

SQUAD Green Balance

Bewertung trifft Nachhaltigkeit

Juli 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 Meinungsäußerungen 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 marktbedingtem 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**



Global

Aktienfonds

**SQUAD
Green Balance**



Europa

**Steyler Fair Invest
Equities**



Europa

rezooM World



Global

Anleihenfonds

**Steyler Fair Invest
Bonds**



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. Daten und Fakten

SQUAD

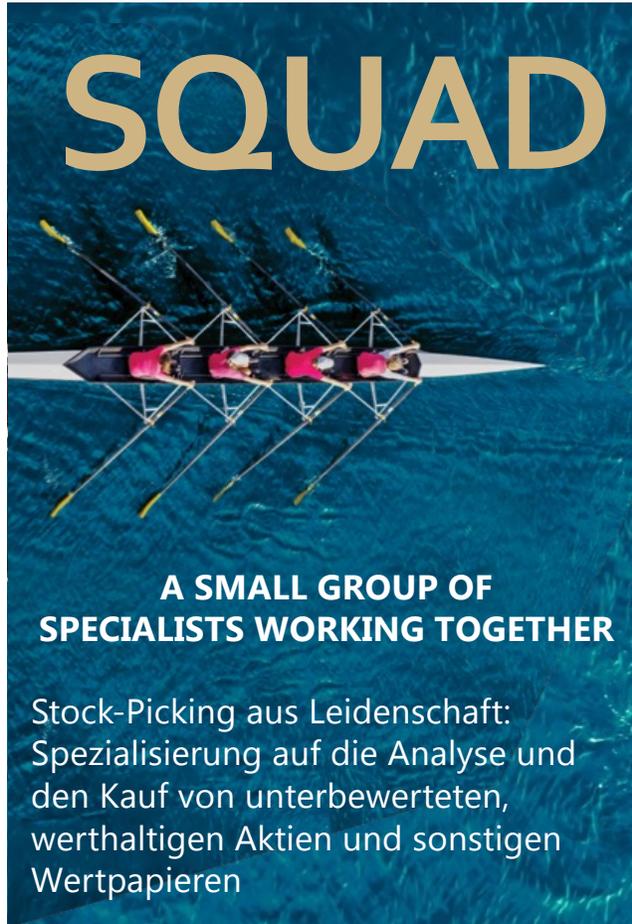
Green Balance

1. Investmentstrategie
 - was macht den Fonds aus?



SQUAD Green Balance

Definition



Green Balance

The diagram illustrates the 'Green Balance' concept. On the left, a large green tree represents 'PRODUKTE FÜR EIN BESSERES LEBEN'. On the right, a smaller tree sits on a green seesaw, with a tablet displaying ESG data on the opposite end. The seesaw is balanced, symbolizing the equilibrium between ESG and fundamental analysis.

PRODUKTE FÜR EIN BESSERES LEBEN

AUSGEWOGENHEIT ZWISCHEN ESG UND FUNDAMENTALER ANALYSE

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

Nachhaltige Unternehmen mit positiven Wachstums- und Ertragsaussichten

SQUAD Green Balance

Unsere 9 Investmentthemen auf Basis der SDGs



SQUAD

Green Balance

2. Transparenter und nachhaltiger Investmentprozess



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

ESG - Research



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

SQUAD Value



SQUAD Growth



SQUAD Point Five

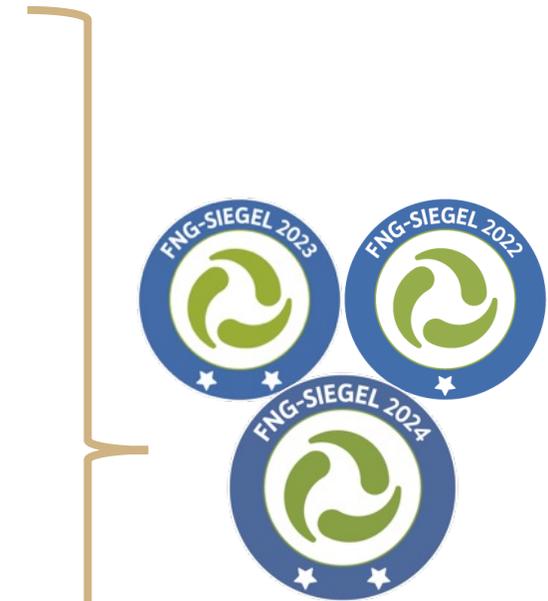
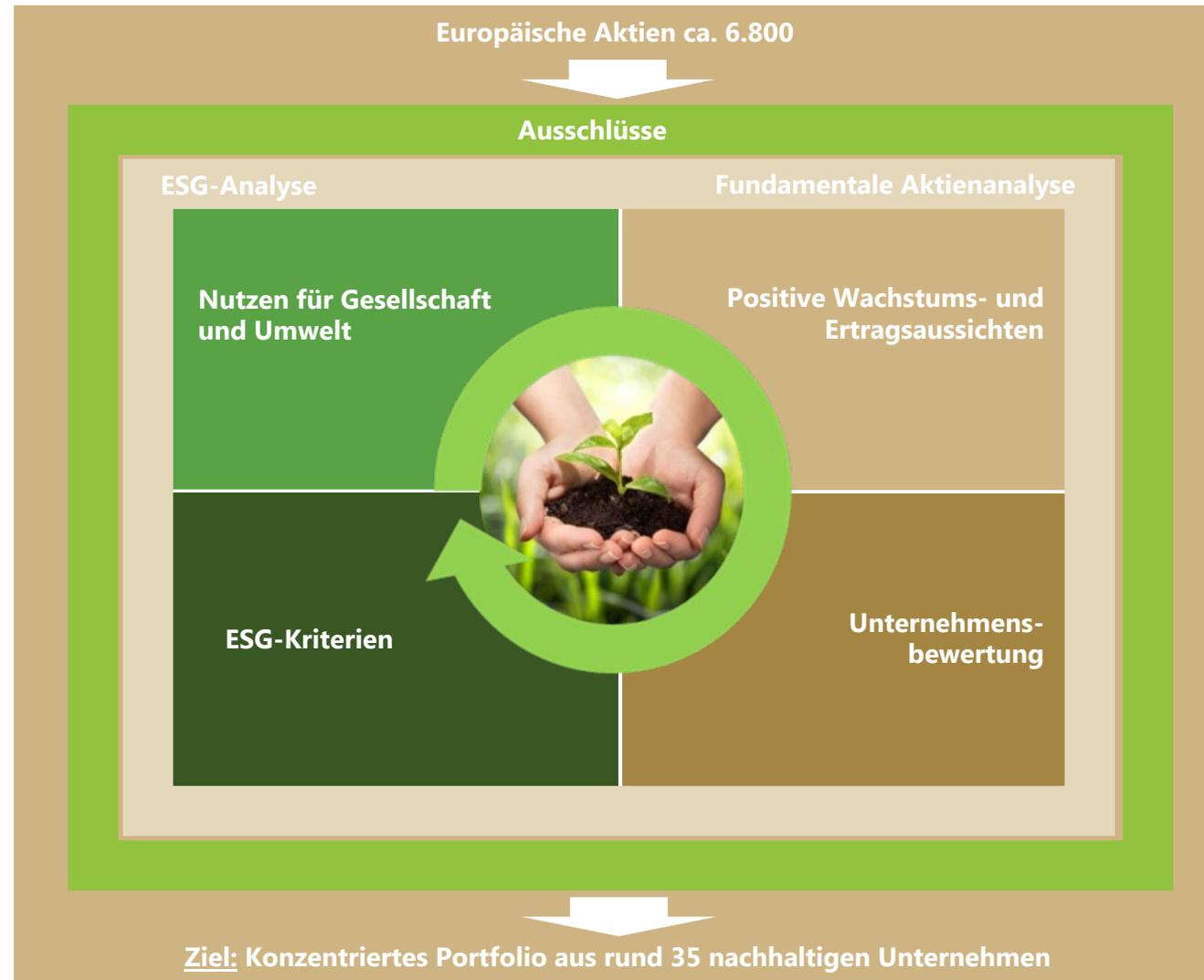


SQUAD Green Balance



SQUAD Green Balance

Analyseprozess



SQUAD Green Balance

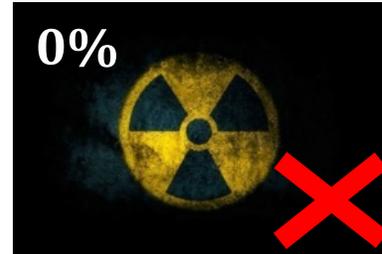
Ausschlüsse



5%
Abbau von fossilen
Energieträgern



10%
Kohleverstromung



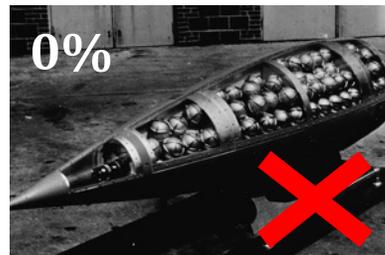
0%
Uranabbau



5%
Kernenergie



0%
Verstöße gegen die 10 Prinzipien
des UN Global Compact



0%
Kontroverse Waffen



5%
Konventionelle Waffen und
Rüstung (inkl. Nuklearwaffen)



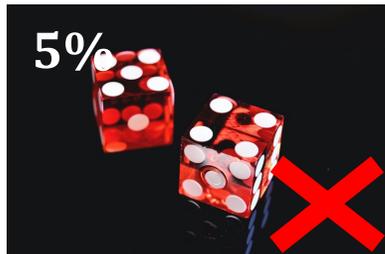
0%
Diamantenabbau



0%
Herstellung von
Tabakprodukten



5%
Pornografie und
Prostitution



5%
Glückspiel und Wetten

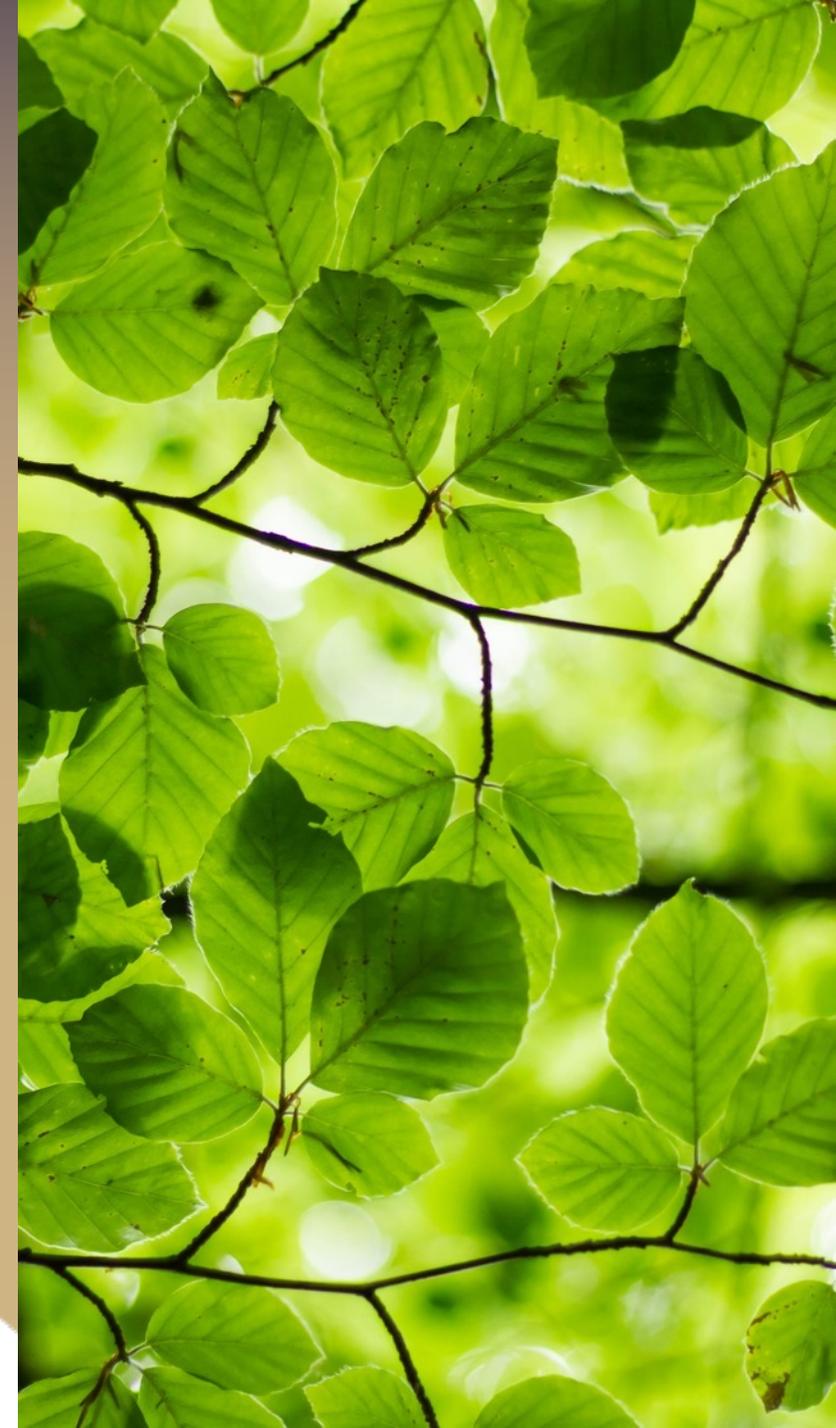


5%
Spirituosen

SQUAD

Green Balance

3. Investments in
„Produkte für ein besseres Leben“



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. Digitalisierung

Produkt: Software für Fernwartung und Fernzugriff

ESG: Ermöglicht flexibles Arbeiten (Home Office) und Inklusion



 **TeamViewer**



6. Kreislaufwirtschaft

Produkt: Anbieter von Dienstleistungen für ein komplettes Recycling-Kreislaufsystem

ESG: effiziente Reststoffverwertung



 **VEOLIA**

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

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 135.000 Studierende aus mehr als 90 Ländern
- Mehr als 420 verschiedene Bachelor und Master Abschlüsse
- Cashflow starkes, weitgehend konjunkturunabhängiges Geschäft mit einem klaren „Purpose“



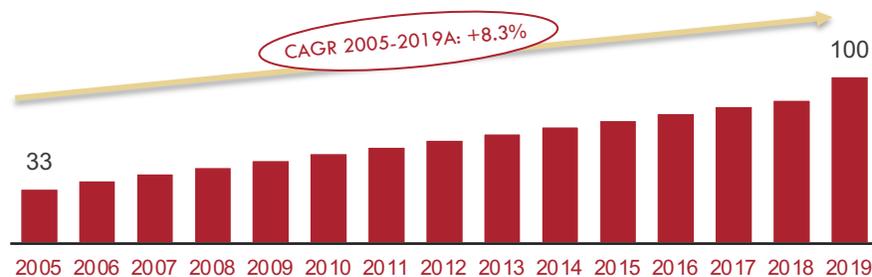
SQUAD Green Balance

Bildung für die Welt

Stand	30.06.2024
Marktkapitalisierung	1,13 Mrd. Euro
Enterprise Value	1,00 Mrd. Euro
Portfoliogewichtung	2,81 %

GJ (31.08)	2020	2021	2022	2023
Umsatz	163,2	211,1	247,4	293,1
EBIT	27,8	36,4	49,0	47,7
EBIT-Marge	17,0%	17,2%	19,8%	16,3%

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

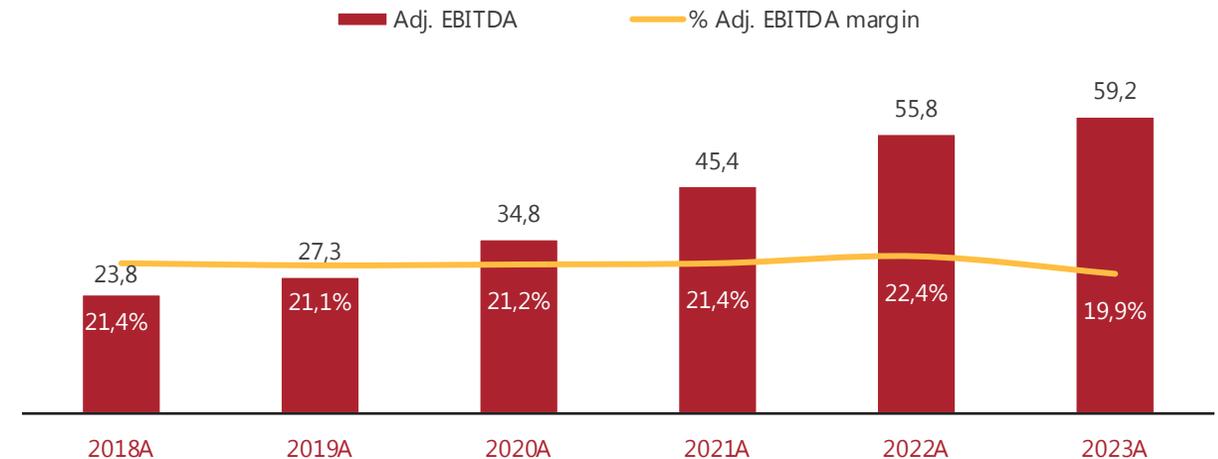


Gewichtung: 2,81%; Stand: 30.06.2024

Quelle: CapitalIQ, Proeduca 08.07.2024

Bildquelle: Pixabay, Shutterstock

Adj. EBITDA, 2018 - 2023 (in Mio €)



Bildung für aufstrebende Länder

Hohe, gut planbare Cashflows

Digitales Lernen statt unnötiger
Papierdruck & Ressourcenverschwendung

Starkes Wachstum, v.a. in Latein Amerika

Mangelnde Transparenz

Temporärer Margenrückgang wegen
höherer Zukunftsinvestitionen

ESG

fundamental

SQUAD Green Balance

Aktie im Zeitverlauf



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



SQUAD Green Balance

Verkauf 20/21 aufgrund zu hoher Bewertung

TOMRA Systems Entwicklung KGV in den letzten 10 Jahren

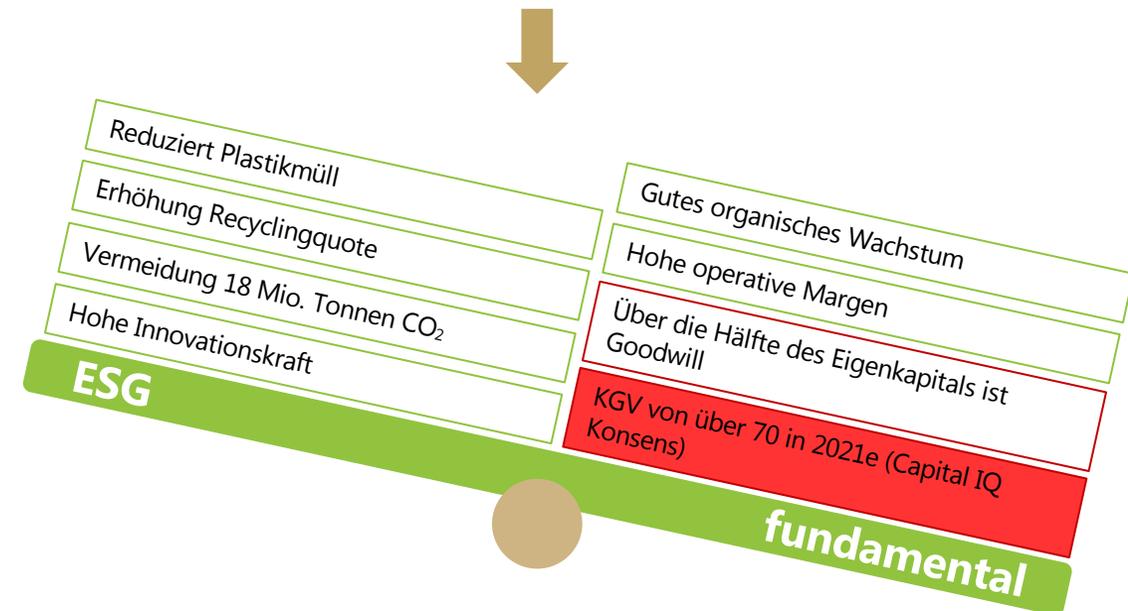


Quelle: Bloomberg

- KGV steigt im Zeitraum von nur fünf Jahren von 20 auf 80
- Gleichgewicht gestört: zu hohe Bewertung, Verkauf in mehreren Tranchen erfolgt (6,6% zum 21.04.2020 → 0% zum 12.01.2021)



Balance gestört: Vorzeigunternehmen mit zu hoher Bewertung



SQUAD Green Balance

Rückkauf Ende 23 wegen normalisierter Bewertung



Tomra Systems - Forward P/E 2Y



Vorzeigeunternehmen wieder günstiger
 → Position wieder gekauft



● Käufe ● Verkäufe

- Reduziert Plastikmüll
- Erhöhung Recyclingquote
- Vermeidung 23 Mio. Tonnen CO₂
- Hohe Innovationskraft
- Gutes organisches Wachstum
- Hohe operative Margen
- Rund die Hälfte des Eigenkapitals ist Goodwill
- KGV 2025e von rund 25 (Capital IQ Konsens)

ESG **fundamental**

SQUAD

Green Balance

5. Daten und Fakten

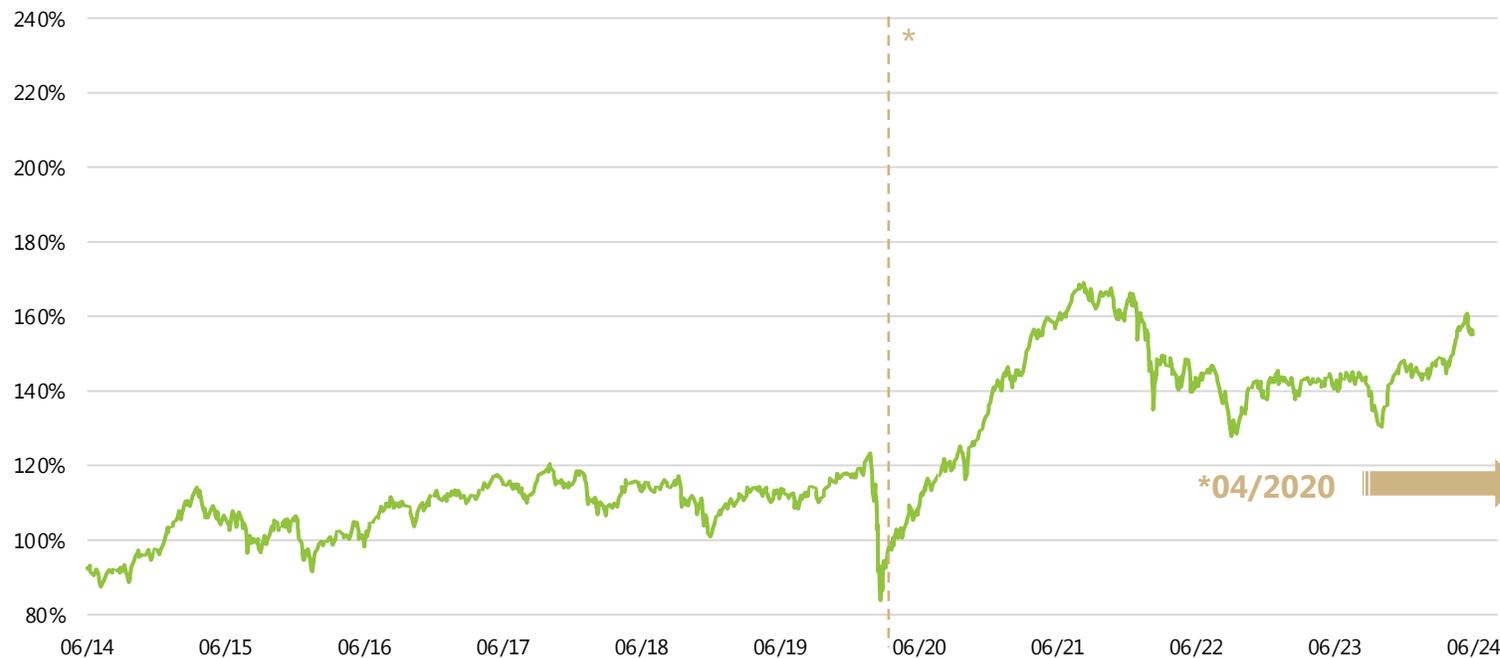


SQUAD Green Balance R

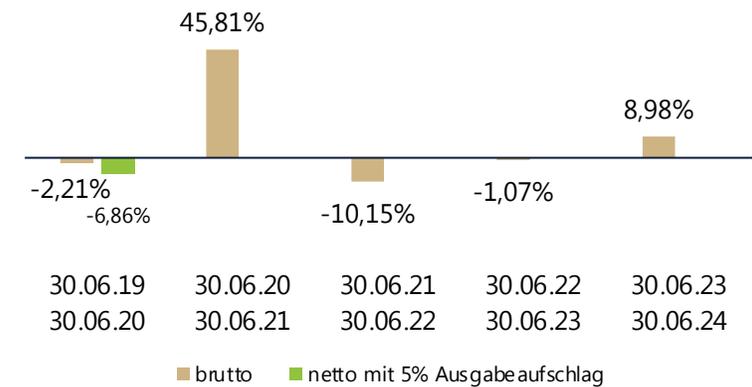
Performance-Rückblick

Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J
Rendite	-1,86%	+4,25%	+8,98%	-3,13%	+38,13%	+66,95%
Rendite p.a.				-1,06%	+6,67%	+5,26%
Volatilität	12,74%	9,74%	9,95%	11,73%	14,09%	12,86%



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.

SQUAD Green Balance

Performance im Peer Group-Vergleich – seit Fondsübernahme



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

SQUAD Green Balance

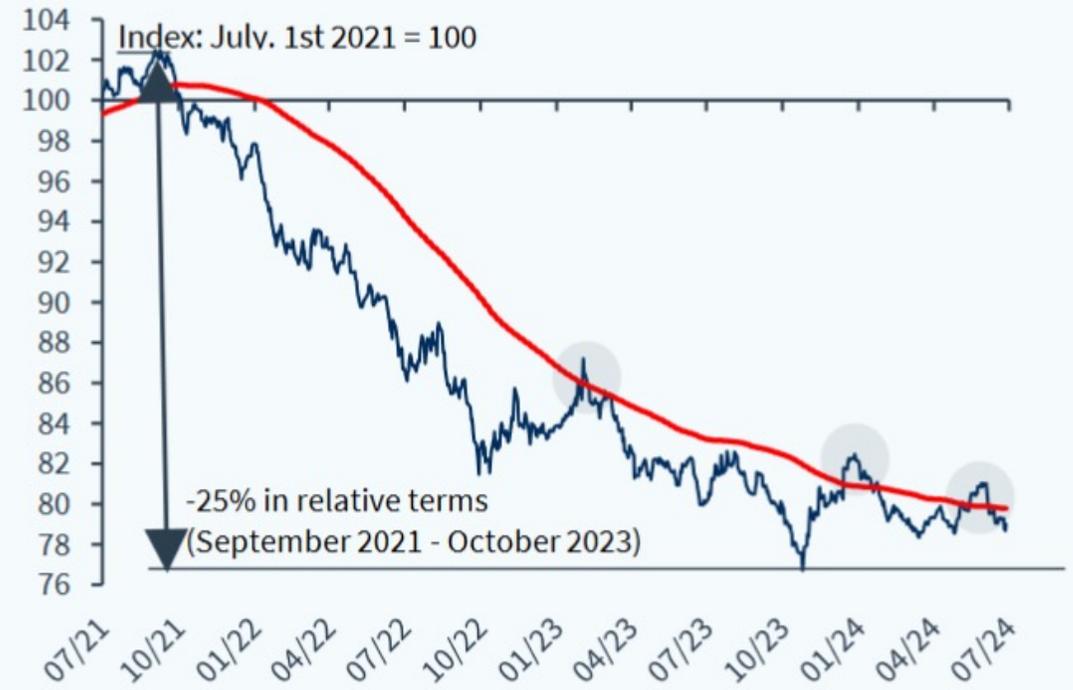
Europäische Nebenwerte mit Aufholpotential

Chart 4: MSCI Europe SMID vs. Large (relative 12m fwd P/E)



Source: Kepler Cheuvreux

Chart 3: Small & Mid vs Large (MSCI Europe)



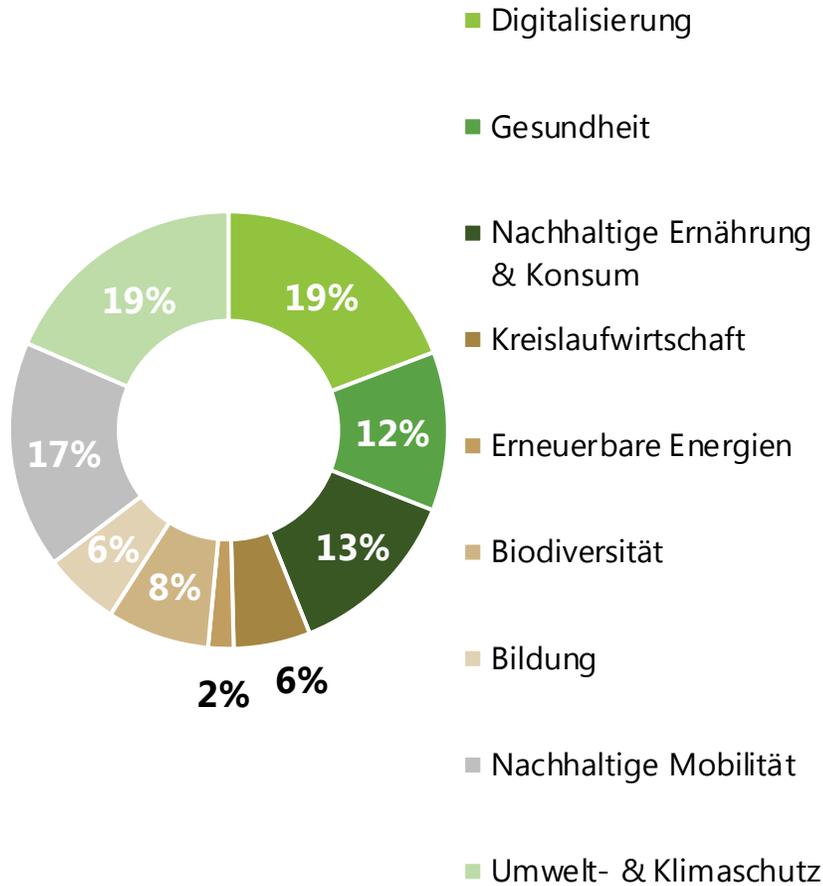
Source: Kepler Cheuvreux

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

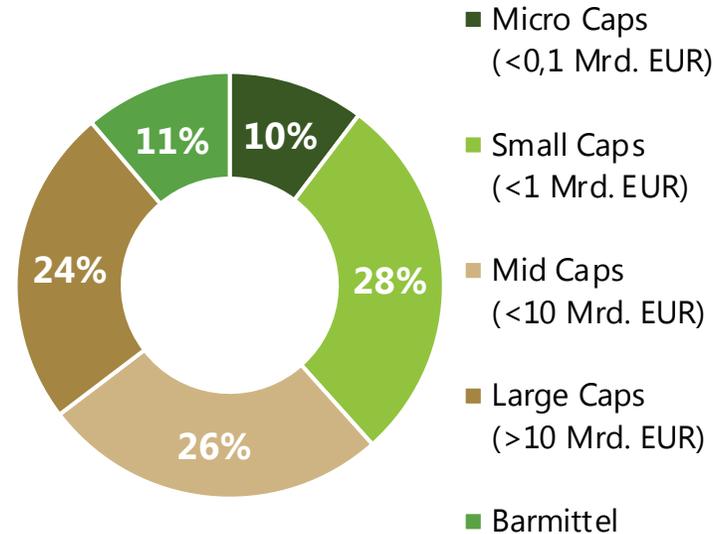
SQUAD Green Balance

Portfoliostruktur

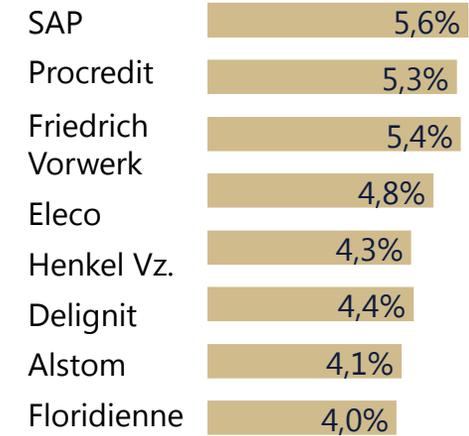
Themenallokation



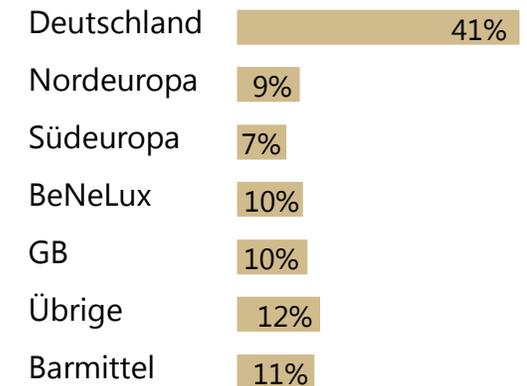
Marktkapitalisierung



Top Positionen



Länderallokation



SQUAD Green Balance



Produkte für ein besseres Leben

- ✓ **Echte Nachhaltigkeit: Produkte für ein besseres Leben**
- ✓ **Ausgezeichnetes Stock-Picking trifft Nachhaltigkeit**
- ✓ **„Skin in the Game“ – Fondsberater sind selbst nennenswert im Fonds investiert**
- ✗ **ESG-Ratings eignen sich nicht zur Aktienauswahl, sondern zur Ermittlung von ESG-Daten**

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 0,90% 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		

SQUAD Fonds

Ihre Ansprechpartner im Fondsvertrieb von SQUAD Fonds



Christian Walter
Leiter Vertrieb
Banken – Region Süd

Rabea Spitzley
Key Account AT
Banken – Region Mitte/Nord

Thomas Justen
Key Account DE/LUX
Banken – Region Ost

Michael Kugelmann
IFA, FO, VV
Region Süd

Damien Auer
IFA, VV
Region Mitte/Nord/Ost

+49 821 455 420 – 70
walter@squad-fonds.de

+49 174 698 59 61
spitzley@squad-fonds.de

+49 821 455 420 – 66
justen@squad-fonds.de

+49 821 455 420 – 60
kugelmann@squad-fonds.de

+49 821 455 420 – 85
auer@squad-fonds.de

Wir freuen uns auf Ihre Kontaktaufnahme!

Anhang



SQUAD Green Balance

Mitgliedschaften und soziale Projekte

Eurosif hat es sich zur Aufgabe gemacht Nachhaltigkeit über den Weg der Finanzmärkte zu fördern. Die Mitglieder decken alle Bereiche entlang der Wertschöpfungskette 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 CO₂-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.



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

Welche Aspekte werden zudem berücksichtigt?

Berücksichtigung der PAIs

- Treibhausgas-Emissionen (und Intensität der Beteiligungsunternehmen)
- CO₂ Fußabdruck
- Biodiversität
- Geschlechtervielfalt in der Verwaltung
- Keine schweren Verstöße gegen UN Global Compact
- Keine kontroversen Waffen

Nachhaltige Investitionen i.S.d. Offenlegungsverordnung/SFDR

- ESG-Strategie mit Anteil an auswirkungsbezogenen Investments i.S.d. SFDR
 - Overall Sustainable Impact: 17,3%
 - Environmental Impact: 9,6%
 - Social Impact: 7,7%

- Coverage: 48,7%

8+

