SQUAD
Green Balance

Bewertung trifft Nachhaltigkeit

Januar 2024

SQUAD FONDS

SQUAD Green Balance

Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden und stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale wider. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, es enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei AXXION S.A., 15, rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Luxemburg oder elektronisch unter www.axxion.lu erhältlich. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung der Discover Capital GmbH wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten 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. Hinweise zur Darstellung der rollierenden 12-Monats-Wertentwicklung: Die Darstellung beschränkt sich auf die unmittelbar vorangegangenen 5 Jahre. Da der Ausgabeaufschlag nur bei Kauf (hier im ersten dargestellten Jahr unterstellt) und ein Rücknahmeabschlag nur bei Verkauf (hier zum jetzigen Zeitpunkt unterstellt) anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur im ersten dargestellten Jahr und ggf. im aktuellen Jahr. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner" auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen.

Die 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. 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.

Die Discover 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).

SQUAD Green

Die Plattform für Nachhaltigkeit

Mischfonds

Steyler Fair Invest Balanced

Steyler Fair Invest for a better world

Global

Aktienfonds

SQUAD Green Balance

Discover Capital

Europa

Steyler Fair Invest Equities

Steyler Fair Invest for a better world

Europa

rezooM World

rezoom CAPITAL

Global

Anleihenfonds

Steyler Fair Invest Bonds

Steyler Fair Invest for a better world

Global

SQUAD Green Balance

Agenda

1. Investmentstrategie des SQUAD Green Balance
2. Transparenter und nachhaltiger Investmentprozess
3. Investments in „Produkte für ein besseres Leben“
4. Investmentbeispiele
5. Rückblick 2023

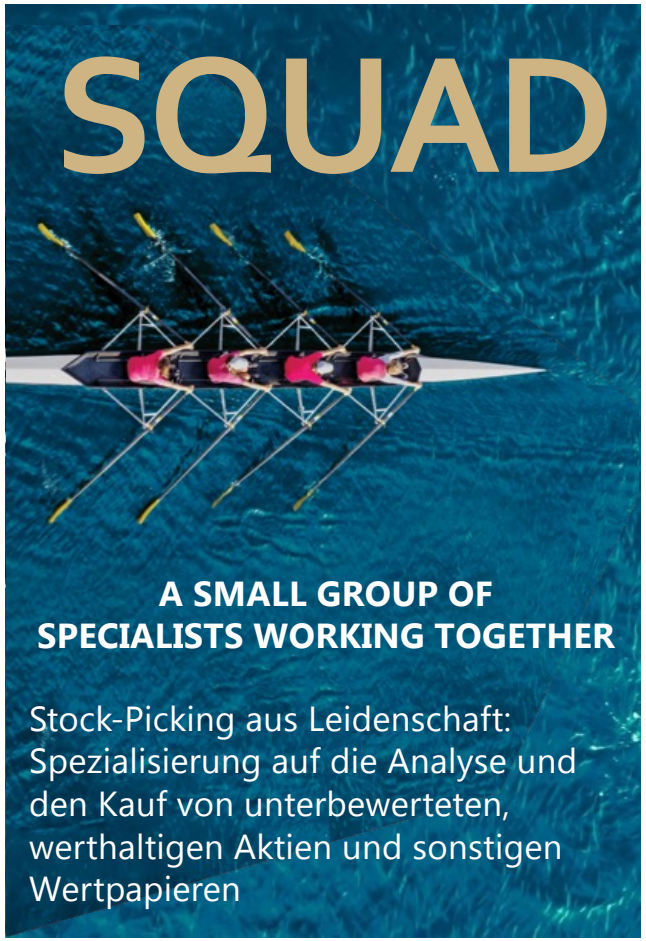
SQUAD
Green Balance

1. Investmentstrategie
- was macht den Fonds aus?

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

SQUAD Green Balance

Definition



Green Balance

PRODUKTE FÜR EIN BESSERES LEBEN

E: Umwelt- und Klimaschutz
S: Positiver gesellschaftlicher Beitrag
G: Vorbildliche Unternehmensführung

AUSGEWOGENHEIT ZWISCHEN ESG UND FUNDAMENTALER ANALYSE

Nachhaltige Unternehmen mit positiven Wachstums- und Ertragsaussichten

Bildquelle: Shutterstock & eigenes Foto

SQUAD Green Balance

Unsere 9 Investmentthemen auf Basis der SDGs

SQUAD
Green Balance

2. Transparenter und nachhaltiger Investmentprozess

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

SQUAD Green Balance

Team: Fondsberatung und ESG-Experte

Fondsberatung & Stock Picking

Fondsberater des SQUAD Growth,
SQUAD Value und
SQUAD Green Balance,
sowie Co-Fondsberater des
SQUAD Point Five

SQUAD Value

SQUAD Growth

SQUAD Point Five

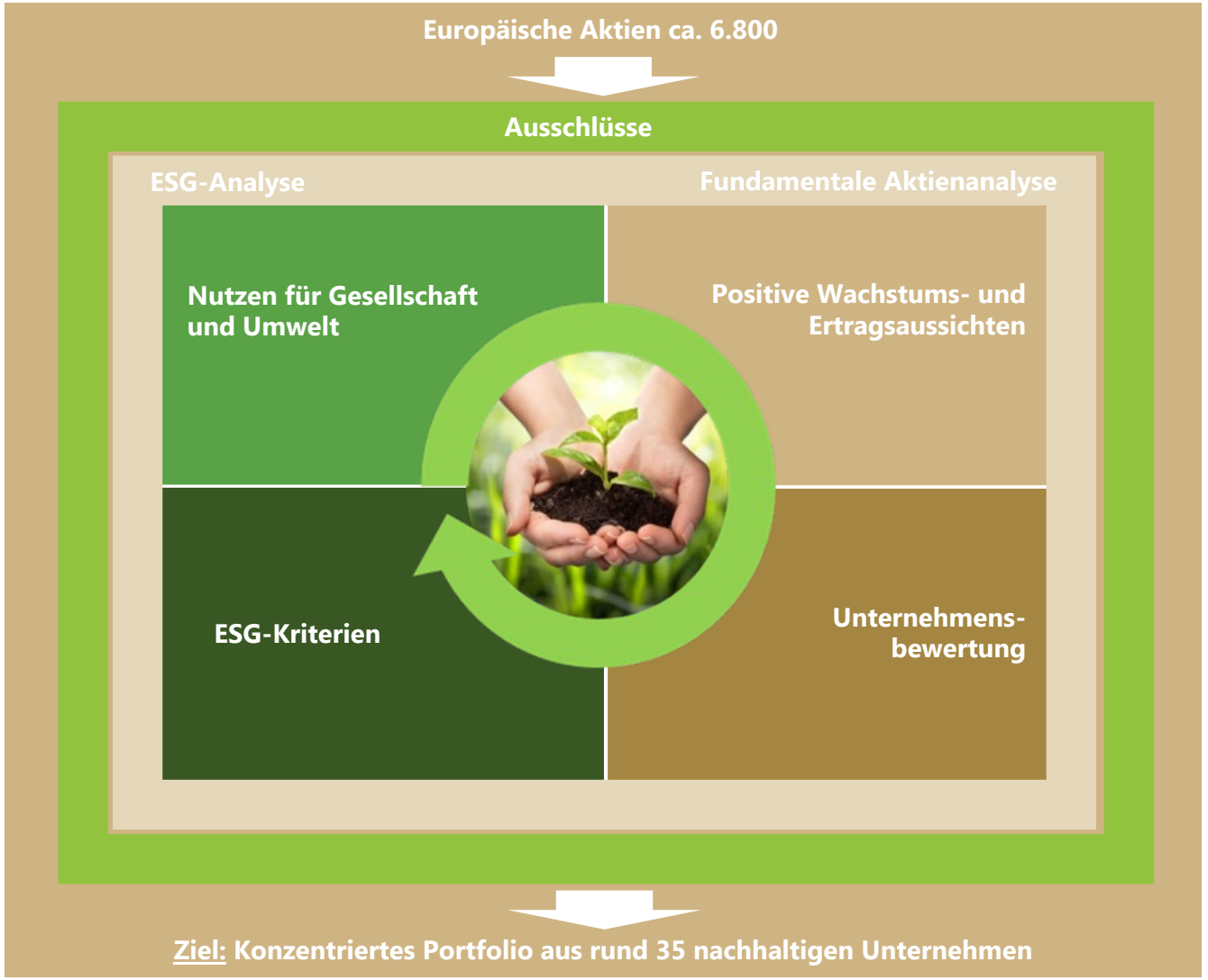
SQUAD Green Balance

ESG - Research

Seit 2004 bei Discover Capital als Aktien-Analyst besonders auf Technologie und alternative Energien spezialisiert, sowie zertifizierter ESG-Experte

SQUAD Green Balance

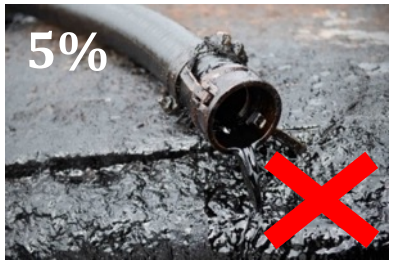
Analyseprozess



Bildquelle: Shutterstock

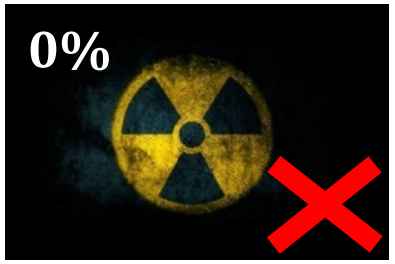
SQUAD Green Balance

Ausschlüsse

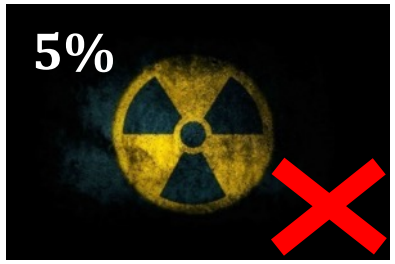


Abbau von fossilen Energieträgern

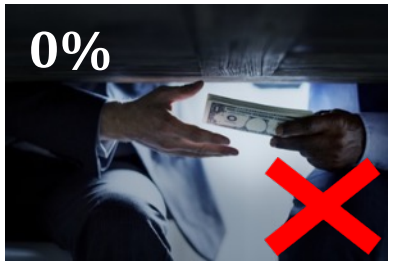
Kohleabbau und Kohleverstromung



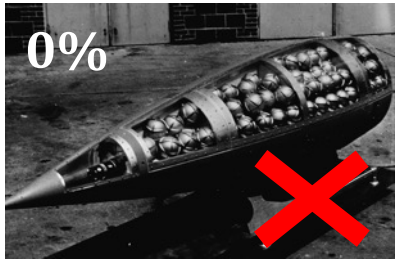
Uranabbau



Kernenergie



Verstöße gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact



Kontroverse Waffen

Konventionelle Waffen und Rüstung (inkl. Nuklearwaffen)

Diamantenabbau

Herstellung von Tabakprodukten

Bildquelle: Shutterstock

SQUAD Green Balance

Welche Aspekte werden ab sofort berücksichtigt?

Berücksichtigung der PAIs

- Treibhausgas-Emissionen (und Intensität der Beteiligungsunternehmen)
- CO_2 Fußabdruck
- Biodiversität
- Geschlechtervielfalt in der Verwaltung
- Keine schweren Verstöße gegen UN Global Impact
- Keine kontroversen Waffen

Nachhaltige Investitionen i.S.d. Offenlegungsverordnung/SFDR

- ESG-Strategie mit Anteil an auswirkungsbezogenen Investments i.S.d. SFDR
  - Overall Sustainable Impact: 19,78%
  - Coverage: 55,88%

Quelle: Axxion S.A. | Stand 31.12.2023

SQUAD
Green Balance

3. Investments in „Produkte für ein besseres Leben“

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

SQUAD Green Balance

Produkte für ein besseres Leben

1. Bildung

Produkt: Online-Hochschulen für Studenten aus über 90 Ländern

ESG: Zugang zu Bildung, weniger Ungleichheiten

PROEDUCA

2. Biodiversität

Produkt: Produzent von Korken

ESG: Nachwachsende Rohstoffe (Korkeichenwälder)

AMORIM

3. Erneuerbare Energien

Produkt: Betreiber von Solar- und Windparks

ESG: erneuerbare Energien zur Erreichung des Pariser Klima-Abkommen

ENCAVIS

SQUAD Green Balance

Produkte für ein besseres Leben

4. Gesundheit

Produkt: Hörgeräte

ESG: hoher sozialer Nutzen, durch eine Teilnahme Hörgeschädigter am gesellschaftlichen Leben

sonova HEAR THE WORLD

5. IT & Kommunikation

Produkt: Software für Fernwartung und Fernzugriff

ESG: Ermöglicht flexibles Arbeiten (Home Office) und Inklusion

TeamViewer

6. Kreislauf-wirtschaft

Produkt: Anbieter von Dienstleistungen für ein komplettes Recycling-Kreislaufsystem

ESG: effiziente Reststoffverwertung

VEOLIA

Bildquelle: Shutterstock, Pixabay & Unternehmenswebsites

SQUAD Green Balance

Produkte für ein besseres Leben

7. Nachhaltige Mobilität

Produkt: Verkehrslösungen, die helfen Treibhausgasemissionen, Staus und Umweltverschmutzung zu verringern.

ESG: Verminderung von Emissionen

ALSTOM

8. Nachhaltige Ernährung und Konsum

Produkt: Hersteller von Bio-Lebensmitteln und Körperpflegeprodukten

ESG: Rohstoffe aus ökologischem Anbau

midsona

9. Umwelt- und Klimaschutz

Produkt: Steigerung der Energieeffizienz, z.B. durch innovative Beleuchtung (z.B. LED)

ESG: Verminderung von Emissionen

signify

SQUAD
Green Balance

4. Investmentbeispiele: fundamentale und nachhaltige Waage!

Die Discover Capital GmbH und/oder andere Unternehmen, die SQUAD Fonds beraten und/oder verbundene Personen/Unternehmen halten Anteile an den genannten Portfoliounternehmen. Die Einschätzung zu den genannten Unternehmen kann sich jederzeit ändern und ohne vorherige Information zum (Teil-) Verkauf der Wertpapiere führen. Dieser Beitrag stellt eine Meinungsäußerung und keine Anlageberatung dar. Bitte beachten Sie den Disclaimer.

SQUAD Green Balance

Produkte für ein besseres Leben

2. Biodiversität

Bildquelle: Pixabay, Shutterstock & biobest

SQUAD Green Balance

Review: Floridienne

Chart: Refinitiv – Stand: 05.01.2024

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

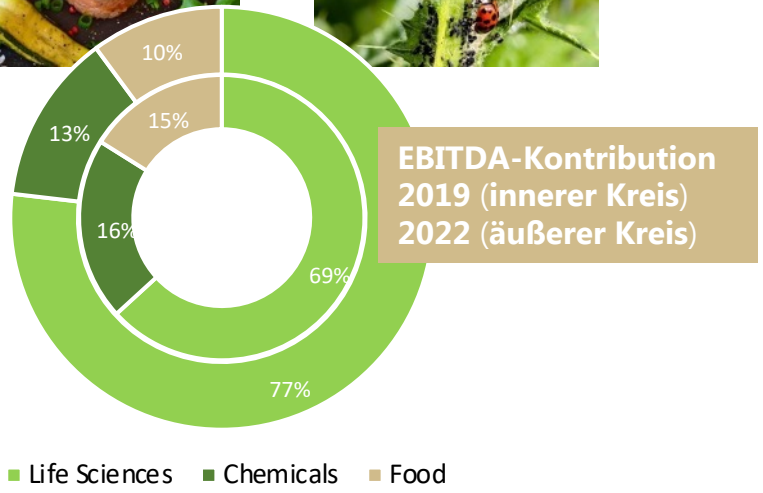
Bildquelle: floridienne.be

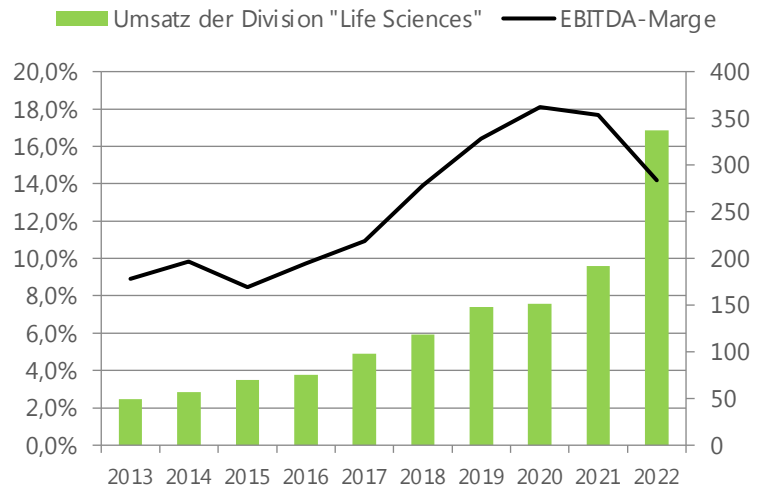
SQUAD Green Balance

Produkte für ein besseres Leben

Stand	12.06.2023
Marktkapitalisierung	744 Mio. Euro
Enterprise Value	1.021 Mio. Euro
Portfoliogewichtung	3,85 %

Jahr	2019	2020	2021	2022
Umsatz	412,9	376,6	356,0	521,1
EBIT	20,4	20,6	29,1	38,8
EBIT-Marge	4,9%	5,5%	8,2%	7,4%





Nachhaltige Bestäubung durch Hummeln

Insekten statt Chemie zur Schädlingsbekämpfung

Batterierecycling

Profitiert von Green Deal („Farm to Fork")

Mangelnde Transparenz

Bereich „Life Sciences" allein deckt etwa die Börsenbewertung ab - auf Basis der letzten externen Kapitalerhöhung

Attraktive Zukäufe in Life Science

Klare Wachstumstrends

Komplexe Holdingstruktur

Hohe Bewertung auf Basis ausgewiesener Zahlen

ESG **fundamental**

Quelle: CapitalIQ, Floriedienne

Bildquelle: Pixabay, Shutterstock & biobest

SQUAD Green Balance

PROEDUCA

Investmentbeispiel: ProEduca – Bildung für die Welt

Was haben wir bei diesem Investment entdeckt?

- Führender Anbieter von Online Education in Spanien
- Weiterhin zweistelliges Wachstum zu erwarten aufgrund derzeit noch niedriger online Penetration (in Spanien 6%)
- Junge Menschen in Spanien und Latein Amerika haben durch ProEduca die Chance einen akkreditierten, europäischen Universitätsabschluss zu erlangen.
- Über 84.000 Studierende aus mehr als 90 Ländern
- Mehr als 370 verschiedene Bachelor und Master Abschlüsse
- Die Studiengänge machen in der Regel anfangs Verlust (hohe Anlaufkosten für Lehrpersonal und Unterlagen). Jahr für Jahr rücken dann aber neue Studierende in den Studiengang nach. Somit lassen sich bei „reifen“ Studiengängen EBIT Margen von um die 50% erzielen.
- Cashflow starkes, weitgehend konjunkturunabhängiges Geschäft mit einem klaren „Purpose“

Bildquelle: grupoproeduca.com

SQUAD Green Balance

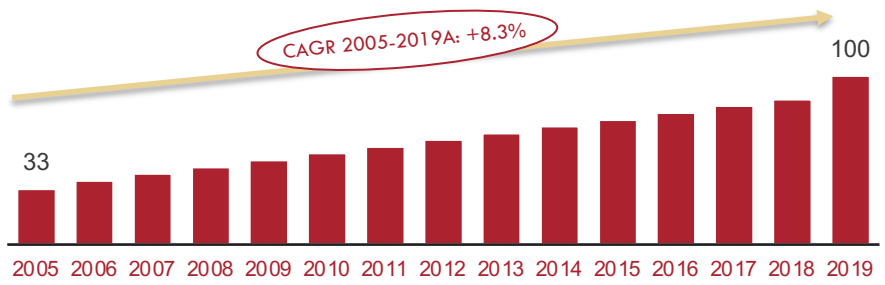
PROEDUCA

Bildung für die Welt

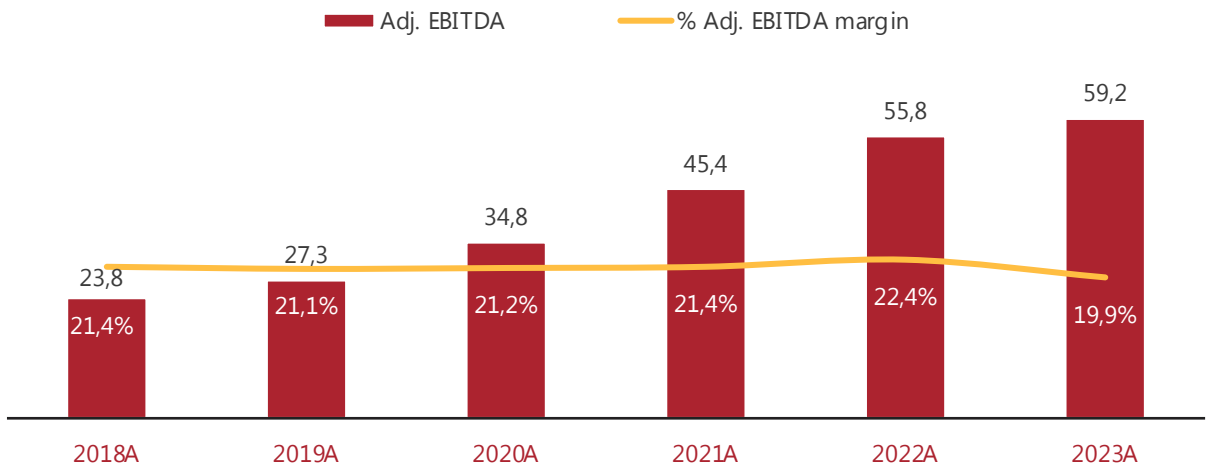
Stand	28.12.2023
Marktkapitalisierung	790 Mio. Euro
Enterprise Value	705 Mio. Euro
Portfoliogewichtung	2,9 %

GJ (31.08)	2020	2021	2022	2023
Umsatz	163,2	211,1	247,4	297,2
EBIT	27,8	36,4	49,0	53,5
EBIT-Marge	17,0%	17,2%	19,8%	18,0%

Online Studierende in Spanien, 2005-19 (in Tausend, %)



Adj. EBITDA, 2018 - 2023 (in Mio €)



- Bildung für aufstrebende Länder
- Digitales Lernen statt unnötiger Papierdruck & Ressourcenverschwendung
- Mangelnde Transparenz
- Hohe, gut planbare Cashflows
- Starkes Wachstum, v.a. in Latein Amerika
- Temporärer Margenrückgang wegen höherer Zukunftsinvestitionen

ESG **fundamental**

Quelle: CapitalIQ, ProEduca 09.01.2024

Bildquelle: Pixabay, Shutterstock

SQUAD Green Balance

Investmentbeispiel: ProEduca

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Bildquelle: unsplash.com; Chart: Refinitiv, Stand: 05.01.2024

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

SQUAD
Green Balance

5. Rückblick 2023

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

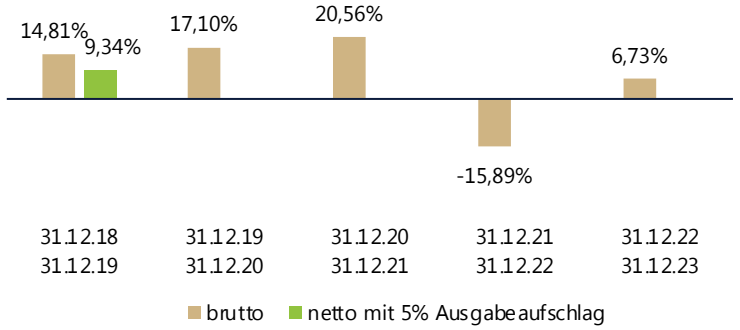
SQUAD Green Balance R

Performance-Rückblick

Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J
Rendite	+2,89%	+6,73%	+6,73%	+8,23%	+45,51%	+74,65%
Rendite p.a.				+2,68%	+7,79%	+5,73%
Volatilität	6,48%	9,79%	9,79%	11,67%	14,12%	12,88%

Rollierende Wertentwicklung SQUAD Green Balance R



- Beratungsübernahme durch die Discover Capital GmbH zum 21.04.2020*
- Namensänderung von Meridio Funds Green Balance in SQUAD Green Balance

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Berechnung nach BVI-Methode inklusive Ausschüttungen.

Quelle: Axxion S.A. | Stand 31.12.2023

SQUAD Green Balance

Performance im Peer Group-Vergleich – seit Fondsübernahme

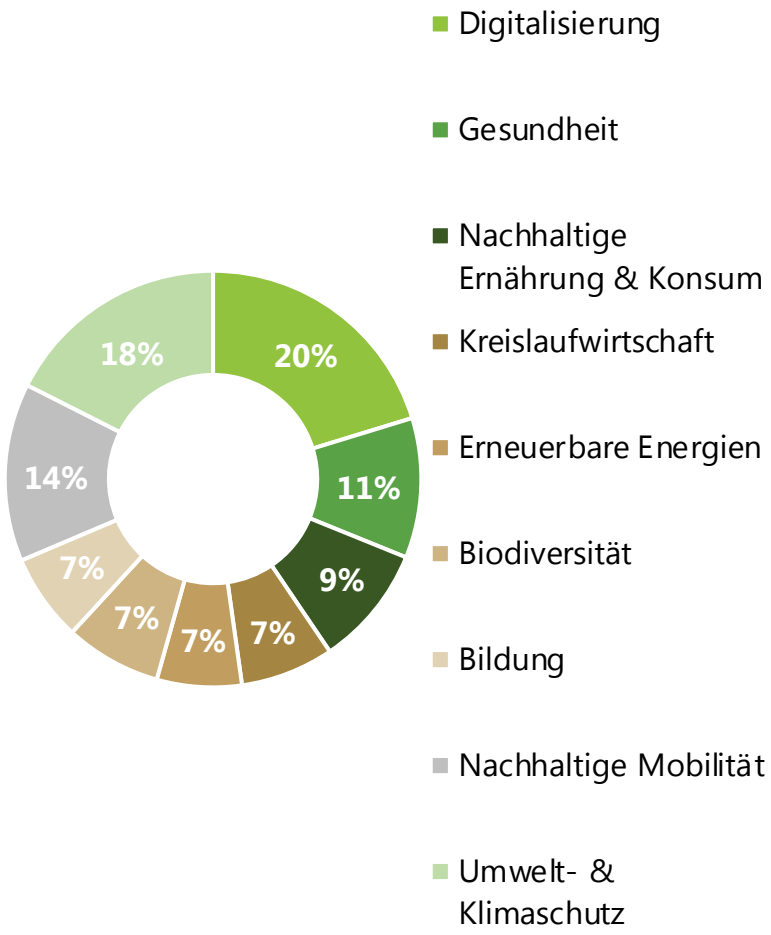
Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Ariva.de, Stand: 05.01.2024

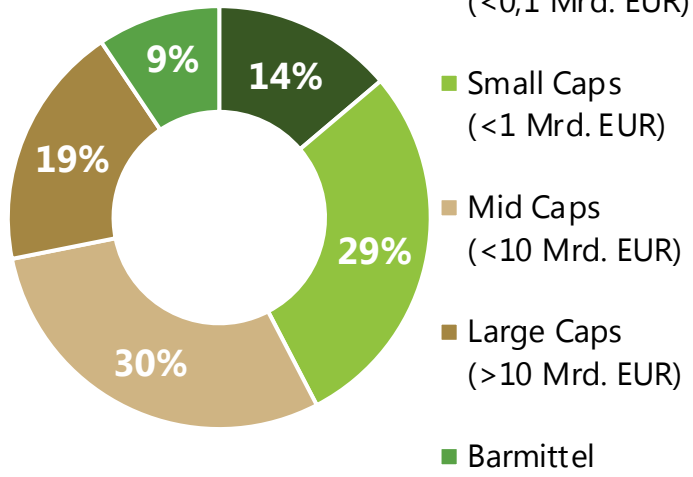
SQUAD Green Balance

Portfoliostruktur

Themenallokation



Marktkapitalisierung



Top Positionen

Procredit	5,6%
SAP	5,3%
Signify	4,6%
Delignit	4,6%
Friedrich Vorwerk	3,8%
Infineon	3,8%
Aumann	3,8%
Veolia	3,6%

Länderallokation

Deutschland	46%
Nordeuropa	6%
Südeuropa	9%
BeNeLux	11%
GB	9%
Übrige	11%
Barmittel	9%

Quelle: Axxion S.A. Stand 31.12.2023

SQUAD Green Balance

Produkte für ein besseres Leben

- **Echte Nachhaltigkeit: Produkte für ein besseres Leben**
- **Ausgezeichnetes Stock-Picking trifft Nachhaltigkeit**
- **Vom Wachstum der Nachhaltigkeitstrends & Nebenwerte-Know-How profitieren**
- **„Skin in the Game" – Fondsberater sind selbst nennenswert im Fonds investiert**

Bildquelle: Shutterstock

SQUAD Fonds

Ihre Ansprechpartner im Fondsvertrieb von SQUAD Fonds

Christian Walter
Leiter Vertrieb
Region Süd / Banken
+49 821 455 420 – 70

Michael Kugelmann
Region Süd
IFA, FO, VV
+49 821 455 420 – 60

Thomas Justen
Key Account DE/LUX
Region Nord, Ost / Banken
+49 821 455 420 – 66

Damien Auer
Region Mitte, Nord,
Ost / IFA
+49 821 455 420 – 85

Rabea Spitzley
Region Mitte
Banken
+49 174 69 85 961

Wir freuen uns auf Ihren Anruf!
Gerne können Sie uns auch eine E-Mail senden: investor@squad-fonds.de

Anhang

SQUAD Green Balance

Produkte für ein besseres Leben

Eurosif hat es sich zur Aufgabe gemacht Nachhaltigkeit über den Weg der Finanzmärkte zu fördern. Die Mitglieder decken alle Bereiche entlang der Wert-schöpfungskette der nachhaltigen Finanzbranche ab.

Das FNG ist seit 2001 der Fachverband für Nachhaltige Geldanlagen in Deutschland, Österreich und der Schweiz. Es informiert über aktuelle Marktentwicklungen, Neuigkeiten aus der nachhaltigen Finanzbranche, relevante Publikationen und Veranstaltungen.

Wir unterstützen das Carbon Disclosure Project, eine im Jahr 2000 in London gegründete Non-Profit-Organisation mit dem Ziel, dass Unternehmen und auch Kommunen weltweit ihre Umweltdaten, wie CO_2-Emissionen veröffentlichen.

Wir haben den UN Global Compact unterzeichnet und unterstützen die Prinzipien der Vereinten Nationen hinsichtlich Menschenrechte und Arbeitsnormen, Umwelt und Klima, Korruptionsprävention und der Sustainable Development Goals.

Soziale Projekte:

- Janosch film & medien AG
- Grandhotel Cosmopolis e.V.
- Schutzgemeinschaft Deutscher Wald, Bundesverband e.V.

Bildquelle: Pixabay, Shutterstock, Grandhotel Cosmopolis Homepage, 01.12.2020

SQUAD Green Balance

Team: externer Nachhaltigkeitsbeirat

- Studium: M.A. Wirtschaftswissenschaften/ Business Administration and Management Universität Zürich
- Dozentin an der Hochschule für Wirtschaft Zürich für die Bereiche Stakeholder Kommunikation & Management, Corporate Governance
- Portfolio Managerin bei PEN Equity GmbH
- Stellv. Aufsichtsrätin bei Janosch film & medien AG

- Studium: Betriebswirtschaft und theoretische Physik Universität Köln
- Hans Berner ist Vorstand der 1988 gegründeten Ethik Vermögensverwaltung AG, einem der ältesten Anbieter von ethischen Investments in Deutschland
- Auflage des Nachhaltigkeitsfonds Meridio Green Balance im Jahr 2000

SQUAD Green Balance

Beispiel für konsequentes Handeln

Humana

Was haben wir bei diesem Investment entdeckt?

- Humana ist eines der größten Healthcare-Service Unternehmen in Skandinavien. Insgesamt ist das Unternehmen in drei Bereichen tätig:

Betreuung psychisch kranker Menschen, Altenpflege sowie die Unterstützung von Menschen mit Behinderung

- Humana bietet somit ein für den Fonds passendes Investment, da es sich um eine Dienstleistung für ein besseres Leben handelt
- Der Markt in diesen Bereichen ist stark fragmentiert und damit für Buy-and-Build-Strategien gut geeignet (Multiple-Arbitrage)

Die Discover Capital GmbH und/oder andere Unternehmen, die SQUAD Fonds beraten und/oder verbundene Personen/Unternehmen halten Anteile an den genannten Portfoliounternehmen. Die Einschätzung zu den genannten Unternehmen kann sich jederzeit ändern und ohne vorherige Information zum (Teil-) Verkauf der Werte führen. Dieser Beitrag stellt eine Meinungsäußerung und keine Anlageberatung dar. Bitte beachten Sie den Disclaimer.

Bildquelle: humanagroup.com

SQUAD Green Balance

Beispiel für konsequentes Handeln

Humana

Warum wurde die Aktie verkauft?

- Die schwedische Gesundheitsbehörde IVO entzog Humana die Lizenz zur Fortführung des „Humana Assistans“ Geschäftsbereichs, in welchem körperlich eingeschränkte Personen betreut werden.
- Im Geschäftsjahr 2021 erzielte Humana etwa 35% der Umsätze und 39% des EBIT mit dem Bereich. Das Unternehmen selbst sieht die Anschuldigungen der IVO als haltlos an und legte gegen den Einzug der Lizenz Einspruch (vorläufig bewilligt) ein.
- Aufgrund der erhöhten Unsicherheit und der schwerwiegenden Vorwürfe wurde die Position konsequenterweise verkauft.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: factset; Stand 10.02.2023

SQUAD Green Balance

Produkte für ein besseres Leben

Beratungsübernahme Discover Capital GmbH	21.04.2020	**Ausgabeaufschlag**	bis zu 5%
Fondsstart	01.12.2000	**Verwaltungsgebühr**	bis zu 1,50% p.a. R – Tranche (davon 0,60% p.a. Bestandsprovision) bis zu 0,99% p.a. I – Tranche bis zu 1,15% p.a. SI - Tranche
Vertriebsstatus	offen	**Erfolgsgebühr**	15% über 5% p. a. mit ewiger Highwatermark
Kategorie	Nachhaltiger Aktienfonds	**KVG/Anlageberater**	Axxion S.A. / PEH Wertpapier AG
Region	Europa	**Verwahrstelle**	Banque de Luxembourg S.A.
Währung	Euro	**Fondstyp/Rechtsform**	OGAW/SICAV (Luxemburger Recht)
Aktienklassen	R (ausschüttend) - Retailtranche I (ausschüttend) - Institutionelle Tranche SI (ausschüttend) – Institutionelle Tranche	**Mindestaktienquote**	51% (Investmentsteuerreformgesetz)
WKN/ISIN	(R) 564968 / LU0117185156 (I) A2N513 / LU1881584988 (SI) A3DDPY / LU2439685939	**Vertriebszulassung**	Deutschland, Luxemburg, Österreich
Mindestzeichnung	R – Tranche keine I – Tranche 50.000 Euro SI – Tranche 10.000.000 Euro		