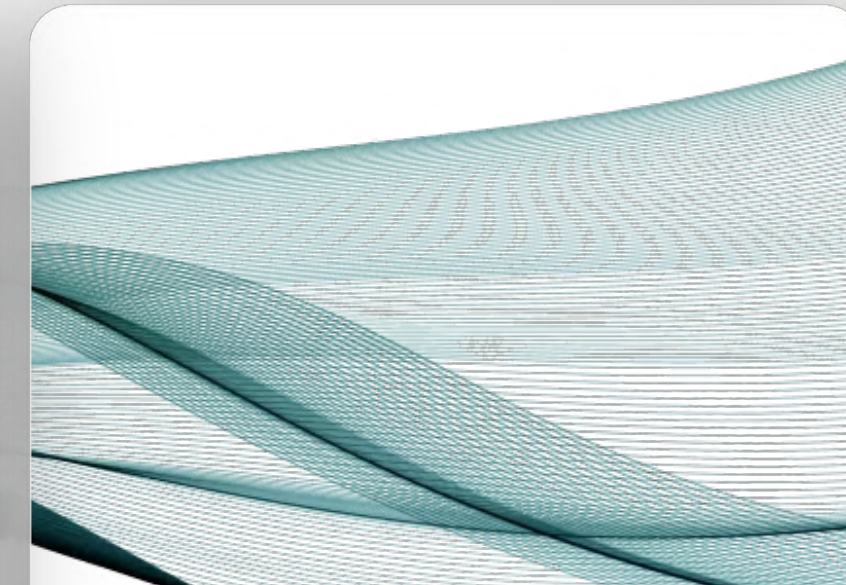
**Disruptive  
Technologies**

WKN: DNA10X



**Small & Mid Cap  
Technologies**

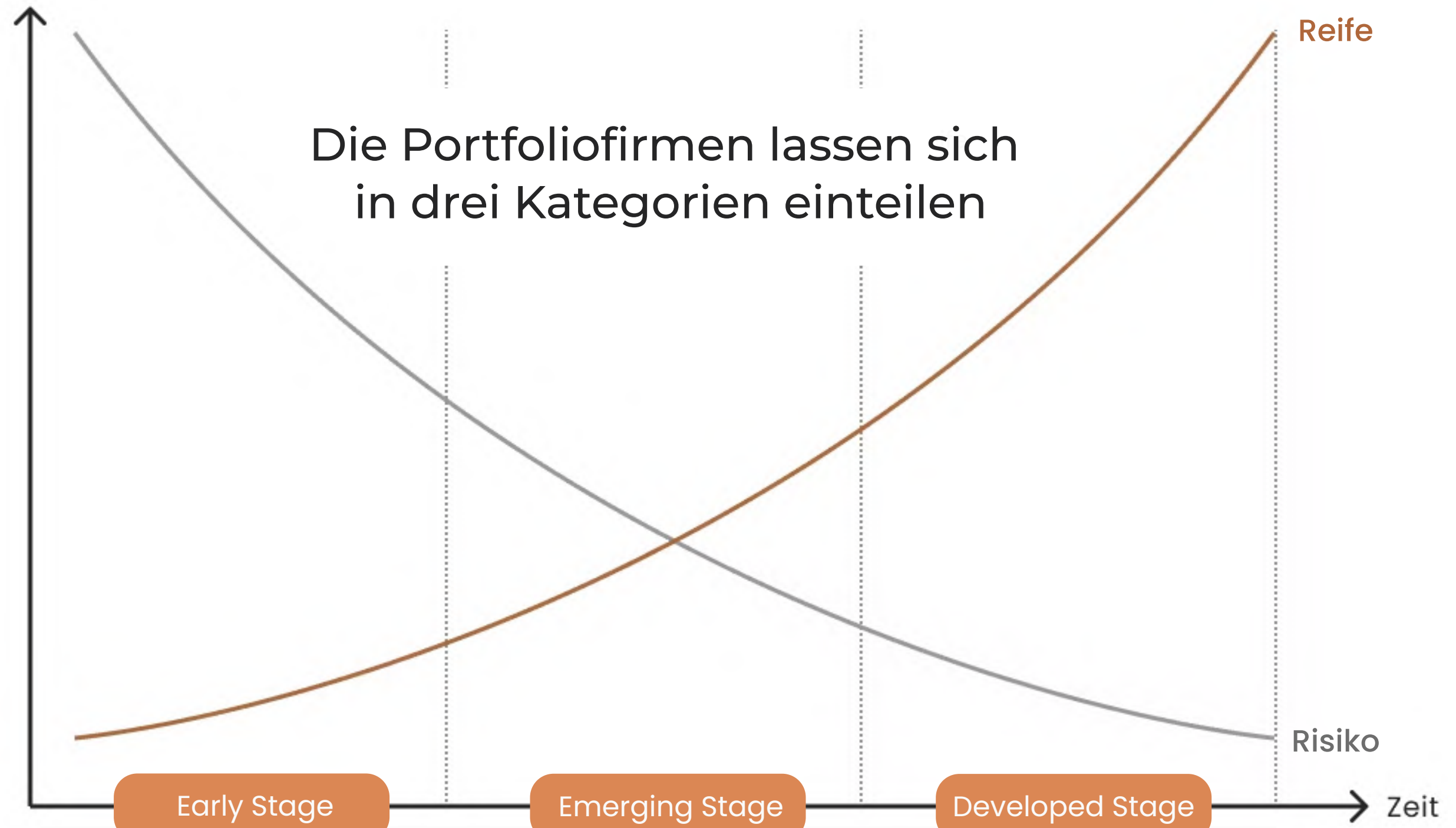
WKN: DNA10M



**Clean  
Technologies**

WKN: DNA10C

Die Portfoliofirmen lassen sich in drei Kategorien einteilen



- Disruptive Technologies
- Small & Mid Cap Technologies
- Clean Technologies

	Early Stage	Emerging Stage	Developed Stage
Disruptive Technologies	7%	36%	53%
Small & Mid Cap Technologies	19%	39%	38%
Clean Technologies	12%	10%	75%

# Innovation und Diversifikation für Ihr Portfolio

Eckpunkte unserer Investmentansätze



## Tech-Aktien

Team aus Unternehmern,  
Naturwissenschaftlern &  
Kapitalmarktexperten

Tiefes Technologie- und  
Kapitalmarktverständnis



## Global

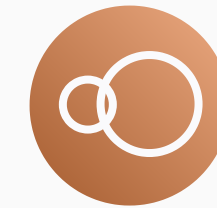
Investments in die  
führenden Unternehmen –  
weltweit



## Fokus

Konzentriertes Portfolio  
aus ca. 30 Titeln\*

Team in Fonds investiert  
und an TEQ beteiligt



## Differenziert

Geringe Überschneidung  
mit einschlägigen Indizes  
und anderen Tech-Fonds



## Bewertungs- getrieben

Fokus auf unterbewertete  
Investmentmöglichkeiten inkl.  
Margin-of-Safety

Unternehmensbewertung  
auf Free-Cashflow Basis

\*Im Disruptive Technologies-Fonds 25-35 Einzelpositionen; im Small & Mid-Cap Technologies-Fonds 25-50 Einzelpositionen



# 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

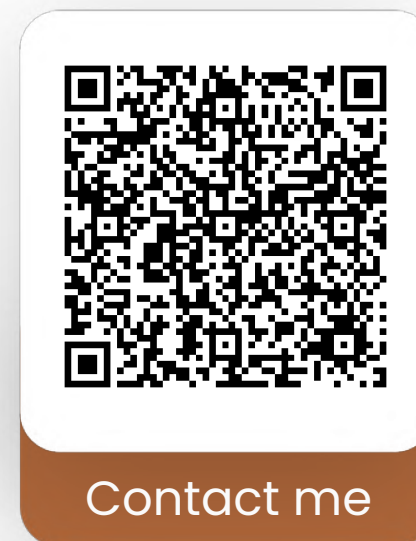
Phone

+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](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/>.