SQUAD FONDS

ESG-Research

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name	**Infineon Technologies AG**
ISIN	DE0006231004
Aktienkurs	29,9 Euro
Datum	28.11.2024
Marktkapitalisierung	38,9 Mrd. Euro
Enterprise Value	43,1 Mrd. Euro

Jahr	2022	2023	2024
Umsatz	14,2	16,3	15,0
EBIT	3,1	4,3	3,0
EBIT-Marge	21,6%	26,3%	19,8%

Angaben in Mrd. Euro

Quelle: CapitalIQ, Geschäftsbericht

Checkliste

Verletzung Ausschluss-kriterien SQUAD GB:	Nein
Sustainability-Report vorhanden (GRI):	Ja
Externes Research:	Ja
UN Global Compact signatory:	Ja
Umsatzwachstum > 5%	Ja
EBIT-Marge > 10%	Ja

Firmenportrait

Infineon ist der größte deutsche Produzent von Halbleitern. Halbleiter sind essenziell, um die energiebezogenen Herausforderungen unserer Zeit zu meistern und die digitale Transformation mitzugestalten. Halbleiterlösungen für Power-Systems und IoT ermöglichen wegweisende Lösungen für grüne und effiziente Energie, saubere und sichere Mobilität sowie ein intelligentes und sicheres IoT. Dabei investiert das Unternehmen sehr viel um die neuartigen effizienteren Halbleiter auf SiC und GaN-Basis in die Massenanwendung zu bringen.

Investmentbereiche

Digitalisierung

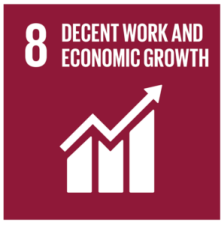
ESG-Investitionsgrund

- Stärkere Durchdringung von GaN und SiC Chips führt zu energieeffizienteren Wandlung von Elektrizität und spart dadurch Energie ein.
- Chips von Infineon werden in den folgenden 5 Hauptkategorien eingesetzt: E-Mobility (nachhaltige Mobilität), Erneuerbare Energien (grüne Stromgewinnung), ADAS (sichere Mobilität bis autonomes Fahren in einer sharing economy), AI/Datacenter (effiziente Stromversorung) und Internet of Things.
- Infineon investiert 7 Mrd. Euro in die weltgrößte SiC-Halbleiterfabrik

ESG-Research

Besonderheiten

Sustainable Development Goals



ESG Kennziffern

CO_2-Bilanz (t CO_2:m Umsatz; Scope 1+2): 26,1	Unfallquote (LTIFR) : 0,7
Wasserverbrauch (m^3:m Umsatz): 2,2	Vorstandsvergütung (Anteil des EBIT): 0,3 %
Abfallaufkommen (t:m Umsatz): 4,3	Mitarbeiterfluktuation: 6,0 %
ISO Standards o.ä.: sehr viele Verschiedene	Mitarbeiterwachstum: 0,3 %
F&E Anteil am Umsatz: 13,3 %	Frauenquote gesamt: 35 %
Effektive Steuerquote: 17,5 %	Frauenquote im Aufsichtsrat: 44 %

SWOT-Analyse

Stärken

- Energieeffizientere Produkte
- Substanzielles F&E Budget und starkes Technologieportfolio
- Hohes Investitionsvermögen in neue Technologien

Chancen

- Verbreitung effizienterer und abfallärmerer Chips
- Ausnutzen des First mover advantage in SiC und GaN

Schwächen

- Noch viele giftige Chemikalien im Einsatz

Risiken

- Gesundheits- und Sicherheitsrisiken in der Produktion
- Handling von gefährlichen Substanzen

SQUAD FONDS

Wichtige Hinweise

Die in dieser Publikation enthaltenen Fonds- und Marktinformationen sind zu allgemeinen Informations- sowie Werbezwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen bzw. Beratungen. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Diese Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Publikation enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und teilweise Morningstar urheberrechtlich geschützt und dürfen ohne Zustimmung nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Weder die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und Morningstar noch ihre jeweiligen Organe/Mitarbeiter 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 zu dem 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 (www.axxion.lu) oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich.

Die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH und die Point Five Capital GmbH sind bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundene 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).

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen 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 Ausschüttungen aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit dem maximalen Ausgabeaufschlag aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in der der ersten dargestellten Periode. Über den „Performance- und Wertentwicklungsrechner" auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses 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.

Diese Publikation und die in ihr enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Fußnoten/Glossar

CO_2-Bilanz: Kohlenstoffdioxidausstoß abzüglich Kohlendioxidrückgewinnung.
DNK: Deutscher Nachhaltigkeitskodex
Enterprise Value: Marktkapitalisierung zuzüglich Finanzverbindlichkeiten und Minderheiten und abzüglich liquide Zahlungsmittel.
EBIT: Earnings before interest and taxes (Gewinn vor Zinsen und Steuern).
EBIT Marge: Verhältnis von EBIT zu den Umsatzerlösen.
ESG: Environmental Social Governance, zu Deutsch ökologisch, sozial und verantwortungsvoll agierende Unternehmen bzw. Faktoren/Kriterien.
F&E: Forschung und Entwicklung.
GRI: Global Reporting Initiative.
ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer (International Securities Identification Number).
ISO: International Organization for Standardization
KGV: Gibt das Verhältnis von (geschätztem) Gewinn je Aktie zu ihrem aktuellen Marktkurs an.
Marktkapitalisierung: Rechnerischer Börsenwert eines Unternehmens (Anzahl der Aktien x Aktienkurs).
SQUAD: Stammt aus dem Englischen und bedeutet soviel wie „ein Team von Spezialisten, welche gut zusammenarbeiten".
SQUAD Fonds: Eine Marke der Discover Capital GmbH für die Vertriebsaktivitäten der SQUAD Fonds.
Sustainability-Report: Vom Unternehmen selbst erstellter Nachhaltigkeitsbericht.
SWOT: Instrument der strategischen Planung (S=Strengths, W=Weaknesses, O=Opportunities, T=Threats).
UN Global Compact: weltweite Initiative der Vereinten Nationen für verantwortungsvolle Unternehmensführung.

SQUAD FONDS

ESG-Research

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name	**Friedrich Vorwerk Group SE**
ISIN	DE000A255F11
Aktienkurs	60,8 Euro
Datum	31.05.2025
Marktkapitalisierung	1216 Mio. Euro
Enterprise Value	1137 Mio. Euro

Jahr	2022	2023	2024
Umsatz	368,2	373,4	498,4
EBIT	33,4	13,9	59,3
EBIT-Marge	9,1%	3,7%	11,9%

Angaben in Mio. Euro

Quelle: CapitalIQ, Geschäftsberichte

Checkliste

Verletzung Ausschluss-kriterien SQUAD GB:	Nein
Sustainability-Report vorhanden (GRI, DNK):	Nein
Externes Research:	Nein
UN Global Compact signatory:	Nein
Umsatzwachstum > 5%	Nein
EBIT-Marge > 10%	Nein

Firmenportrait

Friedrich Vorwerk ist ein in Deutschland und Europa tätiges deutsches Unternehmen, das Energieinfrastruktur entwirft, produziert und betreibt. Die Friedrich Vorwerk Group unterteilt sich in die Segmente Erdgas, Strom und Wasserstoff. Das Segment Erdgas umfasst den Transport und die Transformation von rohem Erdgas zu konditioniertem Erdgas. Das Energiesegment fokussiert sich auf den unterirdischen Transport und die Transformation von Elektrizität aus klimafreundlichen Quellen wie Solar und Wasser. Das Segment Wasserstoff umfasst die Transformation von klimafreundlichen Energien zu sauberem Wasserstoff sowie den Transport zu Endverbrauchern.

Investmentbereich

Umwelt- & Klimaschutz

ESG-Investitionsgrund

- Unternehmen leistet einen substantiellen Beitrag zum Ausbau der Energieinfrastruktur und zur Herstellung von Technologien für erneuerbare Energien und damit zur Erreichung der Ziele des Pariser Klimaabkommens
- Umsatzerlöse sind bereits zu 52,3% EU-Taxonomie-fähig
- Sichere und sozial verantwortungsbewusste Arbeitsplätze in der Energiewirtschaft mit 33% Frauen im Aussichtsrat

SQUAD FONDS

ESG-Research

Besonderheiten

Sustainable Development Goals

ESG Kennziffern

CO_2-Bilanz (t CO_2:m Umsatz scope 1+2): 39,4	Unfallquote (je 1 Mio. Stunden) : 10
Wasserverbrauch (m^3:m Umsatz): n.a.	CEO-Vergütung (je Mio. EBIT): 0,8%
Abfallaufkommen (m^3:m Umsatz): n.a.	Mitarbeiterfluktuation: n. a.
ISO Standards o.ä.: ISO 50001, ISO 9001, ISO14001	Mitarbeiterwachstum: 14,9%
Effektive Steuerquote: 34,4%	Frauenquote im Aufsichtsrat: 33%

SWOT-Analyse

Stärken

- Ausbau der Energieinfrastruktur in Deutschland und Europa
- Kompetenzen in verschiedenen klimafreundlichen Energiequellen und deren Infrastruktur

Chancen

- Vermehrte Investitionen in Energieinfrastrukturausbau
- Entwicklung und Einführung neuer Technologien, die zur Verbesserung und zum Ausbau der Energieinfrastruktur beitragen

Schwächen

- Abhängigkeit von Förderungen
- Minimale nachhaltige Berichterstattung

Risiken

- Erdgas möglicherweise nur als Übergangsenergiequelle, jedoch Wasserstoff-ready hauptsächlich verwendet

SQUAD FONDS

Wichtige Hinweise

Die in dieser Publikation enthaltenen Fonds- und Marktinformationen sind zu allgemeinen Informations- sowie Werbezwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen bzw. Beratungen. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Diese Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Publikation enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und teilweise Morningstar urheberrechtlich geschützt und dürfen ohne Zustimmung nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Weder die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und Morningstar noch ihre jeweiligen Organe/Mitarbeiter 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 zu dem 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 (www.axxion.lu) oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich.
Die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH und die Point Five Capital GmbH sind bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundene 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).
Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen 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 Ausschüttungen aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit dem maximalen Ausgabeaufschlag aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in der der ersten dargestellten Periode. Über den „Performance- und Wertentwicklungsrechner“ auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses 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.
Diese Publikation und die in ihr enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Fußnoten/Glossar

Abfallrückgewinnungsrate: Prozentualer Anteil der Abfälle, welche über ein Recycling-Verfahren erneut verwendet werden können.
CO_2: Kohlenstoffdioxid.
CO_2 Bilanz: Kohlenstoffdioxidausstoß abzüglich Kohlendioxidrückgewinnung.
Enterprise Value: Marktkapitalisierung zuzüglich Finanzverbindlichkeiten und Minderheiten und abzüglich liquide Zahlungsmittel.
EBIT: Earnings before interest and taxes (Gewinn vor Zinsen und Steuern).
EBITDA: Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen).
ESG: Environmental Social Governance, zu Deutsch ökologisch, sozial und verantwortungsvoll agierende Unternehmen bzw. Faktoren/Kriterien
Frauenquote: Prozentualer Anteil an weiblichen Beschäftigten in Relation zur gesamten Mitarbeiterzahl.
KGV: Gibt das Verhältnis von (geschätztem) Gewinn je Aktie zu ihrem aktuellen Marktkurs an.
Marktkapitalisierung: Rechnerischer Börsenwert eines Unternehmens (Anzahl der Aktien x Aktienkurs).
SQUAD: Stammt aus dem Englischen und bedeutet soviel wie „ein Team von Spezialisten, welche gut zusammenarbeiten“.
SQUAD Fonds: Eine Marke der Discover Capital GmbH für die Vertriebsaktivitäten der SQUAD Fonds.
Sustainability-Report: Vom Unternehmen selbst erstellter Nachhaltigkeitsbericht.

SQUAD FONDS

ESG-Research

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name	**aumann AG**
ISIN	DE000A2DAM03
Aktienkurs	13,4 Euro
Datum	06.05.2025
Marktkapitalisierung	173,0 Mio. Euro
Enterprise Value	77,7 Mio. Euro

Jahr	2022	2023	2024
Umsatz	215,3	289,6	312,3
Adj. EBIT	2,9	15,8	30,2
Adj. EBIT-Marge	1,3%	5,5%	9,7%

Angaben in Mio. Euro

Quelle: Geschäftsbericht

Checkliste

Verletzung Ausschluss-kriterien SQUAD GB:	Nein
Sustainability-Report vorhanden (GRI, DNK):	Nein
Externes Research:	Nein
UN Global Compact signatory:	Nein
Umsatzwachstum > 5%	Ja
Adj. EBIT-Marge > 10%	Nein

Firmenportrait

Aumann ist ein weltweit führender Hersteller von innovativen Spezialmaschinen und automatisierten Fertigungslinien mit dem Fokus auf die Elektromobilität. Ebenso werden Produktionslinien für Batterieproduktion angeboten. Mit Aumann Standorten in Deutschland, der chinesischen Gesellschaft in Changzhou und einem Team in den USA, unterstütz das Unternehmen Kunden und Partner flexibel und global. Aumann entwickelte eine einzigartige Wickeltechnologie, diese ermöglicht es Kunden, bei E-Motoren auf automatisierte Massenfertigung umzusteigen und eine hervorragende Qualität zu erzielen.

Investmentbereich

Nachhaltige Mobilität

ESG-Investitionsgrund

- Aumann leistet mit Ihren Maschinen einen wichtigen Beitrag für effiziente Elektromotoren, die über Ihre Einsatzdauer CO_2 sparen.
- Durch effiziente und im Budget gebaute Produktionslinien kann die Elektromobilität (und weitere Branchen wie beispielsweise Photovoltaik und Elektrolyseur-Produktion) schneller wachsen und günstiger Herstellen.
- Aumann Maschinen werden zur Batterieproduktion eingesetzt

SQUAD FONDS

ESG-Research

Besonderheiten

Umsatzerlöse bereits zu 80% EU-Taxonomiekonform.

Sustainable Development Goals

ESG Kennziffern

Energieintensität (MWH:m Umsatz): 18	Unfallquote (je 1 Mio. Stunden oder FTEs) : 1,6
Wasserverbrauch (m^3:m Umsatz): 15,0	Vorstandsvergütung (je Mio. EBIT): 6%
Abfallaufkommen (t:m Umsatz): 0,9	Frauenquote alle Mitarbeiter: 13,9%
ISO Standards o.ä.: ISO 9001, ISO14001	Mitarbeiterwachstum: -6%
Effektive Steuerquote: 33%	Frauenquote im Aufsichtsrat: 33%

SWOT-Analyse

Stärken

- Einzigartige Wickeltechnologie
- Wachstum in Elektromobilität, Wasserstoff-Elekrolyseure, Batterien, Brennstoffzellen…

Chancen

- Kundengewinne in anderen Branchen werden aktiv angegangen um nicht abhängig zu sein
- Steigende Nachfrage nach Produktionslösungen für Elektromobilität und erneuerbare Energien, insbesondere durch den Ausbau von Produktionskapazitäten für Elektrofahrzeuge weltweit.

Schwächen

- Geringe Frauenquote, jedoch für Branche normal
- Wegen Auftragsschwäche musste Mitarbeiteranzahl verringert werden

Risiken

- Günstigere, aber nicht so effiziente Elektromotoren setzen sich durch
- Eintritt in nicht nachhaltige Branchen

SQUAD FONDS

Wichtige Hinweise

Die in dieser Publikation enthaltenen Fonds- und Marktinformationen sind zu allgemeinen Informations- sowie Werbezwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen bzw. Beratungen. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Diese Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Publikation enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und teilweise Morningstar urheberrechtlich geschützt und dürfen ohne Zustimmung nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Weder die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und Morningstar noch ihre jeweiligen Organe/Mitarbeiter 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 zu dem 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 (www.axxion.lu) oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich.
Die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH und die Point Five Capital GmbH sind bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundene 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).
Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen 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 Ausschüttungen aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit dem maximalen Ausgabeaufschlag aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in der der ersten dargestellten Periode. Über den „Performance- und Wertentwicklungsrechner“ auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses 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.
Diese Publikation und die in ihr enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Fußnoten/Glossar

Abfallrückgewinnungsrate: Prozentualer Anteil der Abfälle, welche über ein Recycling-Verfahren erneut verwendet werden können.
CO_2: Kohlenstoffdioxid.
CO_2 Bilanz: Kohlenstoffdioxidausstoß abzüglich Kohlendioxidrückgewinnung.
Enterprise Value: Marktkapitalisierung zuzüglich Finanzverbindlichkeiten und Minderheiten und abzüglich liquide Zahlungsmittel.
EBIT: Earnings before interest and taxes (Gewinn vor Zinsen und Steuern).
EBITDA: Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen).
ESG: Environmental Social Governance, zu Deutsch ökologisch, sozial und verantwortungsvoll agierende Unternehmen bzw. Faktoren/Kriterien
Frauenquote: Prozentualer Anteil an weiblichen Beschäftigten in Relation zur gesamten Mitarbeiterzahl.
KGV: Gibt das Verhältnis von (geschätztem) Gewinn je Aktie zu ihrem aktuellen Marktkurs an.
Marktkapitalisierung: Rechnerischer Börsenwert eines Unternehmens (Anzahl der Aktien x Aktienkurs).
SQUAD: Stammt aus dem Englischen und bedeutet soviel wie „ein Team von Spezialisten, welche gut zusammenarbeiten“.
SQUAD Fonds: Eine Marke der Discover Capital GmbH für die Vertriebsaktivitäten der SQUAD Fonds.
Sustainability-Report: Vom Unternehmen selbst erstellter Nachhaltigkeitsbericht.

SQUAD FONDS

ESG-Research

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name	**Floridienne SA**
ISIN	BE0003215143
Aktienkurs	685 Euro
Datum	03.06.2025
Marktkapitalisierung	671 Mio. Euro
Enterprise Value	1172 Mio. Euro

Jahr	2022	2023	2024
Umsatz	521,1	551,2	699,1
EBIT	39	32,3	68,2
EBIT-Marge	7,5%	5,9%	9,8%

Angaben in Mio. Euro

Quelle: CapitalIQ, Geschäftsbericht

Checkliste

Verletzung Ausschluss-kriterien SQUAD GB:	Nein
Sustainability-Report vorhanden (GRI, DNK):	Nein
Externes Research:	Nein
UN Global Compact signatory:	Nein
Umsatzwachstum > 5%	Ja
EBIT-Marge > 10%	Nein

Firmenportrait

Die Holdinggesellschaft Floridienne investiert hauptsächlich in Nischen. Dabei ist das Ziel Hauptinvestor zu sein und als aktiver Anteilseigner mitzuwirken. Der Schwerpunkt der Investitionen liegt auf Investments die einen positiven Umweltnutzen haben.

Investmentbereich

Biodiversität

ESG-Investitionsgrund

- Durch den Einsatz von Hummeln zur Bestäubung wird Erntequalität und -menge gesteigert
- Der Pestizideinsatz kann durch Nützlinge verringert oder ganz vermieden werden, dies wirkt sich direkt auf die Biodiversität aus
- Natürlich gewonnene Enzyme auf Pflanzenbasis helfen der Pharmaindustrie sowie der Nahrungsmittelindustrie
- Einer der größten Batterie-Recycler mit europäischen Qualitätsstandards

SQUAD FONDS

ESG-Research

Besonderheiten

Die größte Beteiligung Biobest möchte bis 2026 CO2-Neutral werden

2,9% Taxonomie-Fähige Umsätze, konservativ, da bisher nur Batterierecycling (19,8% des CAPEX)

Sustainable Development Goals

ESG Kennziffern

CO_2-Bilanz (t CO_2:m Umsatz, scope 1+2): 39,1	Unfallquote (je 1 Mio. Stunden oder FTEs) : n.a.
Wasserverbrauch (m^3:m Umsatz): n.a.	CEO-Vergütung (je Mio. EBIT): 1,2%
Abfallaufkommen (m^3:m Umsatz): n.a.	Mitarbeiterfluktuation: n.a.
ISO Standards o.ä.: für Food: IFS/BRC/ISOs Pharma: GMP/FSCC	Mitarbeiterwachstum: 1,2%
Effektive Steuerquote: 32,6%	Frauenquote im Aufsichtsrat: 33%

SWOT-Analyse

Stärken

- Nachhaltige Bestäubung durch Hummeln
- Insekten zur Schädlingsbekämpfung
- Wachstum im Batterierecyclingsegment
- Natürlich gewonnene Enzyme

Chancen

- Akquisitionen mit weiterhin hervorragenden Nachhaltigkeitseigenschaften
- Berichterstattung mit erstmals Treibhausgasemissionen in 2025

Schwächen

- Geringe Transparenz durch Holdingstruktur

Risiken

- Minderheitsaktionäre werden bei Kommunikation benachteiligt
- Qualitätsrisiken im Foodsegment

SQUAD FONDS

Wichtige Hinweise

Die in dieser Publikation enthaltenen Fonds- und Marktinformationen sind zu allgemeinen Informations- sowie Werbezwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen bzw. Beratungen. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Diese Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Publikation enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und teilweise Morningstar urheberrechtlich geschützt und dürfen ohne Zustimmung nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Weder die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und Morningstar noch ihre jeweiligen Organe/Mitarbeiter 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 zu dem 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 (www.axxion.lu) oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich.
Die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH und die Point Five Capital GmbH sind bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundene 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).
Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen 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 Ausschüttungen aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit dem maximalen Ausgabeaufschlag aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in der der ersten dargestellten Periode. Über den „Performance- und Wertentwicklungsrechner“ auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses 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.
Diese Publikation und die in ihr enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Fußnoten/Glossar

Abfallrückgewinnungsrate: Prozentualer Anteil der Abfälle, welche über ein Recycling-Verfahren erneut verwendet werden können.
CO_2: Kohlenstoffdioxid.
CO_2 Bilanz: Kohlenstoffdioxidausstoß abzüglich Kohlendioxidrückgewinnung.
Enterprise Value: Marktkapitalisierung zuzüglich Finanzverbindlichkeiten und Minderheiten und abzüglich liquide Zahlungsmittel.
EBIT: Earnings before interest and taxes (Gewinn vor Zinsen und Steuern).
EBITDA: Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization (Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen).
ESG: Environmental Social Governance, zu Deutsch ökologisch, sozial und verantwortungsvoll agierende Unternehmen bzw. Faktoren/Kriterien
Frauenquote: Prozentualer Anteil an weiblichen Beschäftigten in Relation zur gesamten Mitarbeiterzahl.
KGV: Gibt das Verhältnis von (geschätztem) Gewinn je Aktie zu ihrem aktuellen Marktkurs an.
Marktkapitalisierung: Rechnerischer Börsenwert eines Unternehmens (Anzahl der Aktien x Aktienkurs).
SQUAD: Stammt aus dem Englischen und bedeutet soviel wie „ein Team von Spezialisten, welche gut zusammenarbeiten“.
SQUAD Fonds: Eine Marke der Discover Capital GmbH für die Vertriebsaktivitäten der SQUAD Fonds.
Sustainability-Report: Vom Unternehmen selbst erstellter Nachhaltigkeitsbericht.

SQUAD FONDS

ESG-Research

Firmendetails und Bewertungskennziffern

Name	**ProCredit Holding AG**
ISIN	DE0006223407
Aktienkurs	10,4 Euro
Datum	03.06.2025
Marktkapitalisierung	613 Mio. Euro
Kernkapital	952 Mio. Euro

Jahr	2022	2023	2024
Zins + Provision	319,4	394,7	417,4
Jahresüberschuss	16,5	113,4	104,3
JÜ-Marge	4,9%	27,5%	23,5%

Angaben in Mio. Euro

Quelle: CapitalIQ; Geschäftsberichte

Checkliste

Verletzung Ausschluss-kriterien SQUAD GB:	Nein
Sustainability-Report vorhanden (GRI):	Ja
Externes Research:	Ja
UN Global Compact signatory:	Ja
Umsatzwachstum > 5%	Ja
JÜ-Marge > 10%	Ja

Firmenportrait

Die ProCredit Gruppe ist eine internationale Bankengruppe, die sich auf die Bereitstellung von Bankdienstleistungen für kleinere und mittlere Unternehmen (KMU) in Transformationsökonomien spezialisiert hat. Darüber hinaus bietet sie auch Direktbankdienstleistungen für Privatkunden an. Die Bank ist in Südost- und Osteuropa tätig, verfügt aber auch über Niederlassungen in Ecuador und Deutschland.
Die Bank hat ihren Hauptsitz in Frankfurt am Main und ist seit ihrer Gründung im Jahr 2003 kontinuierlich gewachsen. Die ProCredit Gruppe versteht sich als nachhaltige Bank und legt großen Wert auf die Förderung von verantwortungsvollem Unternehmertum sowie sozialer und ökologischer Nachhaltigkeit.

Investmentbereiche

Umwelt- und Klimaschutz

ESG-Investitionsgrund

- ProCredit agiert hauptsächlich in Südost- und Osteuropa und hilft dort das Wirtschaftswachstum voranzutreiben.
- Der Anteil der grünen Kredite am Produktportfolio bemisst sich auf inzwischen 19,3%. In den kommenden Jahren soll dieser sogar noch weiter ausgebaut werden
- ProCredit betreibt mit Kreditvergabe und Einlagen lediglich „klassisches“ Bankgeschäft und weist somit eine hohe Transparenz ihres Geschäfts auf

SQUAD FONDS

ESG-Research

Besonderheiten

Die ProCredit Holding weißt ein starkes ESG-Reporting auf und hat beispielsweise eine eigene Strategie zur Vermeidung bzw. Reduzierung von Plastik entwickelt. Darüber hinaus investiert das Unternehmen hochgradig in Mitarbeiterweiterbildung und verzichtet auf Auszahlungen von Gehalts-Boni.

Die ProCredit Gruppe trat im Dezember 2022 der Net-Zero Banking Alliance bei.

Sustainable Development Goals

ESG Kennziffern

CO_2-Bilanz (t CO_2:m Umsatz scope 1+2): 12,1	Unfallquote (je 1 Mio. Stunden oder FTEs) : 0,0
Wasserverbrauch (m^3:m Umsatz): 136,2	Vorstandsvergütung (Anteil des EBIT): 0,5%
Abfallaufkommen (t:m Umsatz): 0,4	Mitarbeiterfluktuation: 14,4%
ISO Standards o.ä.: ISO 9001, ISO 14001, usw.	Mitarbeiterwachstum: 18,7%
F&E Anteil am Umsatz: n.a.	Frauenquote gesamt: 64%
Effektive Steuerquote: 28,9%	Frauenquote im Aufsichtsrat: 47%

SWOT-Analyse

Stärken

- Stark digitalisiertes Bankhaus
- Alle Tochtergesellschaften inzwischen profitabel
- Guter Track Rekord: Immer profitabel
- Konnte Frauenquote auf 47% im Aufsichtsrat und 64% im Gesamtunternehmen steigern

Schwächen

- Relativ kleine Bank
- Bisher wenig Aufmerksamkeit am Kapitalmarkt
- Teilweise höhere Kosten wegen Notwendigkeit, Risiken in unsicheren wirtschaftlichen Umfeldern zu minimieren

Chancen

- In wachsenden Regionen tätig
- Zugriff auf 1,6 Mrd. Kreditgelder der EU (bei Ausfall trägt EU die Hälfte und müssen nur 0,5% der Zinsmarge abgeben)
- Steigende Nachfrage nach nachhaltigen und sozial verantwortlichen Bankdienstleistungen

Risiken

- Relativ konjunkturabhängig
- In Ländern mit erhöhtem Einzelrisiko aktiv
- Volatilität und Instabilität in den Ländern, in denen ProCredit tätig ist

SQUAD FONDS

Wichtige Hinweise

Die in dieser Publikation enthaltenen Fonds- und Marktinformationen sind zu allgemeinen Informations- sowie Werbezwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen bzw. Beratungen. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Diese Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Publikation enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und teilweise Morningstar urheberrechtlich geschützt und dürfen ohne Zustimmung nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Weder die Axxion S.A., die PEH Wertpapier AG, die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH und Morningstar noch ihre jeweiligen Organe/Mitarbeiter 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 zu dem 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 (www.axxion.lu) oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich.

Die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH und die Point Five Capital GmbH sind bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundene 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).

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen 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 Ausschüttungen aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit dem maximalen Ausgabeaufschlag aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in der der ersten dargestellten Periode. Über den „Performance- und Wertentwicklungsrechner" auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Die ausgegebenen Anteile dieses 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.

Diese Publikation und die in ihr enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Fußnoten/Glossar

CO_2-Bilanz: Kohlenstoffdioxidausstoß abzüglich Kohlendioxidrückgewinnung.
DNK: Deutscher Nachhaltigkeitskodex
Enterprise Value: Marktkapitalisierung zuzüglich Finanzverbindlichkeiten und Minderheiten und abzüglich liquide Zahlungsmittel.
EBIT: Earnings before interest and taxes (Gewinn vor Zinsen und Steuern).
EBIT Marge: Verhältnis von EBIT zu den Umsatzerlösen.
ESG: Environmental Social Governance, zu Deutsch ökologisch, sozial und verantwortungsvoll agierende Unternehmen bzw. Faktoren/Kriterien.
F&E: Forschung und Entwicklung.
GRI: Global Reporting Initiative.
ISIN: Internationale Wertpapierkennnummer (International Securities Identification Number).
ISO: International Organization for Standardization
KGV: Gibt das Verhältnis von (geschätztem) Gewinn je Aktie zu ihrem aktuellen Marktkurs an.
Marktkapitalisierung: Rechnerischer Börsenwert eines Unternehmens (Anzahl der Aktien x Aktienkurs).
SQUAD: Stammt aus dem Englischen und bedeutet soviel wie „ein Team von Spezialisten, welche gut zusammenarbeiten".
SQUAD Fonds: Eine Marke der Discover Capital GmbH für die Vertriebsaktivitäten der SQUAD Fonds.
Sustainability-Report: Vom Unternehmen selbst erstellter Nachhaltigkeitsbericht.
SWOT: Instrument der strategischen Planung (S=Strengths, W=Weaknesses, O=Opportunities, T=Threats).
UN Global Compact: weltweite Initiative der Vereinten Nationen für verantwortungsvolle Unternehmensführung.