

# DISCLAIMER

Die in dieser Publikation angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Diese Publikation entspricht eventuell nicht allen regulatorischen Anforderungen an ein solches Dokument, welche andere Länder außer Deutschland hierfür definiert haben. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Die Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar.

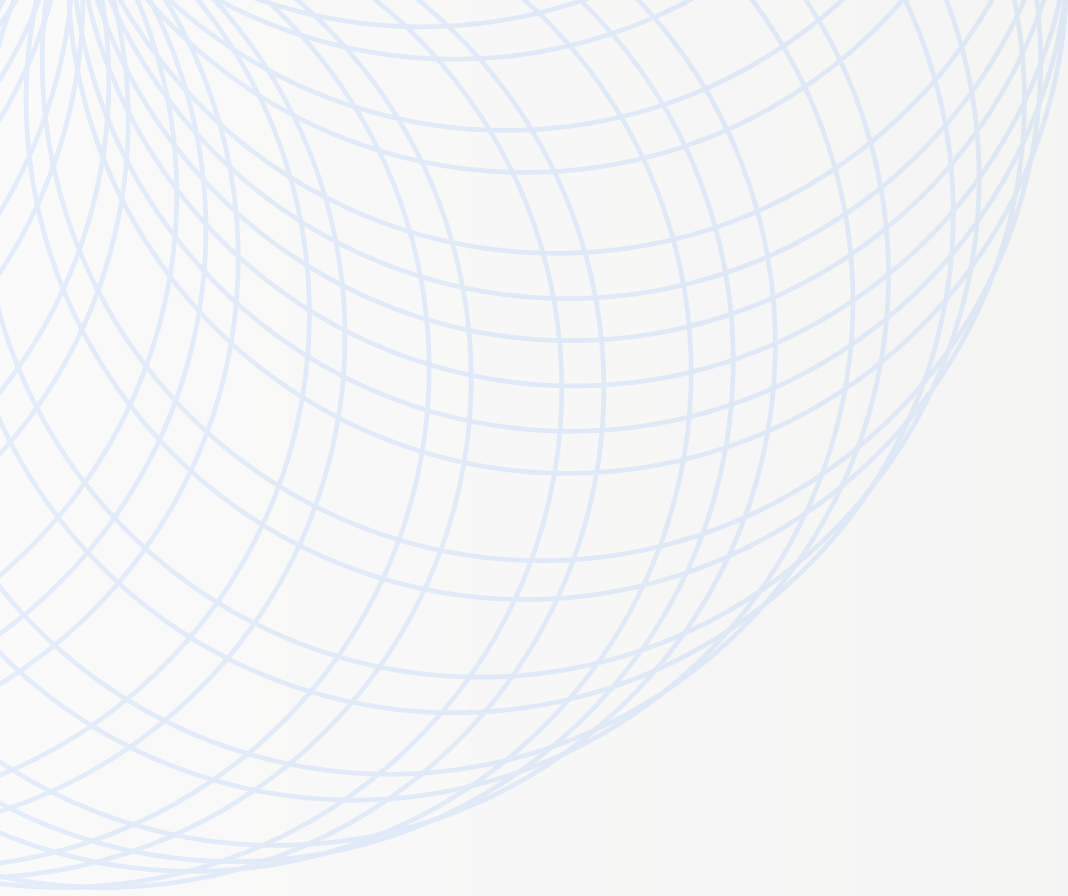
**10xDNA.com**



## MARVIN WENSERSKI, CFA

CIO & LEAD FUND ADVISOR

- Seit Februar 2022 bei 10xDNA Capital Partners und seit Januar 2024 Lead Fund Advisor für die 10xDNA-Fonds
- Zuvor mehrere Jahre als Strategieberater bei McKinsey & Company in Düsseldorf
- MSc Finance von der London School of Economics (LSE) und BSc BWL Uni Mannheim

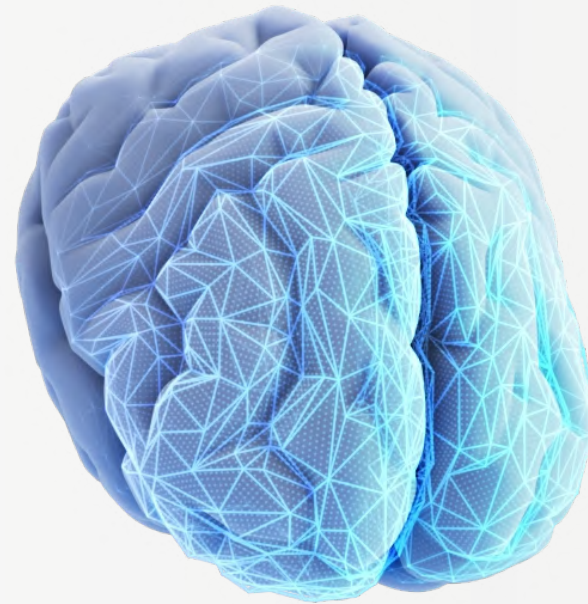


IQDNA

# I. Cleantech – Wohin geht die Reise?



# Zwei Megatrends werden unsere Wirtschaft über die nächsten Jahre massiv verändern



Künstliche Intelligenz

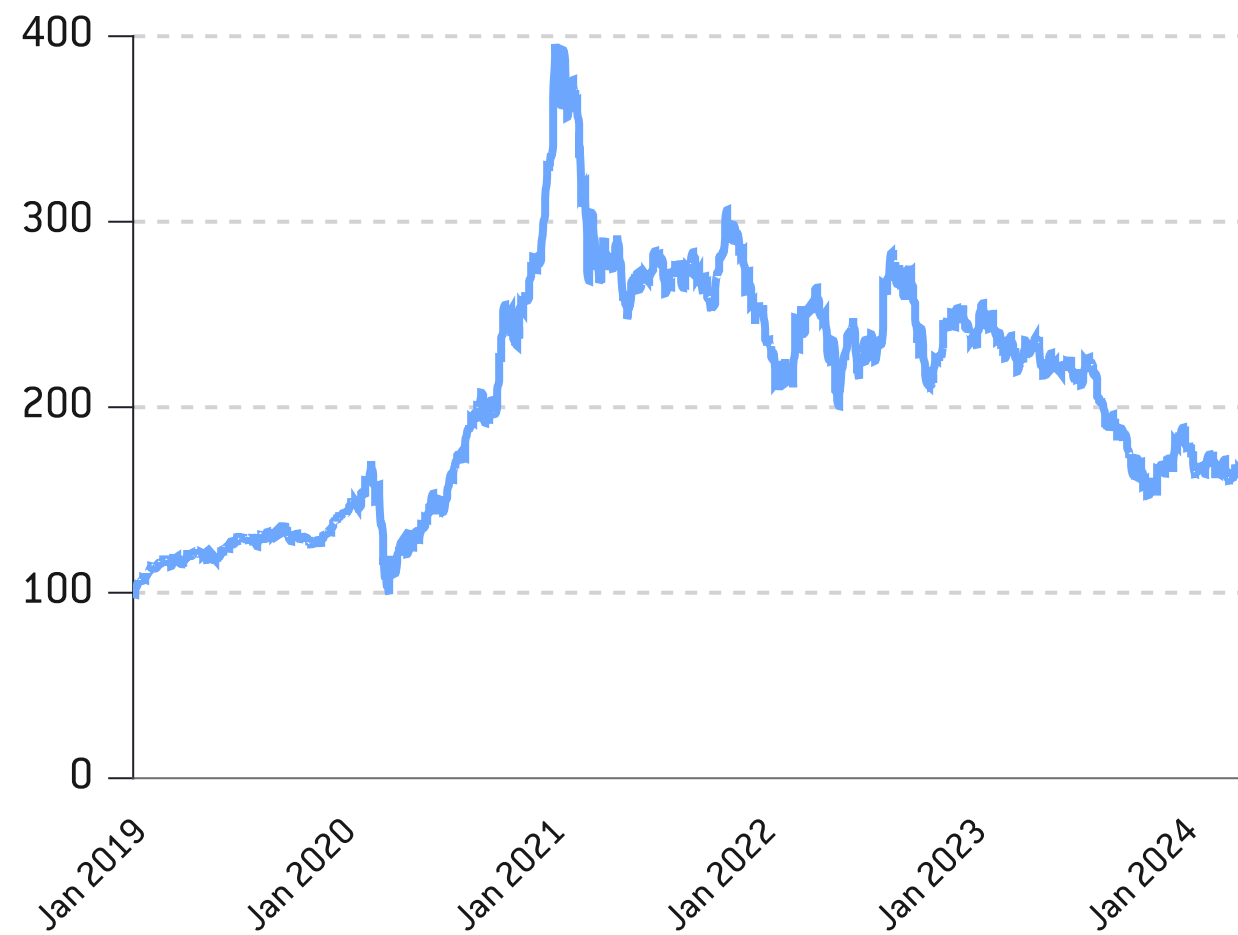


Energiewende

# Trotz Rückschlägen am Aktienmarkt, ist die Transformation zu erneuerbaren Energien weiterhin im Gange

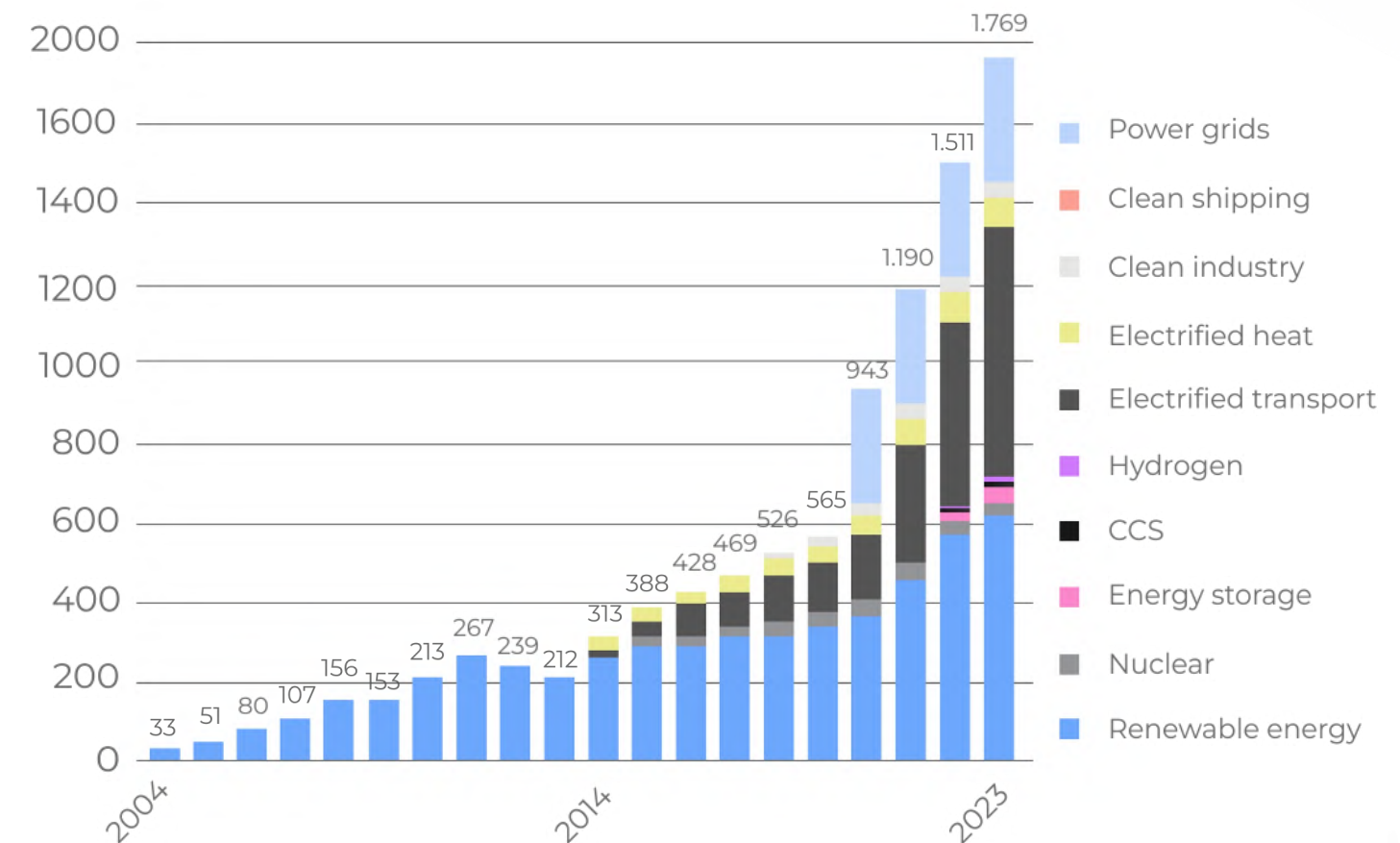
Kursverlauf des S&P Global Clean Energy Index

Normalisiert auf 100 am 01.01.2019



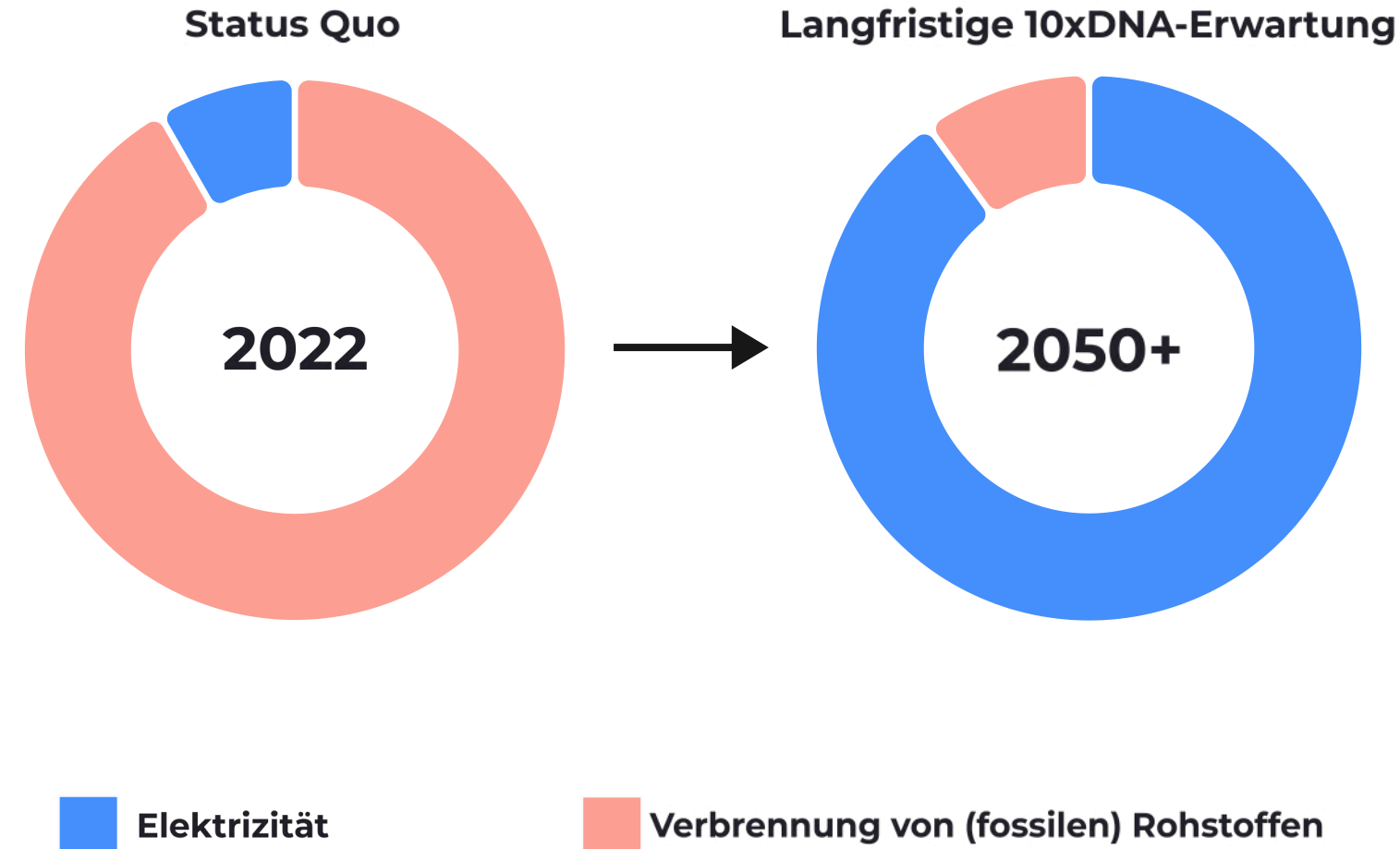
Investitionen in die Energiewende

Global, in Mrd. USD



# Besonders unsere Nutzung von Primärenergieträgern wird sich verändern und in Richtung Elektrizität verschieben

## GLOBALER VERBRAUCH AN PRIMÄRENERGIE



## DIE ELEKTRIFIZIERUNG VON FAST ALLEM SCHREITET VORAN

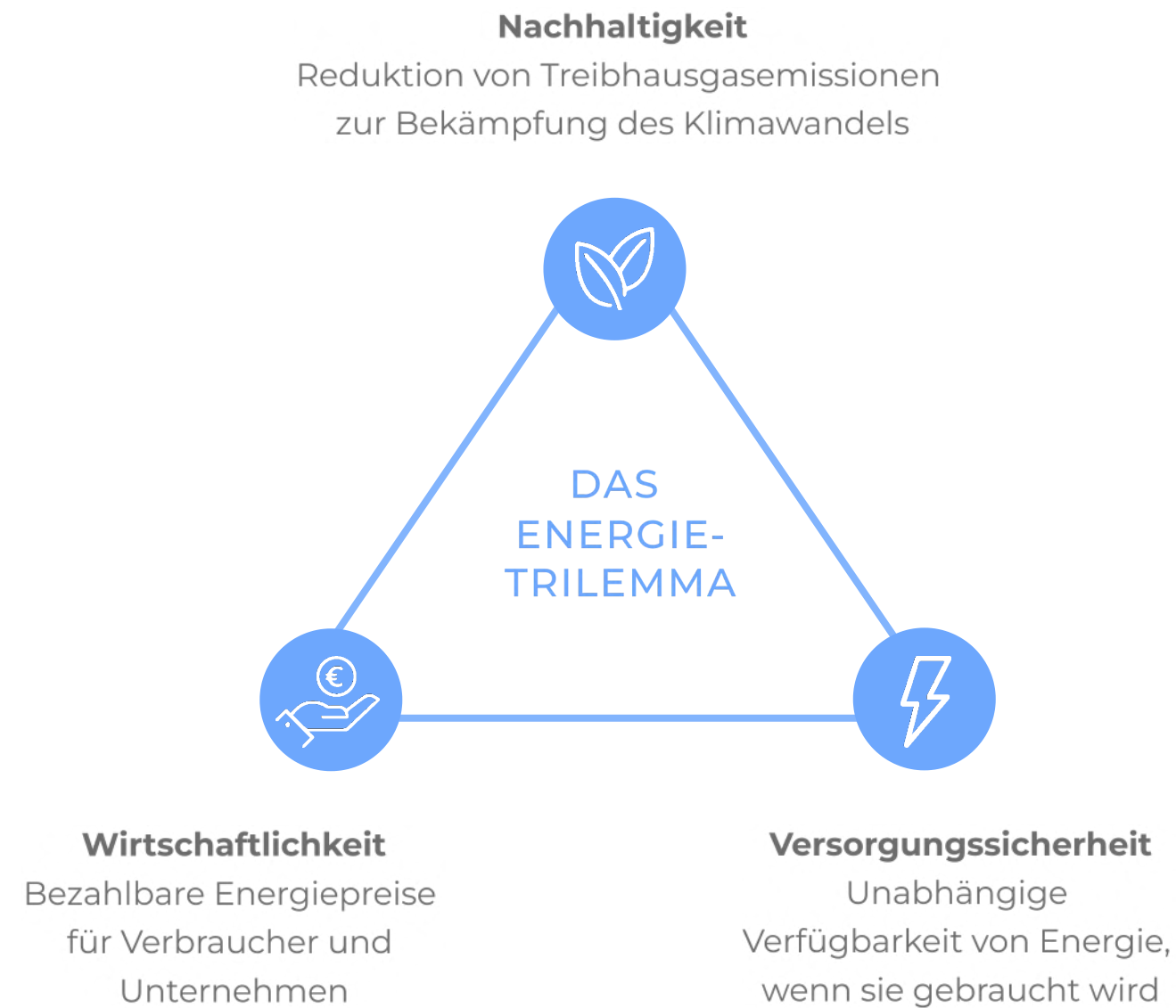
Heute werden **noch ~90 % des weltweiten Primärenergiebedarfs** durch Verbrennung von fossilen Rohstoffen (für Heizung, Transport & Elektrizität) gedeckt, **nur ~10% wird direkt als Elektrizität verbraucht**

Wir gehen davon aus, dass im Laufe der den nächsten Jahrzehnte ein **Großteil der industriellen Prozesse, Heizungen sowie der Verkehr elektrifiziert werden** und sich das Verhältnis daher umkehren wird

Dafür sprechen **technische, wirtschaftliche und politische Gründe** – unter anderem Effizienzsteigerungen, sinkende Kosten für erneuerbare Energien sowie Initiativen zur Bekämpfung des Klimawandels

# Technologische Innovationen lösen das Energie-Trilemma

## DAS ENERGIE-TRILEMMA



## TECHNOLOGISCHE INNOVATIONEN BIETEN LÖSUNGEN

**Wirtschaftlichkeit:** Erneuerbare Energien (EE) + Speicherung sind dank technologischer Fortschritte heute oft bereits die günstigste Energiequelle auf LCOE-Basis und werden in Zukunft noch günstiger (Lernkurve)

**Nachhaltigkeit:** EE + Speicherung senken Treibhausgasemissionen sowie Umweltauswirkungen von fossilen Rohstoffen erheblich und neue Fortschritte bei Technologie und Recycling werden das weiter verbessern

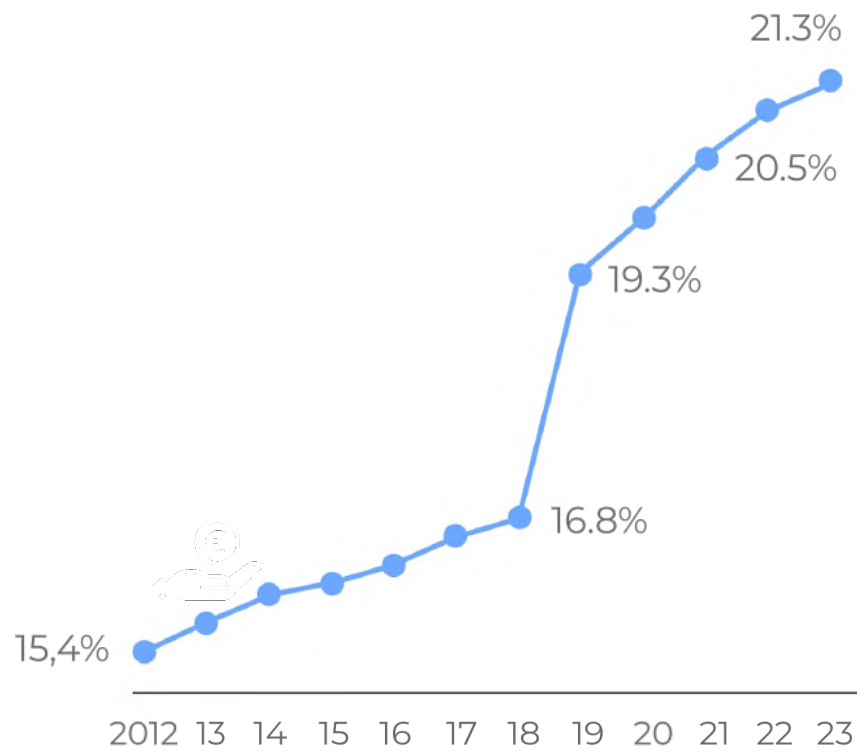
**Versorgungssicherheit:** Kombination aus strukturellen Veränderungen der Energieerzeugung und -speicherung (z.B. Dezentralisierung) und technologischen Lösungen (z.B. KI-basierte Steuerung von Speichersystemen) gewährleisten Versorgungssicherheit

LCOE = Levelised Cost of Electricity

# Beispiel Solarmodule: Während es in den letzten 10 Jahren zu +38% Effizienzsteigerungen kam, fiel der Preis um fast 90%

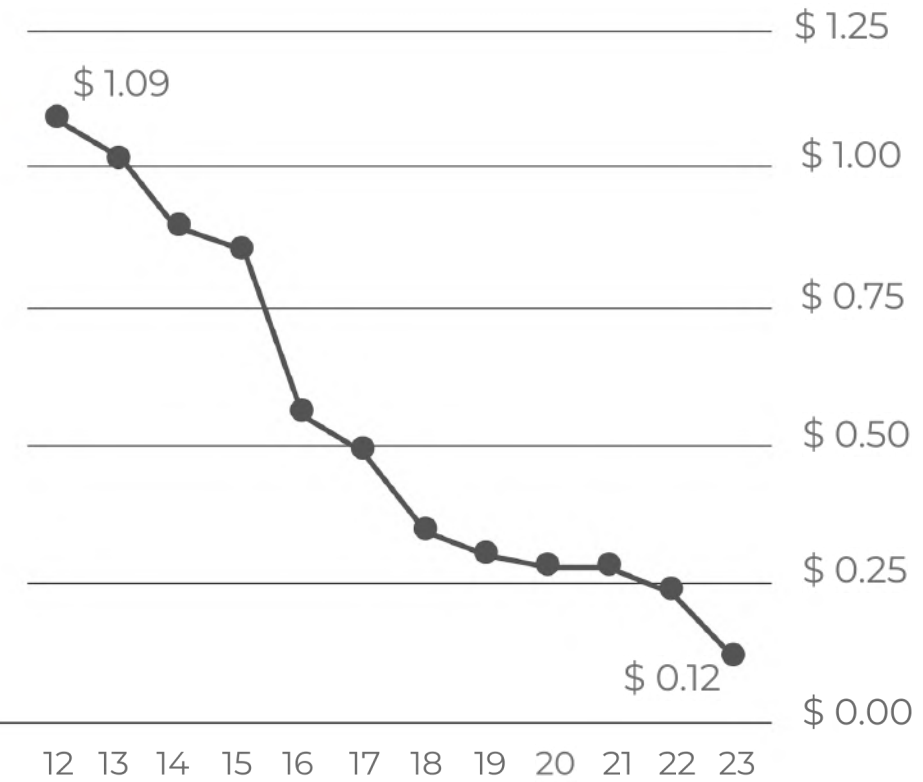
## Effizienz eines Solarmoduls

Bewertung jeweils zu Jahresende



## Preisentwicklung

US-Dollar pro Watt Peak (Wp)



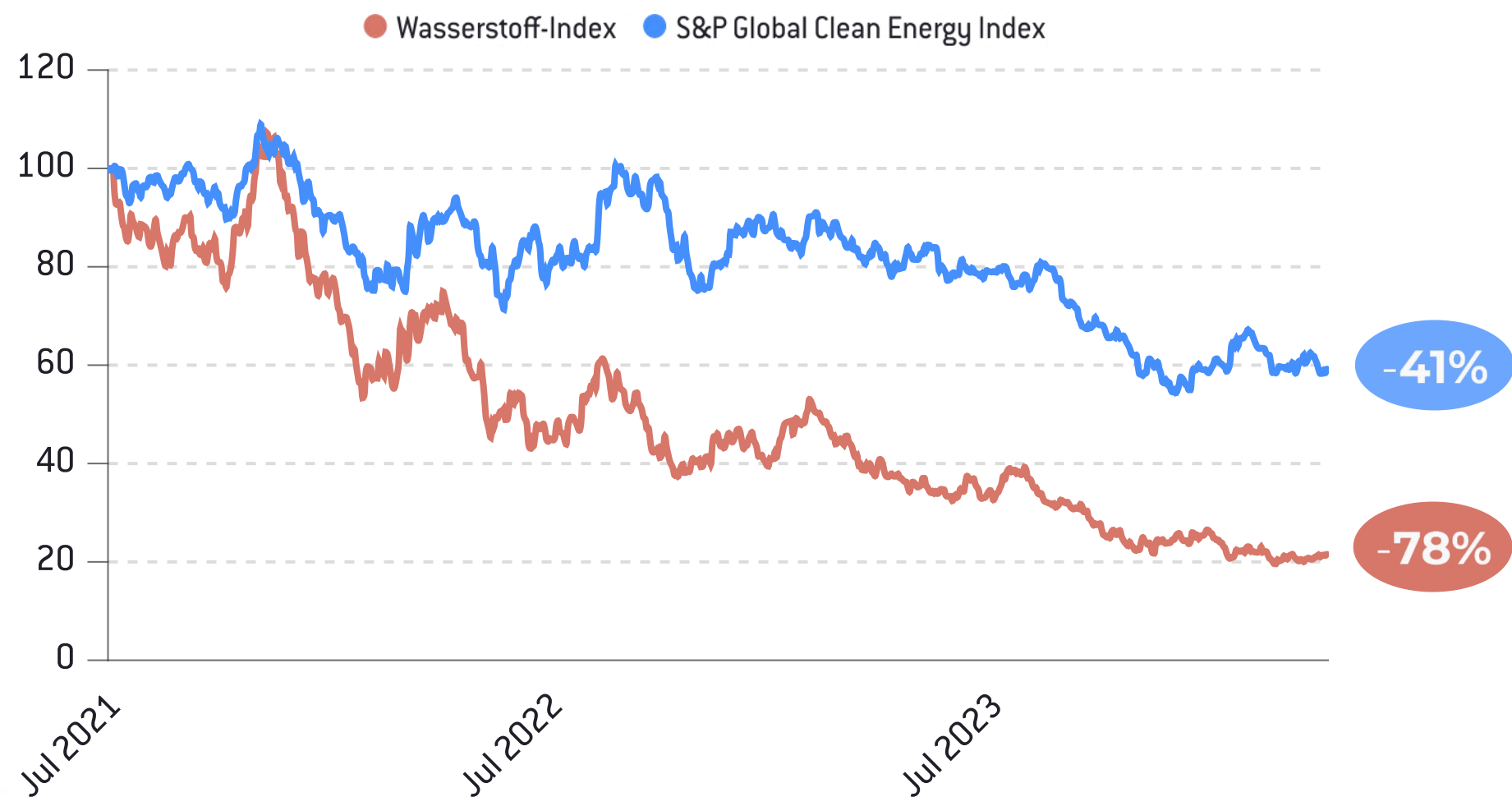


# Wir glauben, dass ein aktiver Stockpicking-Ansatz im Cleantech-Sektor besonders vorteilhaft ist

## Beispiel Wasserstoff

### Kursverlauf des S&P Global Clean Energy Index vs. Wasserstoff Index

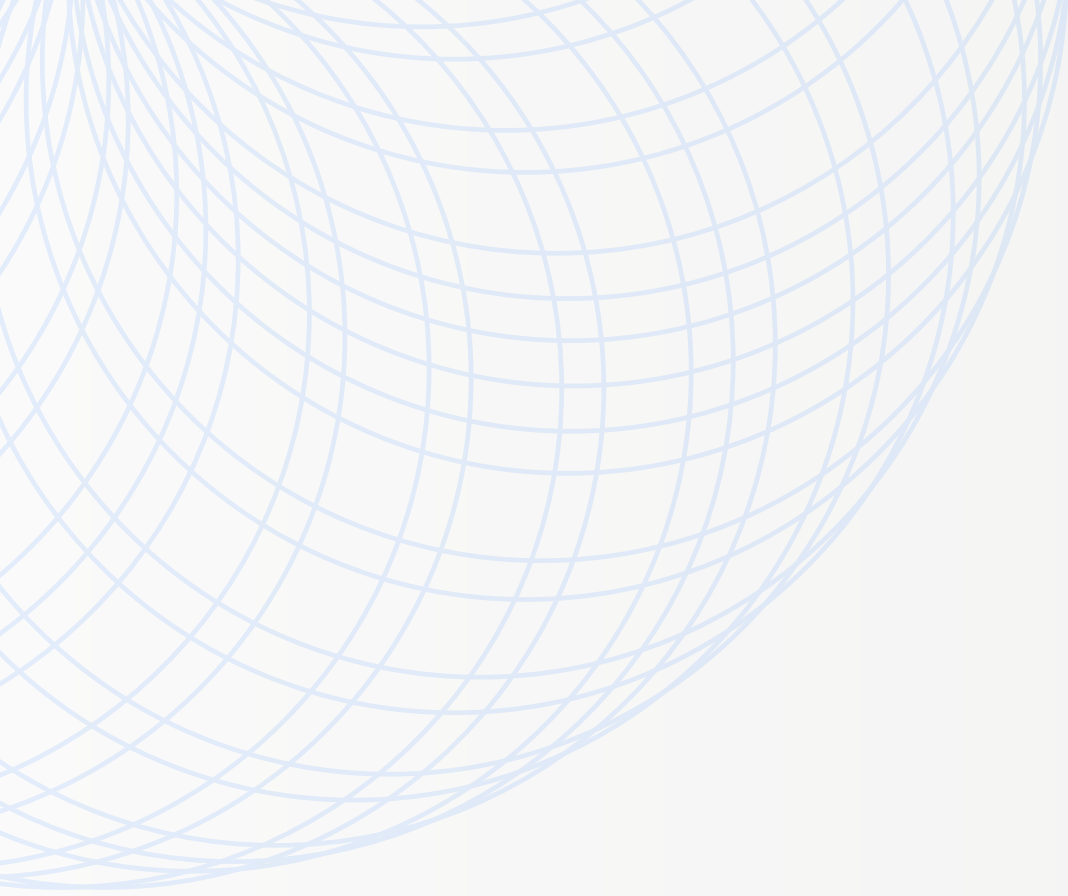
Normalisiert auf 100 am 01.01.2021



Bestimmte Teilssegmente der erneuerbaren Energien haben einen **deutlich gravierenderen Abverkauf im Vergleich zum Gesamtmarkt** gesehen

Im Falls von Wasserstoff waren die **Investorenerwartungen besonders hoch**, wohingegen die **technischen Limitationen der Technologie (z.B. Brennstoffzelle bei PKW)** bekannt waren und mehr und mehr **zum Vorschein getreten** sind

Wir **sehen aktuell ähnliche Tendenzen in anderen Teilssegmenten des Marktes** und bei spezifischen Unternehmen und raten zur **Einzelfallbetrachtung in der Investmententscheidung**



10xDNA

## II. Beispielinvestments im 10xDNA-Portfolio

## BEISPIELINVESTMENTS CLEANTECH

# BYD

Chinesischer Hersteller Elektrofahrzeugen und Batterietechnologie



- Wir glauben an die **globale Transformation hin zur Elektrifizierung von Verkehr und Industrie** und leiten daraus ein großes Potenzial für Elektromobilität und Batterietechnologie ab
- BYD ist in beiden Bereichen **weltweit führend** und profitiert von einer **einzigartigen Wertschöpfungstiefe mit hoher Innovationskraft** sowie einer breiten Produktpalette, die sowohl batterieelektrische Fahrzeuge, als auch Hybridfahrzeuge umfasst
- Das Unternehmen verfügt über ein **erfahrenes und umsetzungstarkes Managementteam** und wird sich in den kommenden Jahren auch über den chinesischen Markt hinaus eine globale Vorreiterrolle in der Elektromobilität erarbeiten



BYD Seal



Analyse einiger Komponenten im Rahmen eines "Teardown"

Quellen: 10xDNA Capital Partners, Unternehmensangaben

# STEM

Führender Anbieter von integrierten Energiespeichersystemen und KI-Software



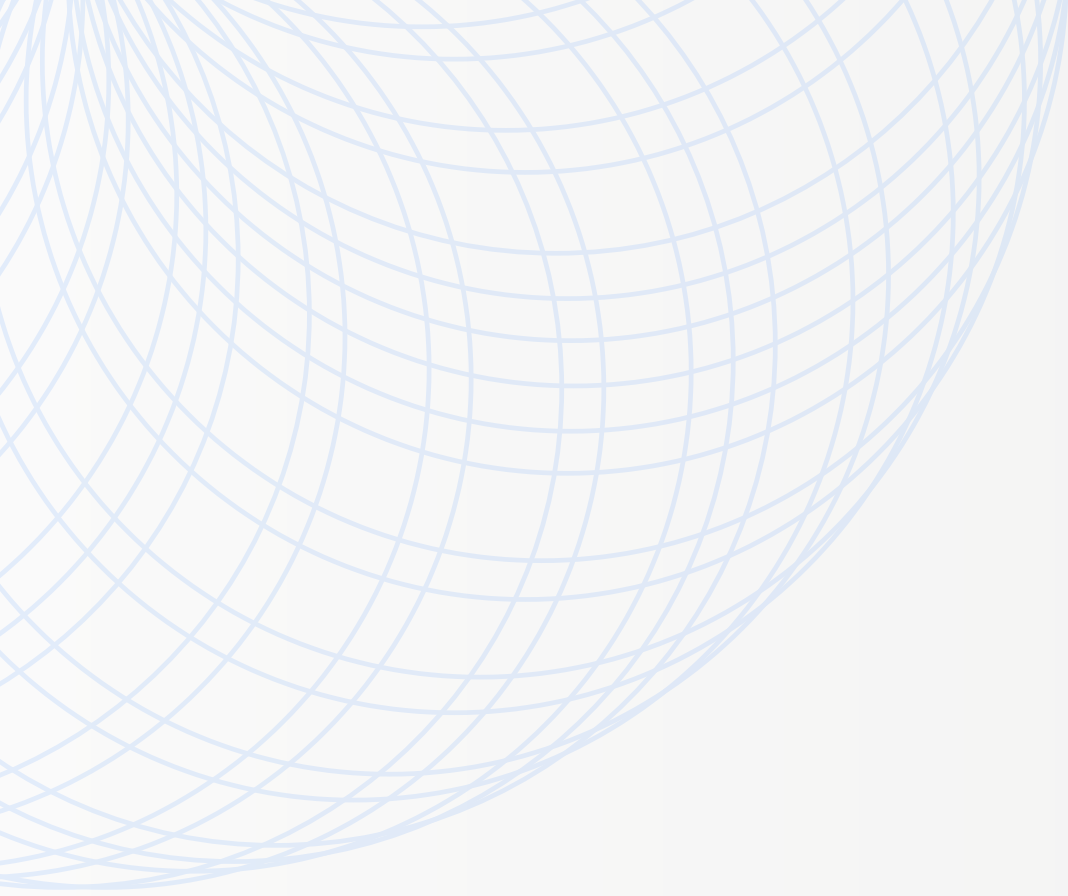
- Effiziente und effektive **Steuerung von Energiespeichersystemen und Netzinfrastruktur** (inkl. Einspeisung) ist unbedingt notwendig für eine erfolgreiche Energiewende
- Stem bietet den Vertrieb von Hardware (u.a. Batteriesysteme) ergänzend eine auf **künstlicher Intelligenz basierte Software zur Steuerung** dieser Systeme an, zu deren Kunden namhafte Stromproduzenten gehören
- Während bei Stem aktuell noch die Hardware-Umsätze überwiegen, erwarten wir, dass die **hochmargigen Software-Umsätze in den kommenden Quartalen stark steigen** werden



Athena PowerBidder Pro Handelssoftware nutzt künstliche Intelligenz zur Performanceoptimierung



Ausgewählte Kunden von Stem im Softwarebereich



TQDNA

# III. Gemeinsam mit uns investieren



DER TECH-BAUSTEIN FÜR DAS PORTFOLIO

# Unsere Anlagestrategie



## EXPERTISE IN TECH-AKTIEN

Team aus Unternehmern,  
Naturwissenschaftlern &  
Kapitalmarktexperten

Tiefes Technologie- und  
Kapitalmarktverständnis



## GLOBALER ANSATZ

Investments in die  
führenden Unternehmen –  
weltweit



## HIGH- CONVICTION

Konzentriertes Portfolio  
aus ca. 30 Titeln\*

Team ist mit >15 Mio. Euro  
in die Fonds investiert



## DIFFERENZIERTES PORTFOLIO

Geringe Überschneidung  
mit einschlägigen Indizes  
und anderen Tech-Fonds



## BEWERTUNGS- GETRIEBEN

Fokus auf unterbewertete  
Investmentmöglichkeiten inkl.  
Margin-of-Safety

Unternehmensbewertung auf  
Free-Cashflow Basis

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

## TEAM

Team mit 20+ Jahren Venture Capital-Erfahrung,  
Naturwissenschaftlern und Investmentexperten

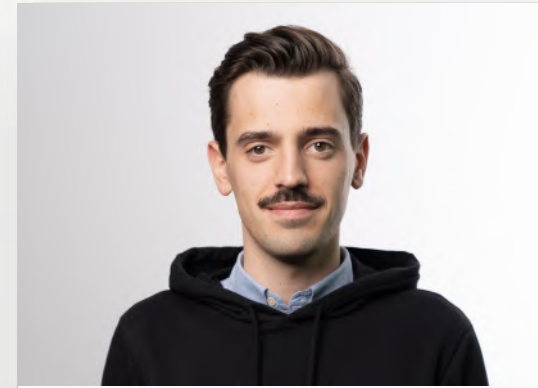
### INVESTMENT- KOMITEE



**FRANK THELEN**  
Gründer & Geschäftsführer



**MARVIN WENSERSKI, CFA**  
CIO &  
Lead Fund Advisor



**DR. JUSTUS GÄTJEN**  
COO &  
Co-Geschäftsführer



**MARCEL VOGLER**  
Co-Geschäftsführer



**GUNNAR MILLER**  
Senior Advisor

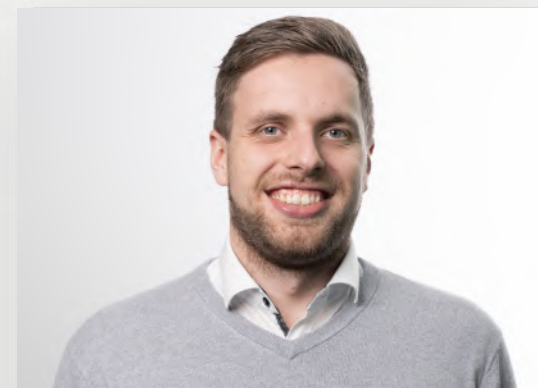
### RESEARCH



**DR. RICHARD BUSCHBECK**  
Senior Research Manager



**XINYI HUANG**  
Research Manager



**PAUL SCHMIDT**  
Research Analyst Technology



**AKSHAY BIRLA**  
Research Analyst

# Der Tech-Baustein für jedes Portfolio

## DISRUPTIVE TECHNOLOGIES



Aktien



Technologie



Global



Unabhängig von Marktkapitalisierung

WKN:  
DNA10X

## SMALL & MID CAP TECHNOLOGIES



Aktien



Technologie



Global



< 10 Mrd. USD Marktkapitalisierung

WKN:  
DNA10M

## CLEAN TECHNOLOGIES



Aktien



Clean Tech



Global



Unabhängig von Marktkapitalisierung

WKN:  
DNA10C

## EX CRYPTO

Dieser Fonds bildet das **gleiche Portfolio** wie der Disruptive Technologies-Fonds ab, jedoch **ohne Kryptowährungen**. Zum Ausgleich kann das Portfolio des Fonds um weitere Titel ergänzt werden.

WKN:  
DNA10R



## FRAGEN

# Erfahren Sie mehr über den Tech-Baustein für das Portfolio

Auf [10xdna.com/faq/](https://10xdna.com/faq/) beantworten wir noch mehr Fragen zu den 10xDNA-Fonds. Gerne auch via E-Mail, direkt an unser Team!

Jetzt Newsletter  
abonnieren 

Regelmäßige Updates zu Portfolio- und Technologie-Entwicklungen sowie unsere Perspektive auf den Kapitalmarkt



# DISCLAIMER

Die in dieser Publikation angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung.

Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Diese Publikation entspricht eventuell nicht allen regulatorischen Anforderungen an ein solches Dokument, welche andere Länder außer Deutschland hierfür definiert haben. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Die Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für 10xDNA Capital Partners urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axxion S.A., ihre Organe und Mitarbeiter noch der Portfolioverwalter oder Anlageberater können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieser Publikation oder ihrer Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser Publikation entstanden sind. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt sowie ggf. den wesentlichen Anlegerinformationen, ergänzt durch den letzten geprüften Jahresbericht bzw. den letzten Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Portfolioverwalters oder Anlageberaters wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die ausgegebenen Anteile dieser Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt bereits alle auf Fondsebene anfallenden Kosten und geht von einer Wiederanlage eventueller Ausschüttung aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit einem investierten Betrag von 1.000 €, dem max. Ausgabeaufschlag sowie einem Rücknahmeabschlag (falls vorgesehen, siehe Stammdaten) aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Hinweis zur Darstellung der rollierenden 12-Monats-Performance: Die Darstellung beschränkt sich auf die unmittelbar vorangegangenen 5 Jahre. Da der Ausgabeaufschlag nur bei Kauf (hier im ersten dargestellten Jahr unterstellt) und ein Rücknahmeabschlag nur bei Verkauf (hier zum jetzigen Zeitpunkt unterstellt) anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur im ersten dargestellten Jahr und ggf. im aktuellen Jahr. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner“ auf der Detailansicht Ihres Fonds unter [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen.

Die 10xDNA Capital Partners ist bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundener Vermittler ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der PEH Wertpapier AG (nachfolgend „PEH“) tätig. Die PEH hat ihren Sitz in der Bettinastr. 57-59, 60325 Frankfurt am Main und unterliegt der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht mit Sitz in der Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn. Als bankenunabhängiger Vermögensverwalter ist die PEH Mitglied der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW).

Organisatorische Vorkehrungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten der 10xDNA Capital Partners GmbH im Zusammenhang mit der Erstellung und Verbreitung von Research  
10xDNA Capital Partners hat entsprechend den gesetzlichen Vorgaben geeignete interne Richtlinien und Prozesse zur Vermeidung und Offenlegung möglicher Interessenkonflikte bei der Erstellung und Verbreitung von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen („Research“) erarbeitet und etabliert. So werden Interessenkonflikte vermieden, indem kein Research im Auftrag von Emittenten oder Dritten erstellt wird und dennoch nicht vollständig zu beseitigende Interessenkonflikte vor Verbreitung des Research identifiziert und offengelegt werden. Die Offenlegung erfolgt direkt im jeweiligen Research oder kann über einen im Research enthaltenen Link im Internet aufgerufen werden.