SQUAD
Green Balance

Bewertung trifft Nachhaltigkeit

Mai 2025

MSCI ESG Rating:

AA

DISCOVER CAPITAL

SQUAD
FONDS

Quelle: Lizenzierte Auszeichnungen

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 wieder. 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 Balance

Agenda

1. **Fünfjähriges Jubiläum**
2. **Investmentstrategie - was macht den Fonds aus?**
3. **Investmentbeispiele anhand der Waage!**

Bildquelle: Unsplash, bearbeitet

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

SQUAD
Green Balance

1. Fünfjähriges Jubiläum

Quelle: Unsplash, bearbeitet

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

Quelle: Lizenzierte Auszeichnungen, Eigene Bilder,
Stand: 30.04.2025

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

Warum haben wir den Fonds vor 5 Jahren übernommen?

- **Nachfolgelösung**
  Die **Ethik Vermögensverwaltung AG** gehört zu den Pionieren der nachhaltigen Geldanlagen in Deutschland. Bereits **im Jahr 2000** brachte sie mit dem Meridio Fonds Green Balance einen der ersten und damit **ältesten Nachhaltigkeitsfonds** in Deutschland auf den Markt.

- **Verantwortung**
  Im April 2020 wurde das **Nachhaltigkeitskonzept der Ethik Vermögensverwaltung AG** um die **Stock-Picking-Kompetenz der Discover Capital GmbH** erweitert und fokussiert sich seither auf „Produkte für ein besseres Leben“.

ethik AG Vermögensverwaltung

SQUAD Green Balance

Bildquelle: ethik AG

SQUAD Green Balance R

5 Jahre Jubiläum, knapp 25 Jahre Historie

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

* Beratungsübernahme durch die Discover Capital GmbH zum 21.04.2020

Quelle: Axxion S.A. | Stand 16.05.2025

SQUAD Green Balance R

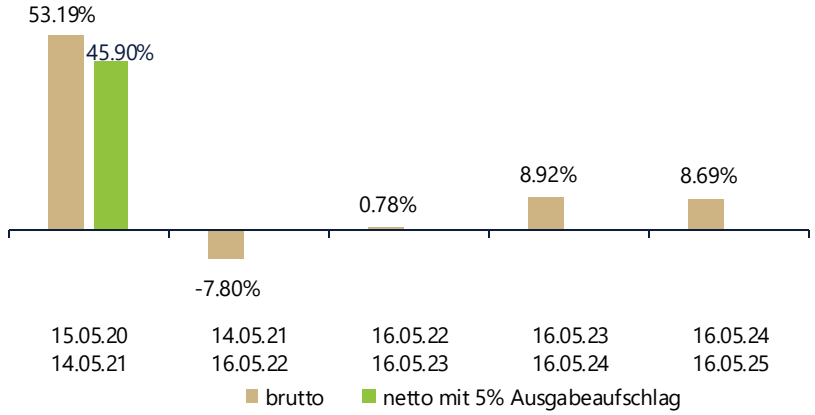
Performance-Rückblick seit Beratungsübernahme im April 2020

Wertentwicklung und Risikokennzahlen SQUAD Green Balance R

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	seit Beratungs-übernahme:
Rendite	+6,81%	+8,56%	+8,69%	+19,31%	+68,52%	+59,49%	+68,33%
Rendite p.a.				+6,05%	+10,99%	+4,77%	+10,83%
Volatilität	12,76%	17,88%	13,74%	11,66%	12,02%	13,08%	12,18%

5-Jahres-Wertentwicklung SQUAD Green Balance R

Rollierende Wertentwicklung SQUAD Green Balance R

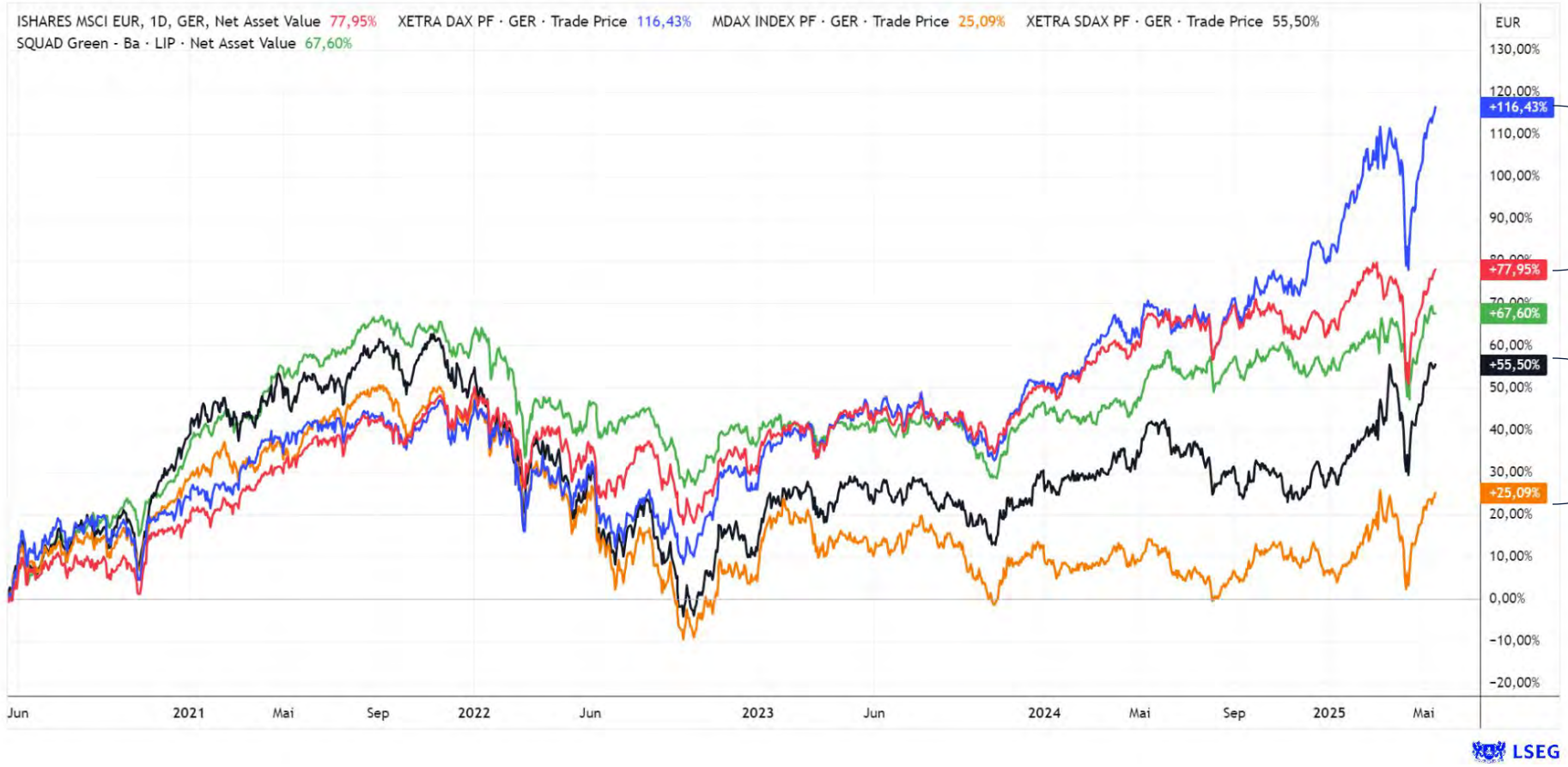


Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Berechnung nach BVI-Methode inklusive Ausschüttungen.

Quelle: Axxion S.A. | Stand 16.05.2025

SQUAD Green Balance

Performance-Vergleich – seit Fondsübernahme



LargeCaps mit Outper-formance

SQUAD Green Balance

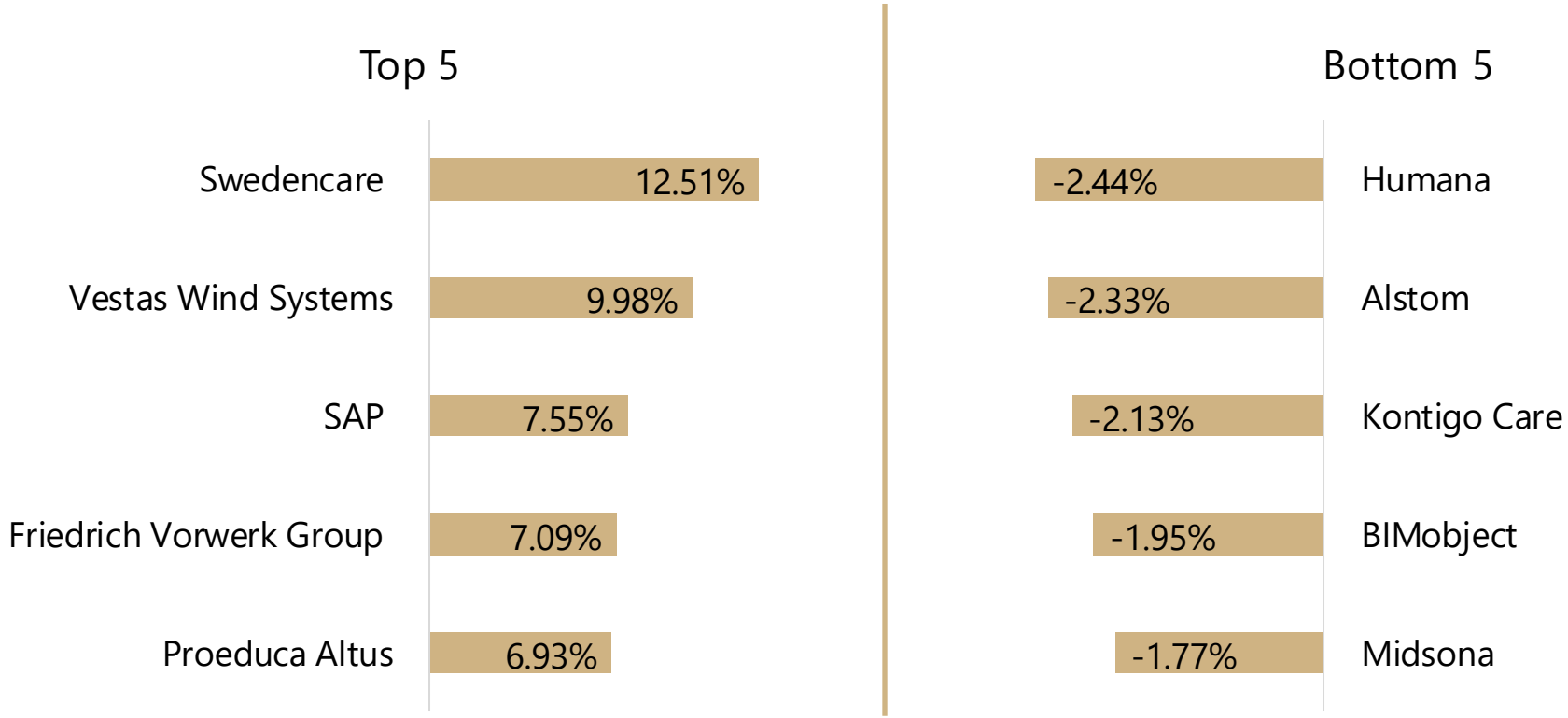
Nebenwerte mit Aufhol-potential

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

Quelle: Refinitiv, Stand: 19.05.2025

SQUAD Green Balance

Performancekontribution 5 Jahre zum 15.05.2025



SQUAD
Green Balance

2. Investmentstrategie

- was macht den Fonds aus?

Quelle: Unsplash, bearbeitet

SQUAD Green Balance

Welche Aspekte werden zudem berücksichtigt?

Berücksichtigung der PAIs

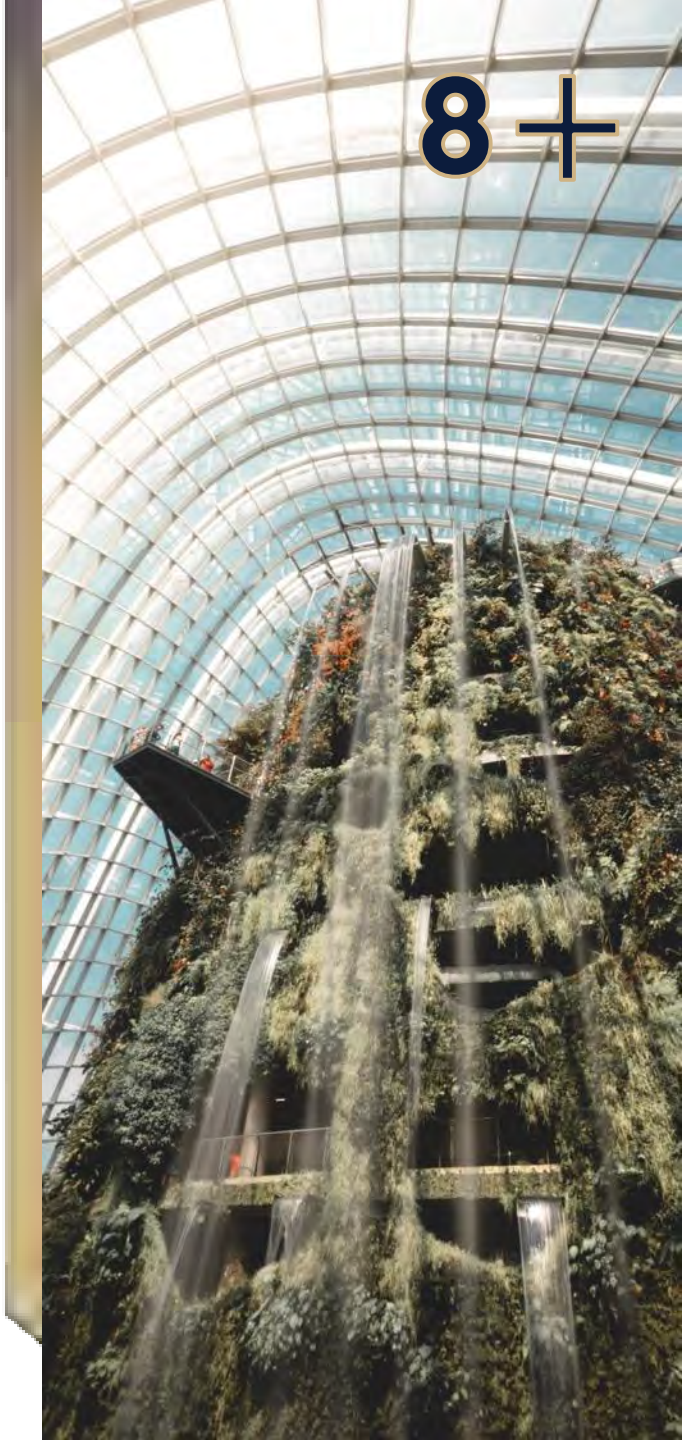
- Treibhausgas-Emissionen (und Intensität der Beteiligungsunternehmen)
- CO_2-Fußabdruck
- Biodiversität
- Geschlechtervielfalt in der Verwaltung
- Keine schweren Verstöße gegen UN Global Compact
- Keine kontroversen Waffen

Nachhaltige Investitionen i.S.d. Offenlegungsverordnung/SFDR

- ESG-Strategie mit Anteil an auswirkungsbezogenen Investments i.S.d. SFDR

  -Overall Sustainable Impact: 17,1%
  Environmental Impact: 10,1%
  Social Impact: 7,0%

  -Coverage: 62,3%



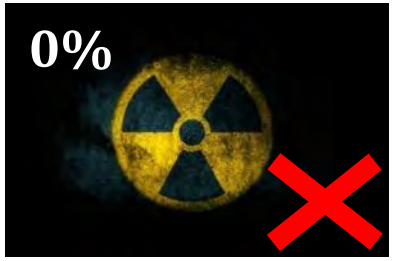
Quelle: Axxion S.A.; MSCI ESG | Stand 19.05.2025; Unsplash, bearbeitet

SQUAD Green Balance

Ausschlüsse

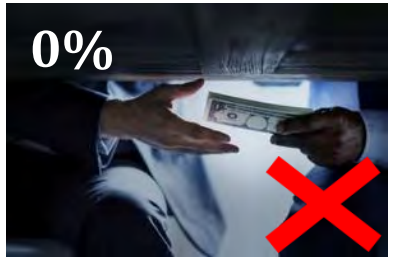
Abbau von fossilen Energieträgern

Kohleverstromung

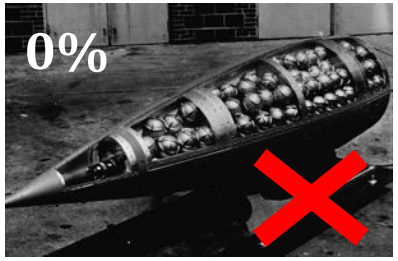


Uranabbau

Kernenergie



Verstöße gegen die 10 Prinzipien des UN Global Compact



Kontroverse Waffen

Konventionelle Waffen und Rüstung (inkl. Nuklearwaffen)

Diamantenabbau

Herstellung von Tabakprodukten

Pornografie und Prostitution

Glückspiel und Wetten

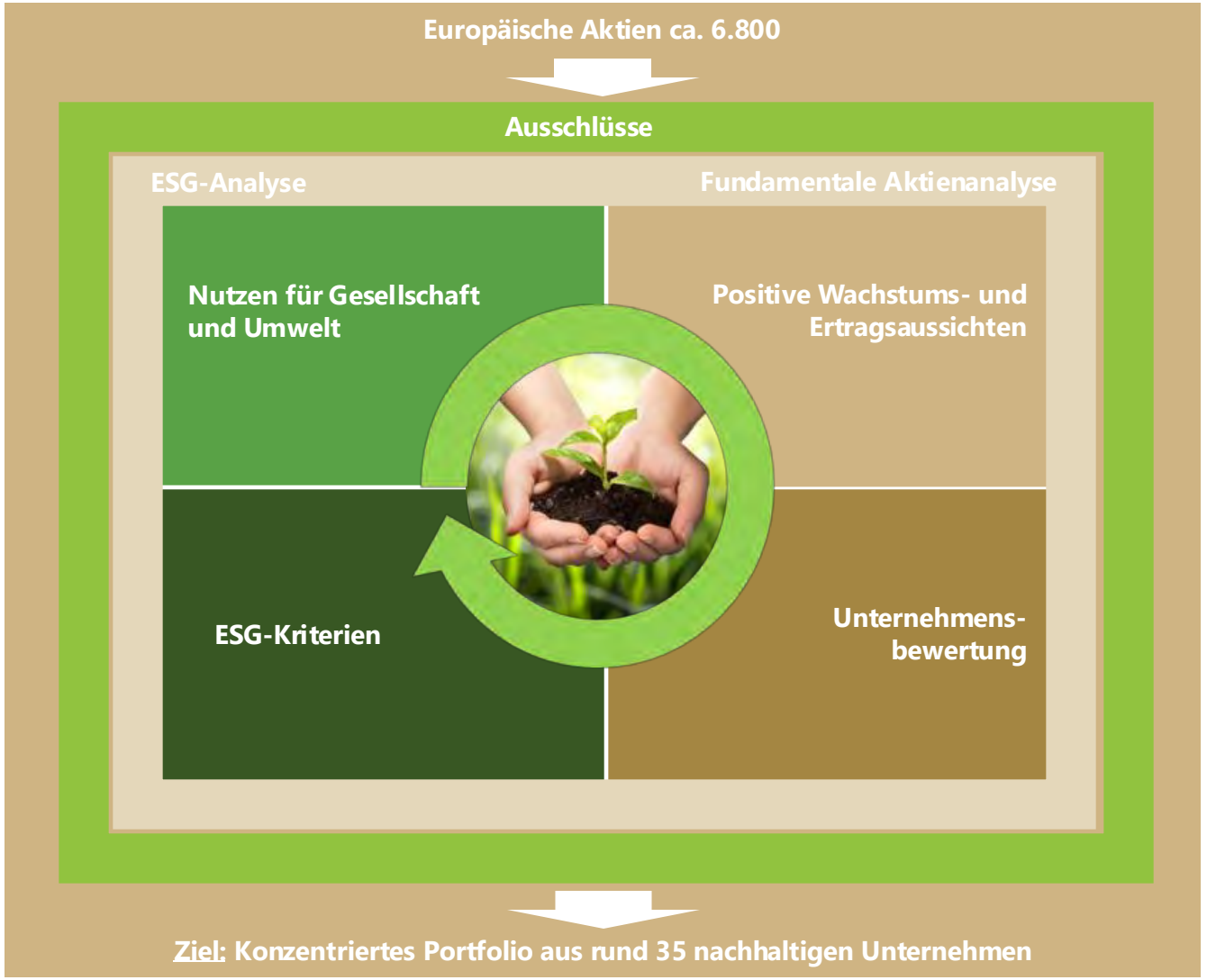
Spirituosen

Quelle: Shutterstock, unsplash.com

* 1% Kohle 5% Öl und Gas

SQUAD Green Balance

Analyseprozess



Quelle: Shutterstock, lizenzierte Auszeichnungen

SQUAD Green Balance

Unsere 9 Investmentthemen auf Basis der SDGs

Quelle: eigene Darstellung

SQUAD
Green Balance

3. Investmentbeispiele anhand der Waage!

ESG fundamental

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.

Quelle: Unsplash, bearbeitet

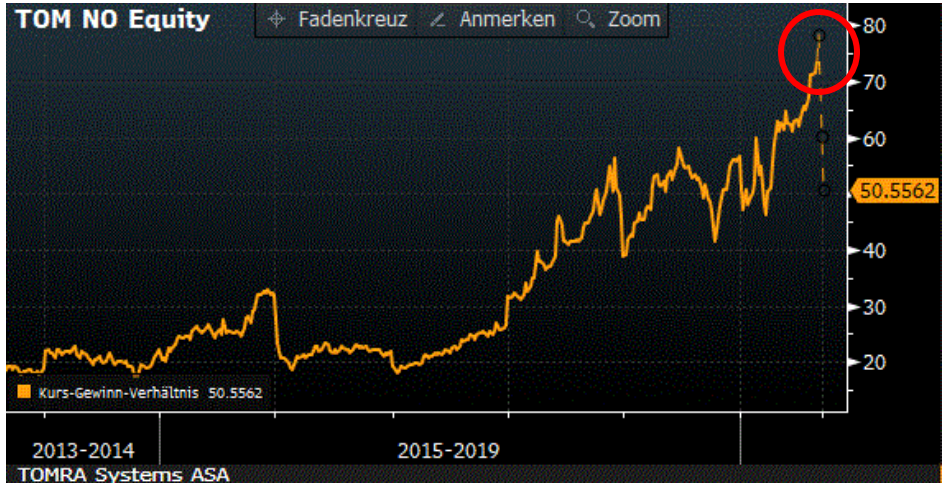
SQUAD Green Balance

Verkauf 20/21 aufgrund zu hoher Bewertung

Kreislauf-wirtschaft

TOMRA

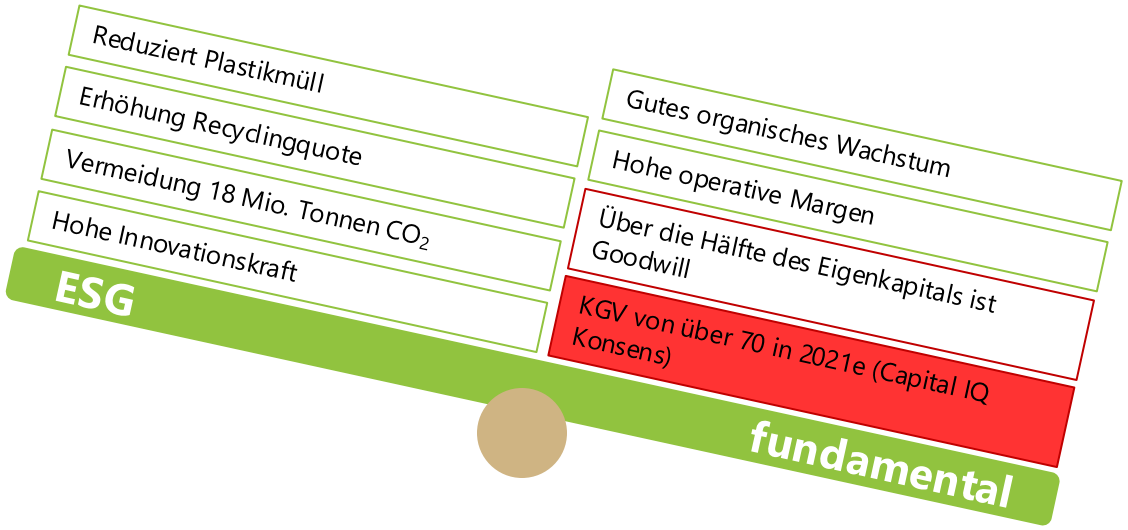
TOMRA Systems Entwicklung KGV in den letzten 10 Jahren



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: Vorzeigeunternehmen mit zu hoher Bewertung



Gewichtung: 1,78%; Stand: 16.05.2025

Quelle: CapitalIQ, Refinitiv; Tomra Medienpaket

SQUAD Green Balance

Rückkauf seit Ende 23 wegen normalisierter Bewertung

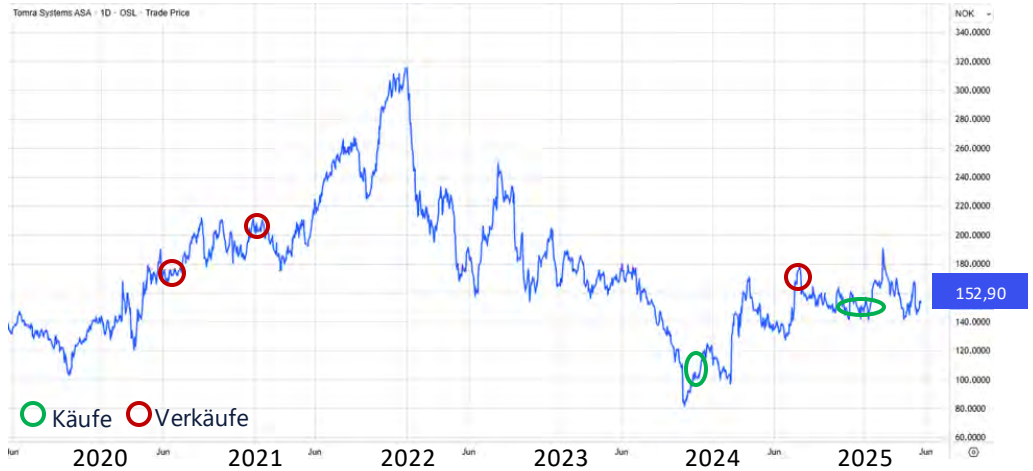
Kreislauf-wirtschaft

TOMRA

Tomra Systems ASA (OB:TOM) - Forward P/E 2Y

Vorzeigeunternehmen wieder günstiger

→ Position wird wieder aufgebaut



Reduziert Plastikmüll	Gutes organisches Wachstum
Erhöhung Recyclingquote	Hohe operative Margen
Vermeidung 23 Mio. Tonnen CO_2	Rund die Hälfte des Eigenkapitals ist Goodwill
Hohe Innovationskraft	KGV 2026e von rund 23 (Capital IQ)

ESG **fundamental**

Gewichtung: 1,78%; Stand: 16.05.2025

Quelle: CapitalIQ, Refinitiv; Tomra Medienpaket, Stand 20.05.2025

SQUAD Green Balance

Investmentbeispiel: Friedrich Vorwerk

„Profiteur der Energiewende“

Umwelt- und Klimaschutz

VORWERK GROUP

Börsenwert ca. 1,15 Mrd. Euro

GuV (in Mio. EUR)	2022	2023	2024	2025e*	2026e*
Umsatz	369,6	374,6	499,1	559,0	600,3
EBITDA	29,7	13,7	71,3	92,5	101,6
Jahresüberschuss	17,1	10,1	35,8	44,2	49,2

Auf einen Blick:

- Spezialist für den Bau von Energieinfrastruktur in Deutschland:
- Gas- und Stromnetzen, Wasserstoff, Fernwärme sowie Abwasser
- Für die Energiewende sind massive Investitionen in den Netzausbau notwendig

- Unterstützt regenerative Energien
- Vermeidet oberirdische Stromleitungen
- Profiteur des Klima- und Transformationsfonds
- Stärkt die deutsche Infrastruktur und Energie-Autarkie

- Hohe Planbarkeit durch Rekord-Auftragsbestand >1 Mrd. Euro
- Hohe operative Margen für Bauindustrie
- Geringer Wettbewerb aufgrund Spezial-Know-how und -Equipment
- KGV 2026e von rund 22 (Capital IQ)

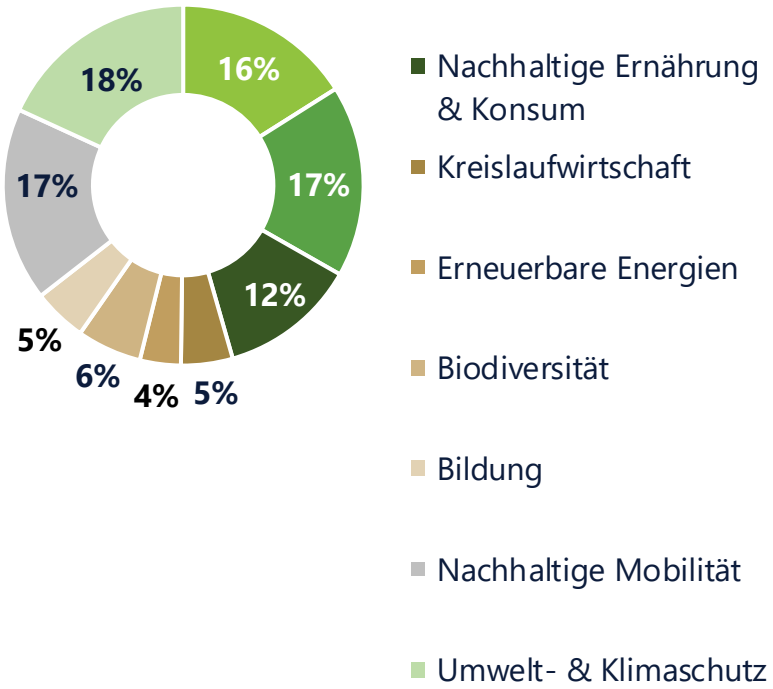
ESG — fundamental

Quelle: Chart: Refinitiv (Stand: 16.05.2025); Bildquelle: FRIEDRICH VORWERK Unternehmensgruppe; * CapitalIQ

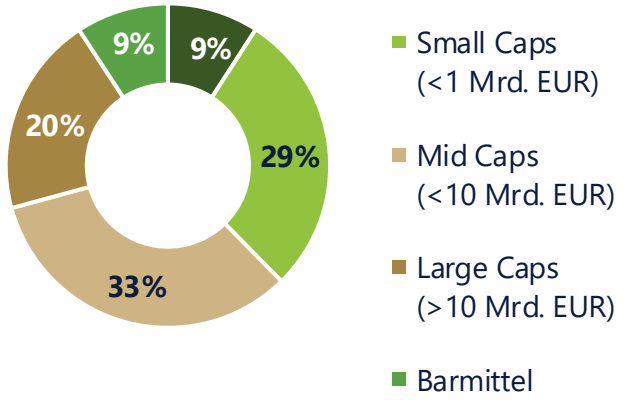
SQUAD Green Balance

Portfoliostruktur

Themenallokation



Marktkapitalisierung



Top Positionen

Procredit	5.7%
Alstom	3.9%
Teamviewer	3.8%
Eleco	3.7%
SAP	3.7%
Merck KGaA	3.5%
Henkel Vz.	3.4%
Infineon	3.4%

Länderallokation

Deutschland	47%
Nordeuropa	11%
Südeuropa	7%
BeNeLux	8%
GB	9%
Übrige	9%
Barmittel	9%

Quelle: Axxion S.A. Stand 30.04.2025

SQUAD Green Balance

Produkte für ein besseres Leben

- ☑ **Echte Nachhaltigkeit: wir bleiben unserer Strategie treu**
- ☑ **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**

Bildquelle: Shutterstock

SQUAD Fonds

Ihre Ansprechpartner im Fondsvertrieb von SQUAD Fonds

Rabea Pfeiffer
Key Account AT
Banken – Region Mitte/Nord

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

Thomas Justen
Key Account DE/LUX
Banken – Region Ost

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

Damien Auer
IFA, VV
Region Mitte/Nord/Ost
Banken Süd

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

Korbinian Funk
IFA, VV
Region Süd

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

Wir freuen uns auf Ihre Kontaktaufnahme!

Bildquelle: eigene Bilder

Anhang

Quelle: Unsplash, bearbeitet

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 Green Balance

Mitgliedschaften und soziale Projekte

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.

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.

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

Quelle: Janosch, ethik AG