

Fondsdaten per 30.09.2021

WKN	A2AR9B
ISIN	DE000A2AR9B1
Anteilsklasse	R
Vertriebsstatus	offen
Fondskategorie	Mischfonds Global ausgewogen
Mindestkapital- beteiligungsquote	25%
Erstausgabepreis	100,00 €
Kurs	172,98 €
Anteilsklassenvolumen	126.859.403 €
Fondsvolumen	358.366.709 €
Mindestzeichnung	50,00 €
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Rücknahmeabschlag	keiner
Laufende Kosten p.a.	1,87%
davon Verwaltungs- gebühr p.a.	bis zu 1,75%
Erfolgsgebühr p.a.	10% (mit ewiger Highwatermark)
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Vertriebszulassung	DE
Fondstyp/Rechtsform	OGAW/-
Einstufung nach SFDR	Artikel 8
Nähere Informationen	Siehe VKP

Kontakt

SQUAD Fonds
Am Silbermannpark 1a
86161 Augsburg
Tel.: 0821 455 420 10
E-Mail: investor@squad-fonds.de
www.squad-fonds.de

Fondsberater



Fabian Leuchtner



Dimitri Widmann

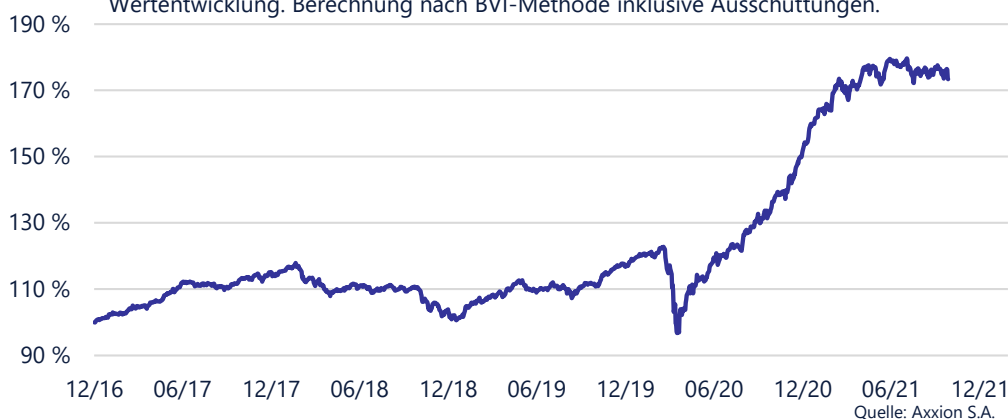


Anlagestrategie

Der Schwerpunkt der Anlagestrategie soll auf der Identifizierung von Fehl- bzw. Unterbewertungen in Verbindung mit einem Werttreiber in der gesamten Kapitalstruktur von Unternehmen liegen. Generell wird eine flexible Allokation in Aktien, Anleihen, Derivaten und Kasse angestrebt. Die flexible Anlagestrategie soll es dem Fonds ermöglichen, in die jeweils attraktivsten Teile der Kapitalstruktur eines spezifischen Unternehmens zu investieren. Dem Fondsmanagement liegt ein diskretionärer Ansatz zugrunde. Der Investmentansatz basiert auf fundamentalen Bewertungsprinzipien, zudem werden ESG-Kriterien berücksichtigt.

Wertentwicklung seit Auflage am 05.12.2016

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



Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Auflage
Rendite	-1,21%	+7,29%	+29,09%	+56,80%			+73,36%
Rendite p.a.				+16,13%			+12,09%
Volatilität	8,17%	8,36%	8,59%	10,81%			9,04%

Quelle: Axxion S.A.

Kommentar

Die Software Firma **Piteco** konnte gute Zahlen berichten und geht von einer weiteren Beschleunigung des Wachstums aus. Dabei sollte die Firma vom Abklingen der Corona-Pandemie profitieren, da u.a. wieder mehr Kundenbesuche vor Ort und damit mehr Projektabschlüsse möglich sein sollten. Ebenfalls sehr gute Zahlen und auch einen unserer Meinung nach spannenden Ausblick lieferte das italienische Unternehmen **Digital Bro**. Das wenig beachtete Computerspieleunternehmen aus Italien hat vor allem für das Jahr 2023 eine sehr spannende Pipeline und der besser als erwartete Ausblick auf 2022 führte zu einer positiven Kursentwicklung. **Kri-Kri Milk** konnte den Umsatz im ersten Halbjahr um 6,5% dank des zweistellig wachsenden Auslandsgeschäft und einer Erholung der Eisnachfrage nach dem Abklingen der Pandemie steigern. Das Joghurt Geschäft in Griechenland verzeichnete aufgrund einer hohen Vergleichsbasis und höherem Wettbewerb einen leichten Rückgang von 2,1%. Bei allen drei Unternehmen sind wir bzgl. der Aktien nach wie vor sehr zuversichtlich. Die **Alphabet Aktie** wurde verkauft, da unser Kursziel erreicht wurde. Gekauft, bzw. aufgestockt wurden Wandelanleihen von **Jet2** und **JP Morgan** (Tencent). Jet2 ist ein britisches Unternehmen, das eine Airline betreibt und Urlaubsreisen (im Paket mit Hotel und Transfer) anbietet. Die Überlappung mit Urlaubszielen von Thomas Cook, die bereits vor der Corona-Pandemie insolvent waren, war sehr hoch. Entsprechend sollte das Unternehmen einen großen Teil der Marktanteile gewinnen können und somit nach einer Normalisierung des Reisemarktes sogar deutlich bessere Ergebnisse als 2019, dem Jahr vor Corona, aufweisen. Jet2 hat eine solide Bilanz, weshalb die Wandelanleihe, auch im Falle von weiteren Corona-bedingten Verzögerungen, unserer Meinung nach ein geringes Risiko aufweist. Die Wandelanleihe von JP Morgan bietet die Möglichkeit an einer potenziellen Erholung von Tencent zu profitieren, ohne dabei viel Risiko einzugehen. Sollte die Tencent Aktie weiter fallen, so sollte die Wandelanleihe analog zu einer JP Morgan Anleihe knapp unter 100% ein Fallnetz haben. Wir sehen allerdings große Chancen dafür, dass sich die Aktie von Tencent auf Sicht deutlich erholen könnte. Vollzogen wurde der Squeeze-Out von **MAN**. Die Aktien wurden ausgebucht, ein Nachbesserungsrecht wurde dagegen eingebucht.

Auszeichnungen



Chancen

- + Partizipation an der Entwicklung globaler Aktien- und Anleihemärkte.
- + Flexible Anlagepolitik ohne Indexorientierung. Es werden die Anlagemöglichkeiten der gesamten Kapitalstruktur von Unternehmen genutzt.
- + Durch die Kombination von Aktieninvestments, Fremdkapital und Aktien mit Anleihecharakter sowie dem Fokus auf Sondersituationen/ Events soll ein asymmetrisches Rendite-/Risikoprofil erzielt werden.

Risiken

- Die Kurse von Aktien, Anleihen und anderen Vermögensgegenständen können stark schwanken, somit sind auch deutliche Verluste möglich.
- Fehleinschätzungen bei der Investmentauswahl sind möglich.
- Ein bisher bewährter Analyse- und Investmentansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.
- Durch Anlagen in Fremdwährung entstehen zusätzliche Währungsrisiken, die aus Sicht eines Euro-Anlegers nachteilig wirken können.

Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Risiko- und Ertragsprofil

Geringes Risiko Höheres Risiko
 ← Potentiell geringerer Ertrag Potentiell höherer Ertrag →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

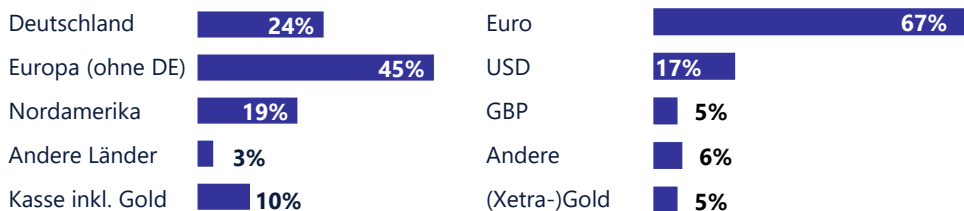
Die Einstufung in Kategorie 5 erfolgte, weil der Fonds in der Vergangenheit eine mittlere bis hohe Volatilität hatte. Die Volatilität beschreibt, wie stark der Wert des Fonds in der Vergangenheit gestiegen und gefallen ist. Auf Grundlage der in der Vergangenheit beobachteten Volatilitäten können Anteile eines Fonds der Kategorie 5 mittleren bis hohen Preisbewegungen ausgesetzt sein.

Der Anlagehorizont beträgt mind. 3 Jahre.

Fondspartner

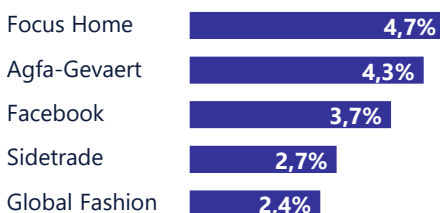
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	Axxion S.A.
Haftungsdach	PEH Wertpapier AG

Länder- und Währungsallokation (netto)

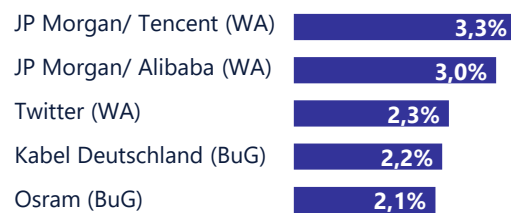


Wichtige Fondspositionen

Aktien:

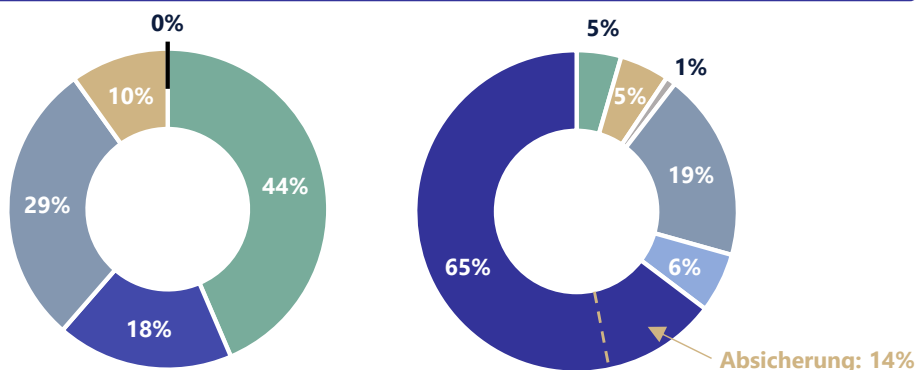


Anleihen und Aktien mit Anleihecharakter:



WA= Wandelanleihe
 BuG=Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag
 SO=Squeeze-Out

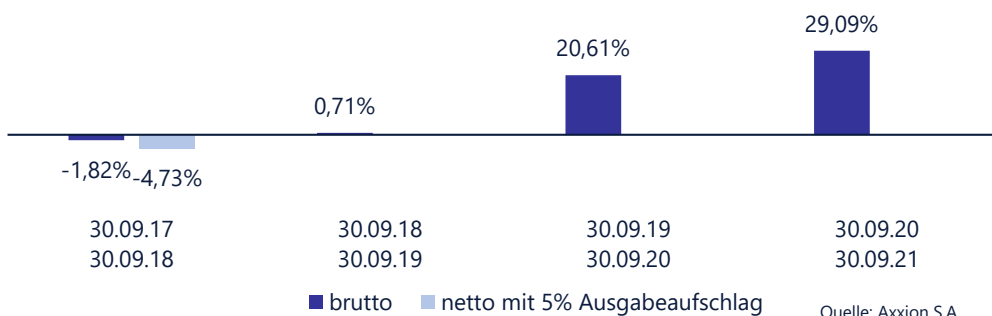
Aufteilung nach Assetklasse und Marktkapitalisierung



- Micro Caps (<0,1 Mrd. EUR)
- Small Caps (<1 Mrd. EUR)
- Mid Caps (<10 Mrd. EUR)
- Large Caps (>10 Mrd. EUR)
- Kasse inkl. Gold
- Kasse
- (Hybrid-)/Anleihen
- Aktien mit Anleihecharakter
- Aktien
- Xetra-Gold
- Wandelanleihen

Netto-Aktienquote (nach Absicherung): 57%
 -ohne Anleihen mit Anleihecharakter-

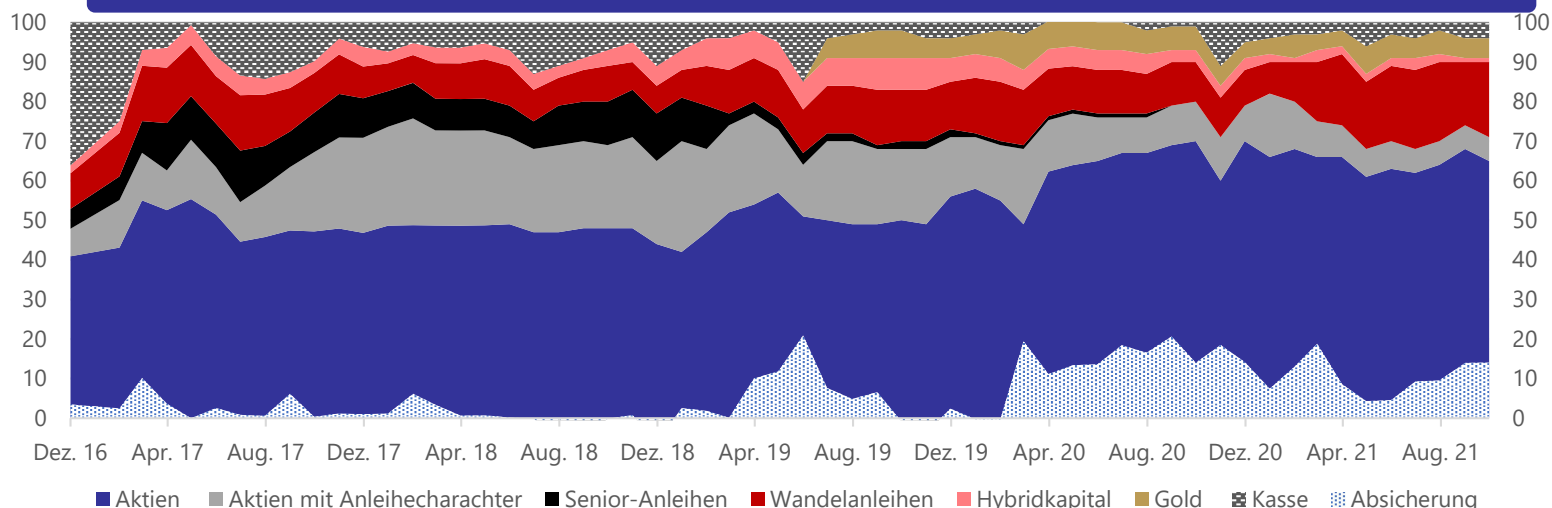
Rollierende Wertentwicklung



Wertentwicklung je Kalenderjahr

2017	2018	2019	2020
+13,76%	-12,20%	+18,19%	+34,84%

Historische Asset-Allokation



Kommentar zur Asset-Allokation:

Wie in obigem Chart zu erkennen ist wurde Mitte 2019 entschieden die Kasse Großteils in (Xetra)-Gold zu investieren. Zum einen bietet (Xetra)-Gold eine ähnliche hohe Flexibilität, um kurzfristige Opportunitäten analog zu Kasse nutzen zu können. Zum anderen bereichert die Position das Portfolio um einen weiteren Diversifikationsbaustein, gerade in Anbetracht der aktuell sehr expansiven Notenbankenpolitik. Zwar gibt es vereinzelt interessante Spezialfälle im Bereich Senior-Anleihen, in Summe aber spielt diese Assetklasse aufgrund der Chance-/Risikoverhältnisse (Kombination aus Zins- und Kreditrisiko im Verhältnis zum Renditepotential) aktuell eine geringe Rolle. Dagegen ergeben sich kontinuierlich spannende Opportunitäten im Bereich Hybrid- und vor allem auch Wandelanleihen. Letztere sind gerade in Marktphasen mit geringer Visibilität attraktiv, um mit reduziertem Risiko dennoch an steigenden Märkten zu partizipieren. Auch der Bereich Aktien mit Anleihecharakter liefert wie zu erkennen durchgehend spannende Investmentmöglichkeiten. Abhängig vom Chance-/Risikoprofil im Vergleich zu anderen Investments schwankt die Quote zuletzt im Bereich 10-20%. Die Quote klassischer Aktieninvestments lag historisch, je nach Marktphase, zwischen 40% und 70%. Allerdings ist zu berücksichtigen, dass diese durch Absicherungen (Future und Optionen auf Indizes) adjustiert wurde, so dass die Netto-Aktienquote fast durchgehend im Bereich 45%-55% lag. Aus unserer Sicht ist es wichtig den Risikocharakter des Fonds nicht durch Marktwetten/-timing zu verändern. Entsprechend wurde die nach der Korrektur im Jahr 2020 erhöhte Aktiengewichtung durch Absicherung auf 50-55% reduziert.

ESG-Framework

Leitgedanke: Lebensmöglichkeit und -qualität muss für künftige Generationen erhalten bleiben.

Ziel: Seit Gründung der Aguja Capital GmbH sind uns ein **positiver gesellschaftlicher Beitrag** und der oben genannte **Leitgedanke** wichtig. Unsere Aufgabe als Kapitalmarktbeteiligte sehen wir insbesondere in der **Förderung und Gestaltung nachhaltigen Wirtschaftens** und dem **Verzicht auf finanzielle Rendite durch Ausbeutung**. Darüber hinaus erachten wir **"effektives Spenden" als einen wichtigen Beitrag**, den wir leisten können und unterstützen daher Hilfsorganisationen, welche messbar hohen gesellschaftlichen und/oder ökologischen Mehrwert schaffen.

Konkrete Maßnahmen:

- Ausschluss-Kriterien im Rahmen unserer Überzeugung für den SQUAD Aguja Opportunities implementiert
- Entwicklung eines ESG-Scores in Zusammenarbeit mit der Verwaltungsgesellschaft des Fonds
- Die Aguja Capital GmbH hat UN PRI unterzeichnet
- Eigene Maßnahmen auf Unternehmensebene, wie ressourcenschonendes Arbeiten und effektives Spenden

Ausschlussliste: Der Fonds SQUAD Aguja Opportunities investiert überwiegend in nachhaltige Anlagen, welche durch Ausschlusslisten, unter Einbezug der UN Global Compact Kriterien oder anderen ESG-Merkmalen bestimmt werden. Der Fonds wird nicht in Wertpapiere von Unternehmen investieren, die folgende Ausschlusskriterien erfüllen:

- Unternehmen, die Umsatz mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von konventionellen Waffen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Förderung von Ölsand erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kernenergie erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung

Signatory of:



Weitere Informationen zu UN PRI finden Sie [hier](#).

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 Werbemittlung 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 Meinungsäußerungen 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

Aktien mit Anleihecharakter: Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge sowie laufende Übernahmeangebote.

Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag (BuG): Vertrag zwischen zwei Gesellschaften, der die eine Gesellschaft dazu verpflichtet den Gewinn an die andere Gesellschaft abzuführen und die Leitung der Gesellschaft dem anderen Unternehmen zu unterstellen. Als Ausgleich wird den verbleibenden Aktionären eine Garantiedividende bezahlt.

BVI-Methode: Siehe oben bei „Wichtige Hinweise“.

Downside: Potentieller Kursverlust eines Investments.

Highwatermark: Für die Erfolgsgebührenberechnung relevante Hürde. Nur bei Überschreiten der alten Höchststände (gemessen zu Ende der Geschäftsjahre) fällt die Erfolgsgebühr an.

Länderallokation: Die Länderallokation bezieht sich auf den Sitz des Emittenten des Wertpapiers. Dabei können sich Sitz des Emittenten und korrespondierende Währung des Wertpapiers unterscheiden.

Marktkapitalisierung: Rechnerischer Börsenwert eines Unternehmens (Anzahl der Aktien x Aktienkurs). Bei Anleihen bezieht sich die Angabe auf den Emittenten.

Mindestkapitalbeteiligungsquote: Nach Investmentsteuergesetz (InvStG).

NAV: Kurz für Net Asset Value, zu deutsch Nettovermögenswert. Wert aller materiellen und immateriellen Vermögensgegenstände eines Unternehmens abzüglich der Verbindlichkeiten.

OGAW: Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren; Richtlinie mit Definition von speziellen Anforderungen an Fonds und ihre Verwaltungsgesellschaften.

Spin-off: Ausgliederung und Verselbständigung einer Abteilung oder eines Unternehmensteils aus einer Unternehmung/einem Konzern.

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.

Thesaurierend: reinvestierend

Upside: Potentieller Ertrag eines Investments.

VKP: Verkaufsprospekt

Volatilität: Maß für Schwankungsbreite eines Wertpapiers.

YTD: Year-To-Date; im laufenden Kalenderjahr von Jahresanfang bis zum Stichtag des Factsheets.