

Fondsdaten per 31.03.2024

| | |
|---------------------------------|--------------------------------|
| WKN | A2DYB4 |
| ISIN | LU1659686114 |
| Anteilsklasse | I (Institutionelle) |
| Vertriebsstatus | Softclosing |
| Fondskategorie | Aktien Europa Nebenwerte |
| Mindestkapitalbeteiligungsquote | 51% |
| Erstausgabepreis | 458,42 € |
| Kurs | 668,97 € |
| Anteilsklassenvolumen | 20.978.484 € |
| Fondsvolumen | 144.095.575 € |
| Mindestzeichnung | 100.000,00 € |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 5% |
| Rücknahmeabschlag | keiner |
| Laufende Kosten p.a. | 1,55% |
| davon Verwaltungsgebühr p.a. | bis zu 1,50% |
| Erfolgsgebühr p.a. | 10% (mit ewiger Highwatermark) |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Geschäftsjahresende | 31. Dezember |
| Vertriebszulassung | DE, AT, LU |
| Fondstyp/Rechtsform | OGAW/FCP |
| 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



Stephan Hornung



Anlagestrategie

Der SQUAD Growth investiert in Wachstumswerte aus Europa mit Schwerpunkten in Deutschland, bei Nebenwerten und nachhaltigen Aktien. Daneben werden aktiv Kasse und Anleihen allokiert. Im Anlagefokus stehen Wachstumsunternehmen, die nach Value-Kriterien attraktiv bewertet sind („Growth-Value“). Beigemischt werden spekulative Turnaround-Situationen.

Wertentwicklung seit Auflage am 13.10.2017

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 | +1,55% | +1,68% | +6,21% | -4,31% | +54,34% | | +45,93% |
| Rendite p.a. | | | | -1,46% | +9,06% | | +6,02% |
| Volatilität | 8,65% | 8,17% | 7,87% | 11,14% | 13,31% | | 12,64% |

Quelle: Axxion S.A.

Kommentar

Bei dem griechischen Softwareunternehmen **Entersoft** wurden die Aktien im Zuge der Übernahme durch die griechische Olympia Group Ltd. zum Preis von 8,00 EUR verkauft. Bereits vor Bekanntgabe des Angebots sicherte sich Olympia Group knapp 54% der Aktien der Großaktionäre und plant einen Squeeze-Out. Mit einem ansehnlichen Gewinn von 754% über 5 Jahre verlässt damit eines der erfolgreichsten Investments der letzten Jahre den Fonds. Das deutsche Großhandelsunternehmen im Pharmasektor **Medios** übernahm die niederländische Ceban Pharmaceuticals im Bereich der individualisierten Dosierung von Medikamenten. Ceban ist bei einem Umsatz von etwa 160 Mio. EUR und einer EBITDA-Marge von 18% hoch profitabel und besitzt eine starke Marktposition in den Niederlanden, Belgien und Spanien. Durch die Übernahme und die damit in Verbindung stehenden Synergieeffekte, geht Medios davon aus, seine Umsätze bis 2025 auf 2,15 Mrd. EUR zu steigern und das EBITDA mehr als verdoppeln zu können. Bei dem deutschen Medizintechnikunternehmen **Eckert & Ziegler** soll das Tochterunternehmen Pentixapharm per Spin-off an die Börse gebracht werden. Eckert & Ziegler Aktionäre müssen diesem Plan auf der anstehenden Hauptversammlung noch zustimmen und bekommen im Zuge des Spin-offs für jede Eckert & Ziegler Aktie eine neue Pentixapharm Aktie eingebucht. Der Wert von Pentixapharm wird auf einen niedrigen dreistelligen Millionenbetrag geschätzt. Für 2024 geht Eckert & Ziegler davon aus, ohne Pentixapharm, ein Umsatzniveau von 265 Mio. EUR bei einem EBIT von 50 Mio. EUR erreichen zu können. Einen deutlichen Rückschlag musste die Aktie von **Hellofresh** hinnehmen. Aufgrund einer anhaltend schwachen Nachfrage bei den Kochboxen lag der Ausblick für 2024 mit einem Umsatzwachstum von 2-8% und einem adj. EBITDA von 350-400 Mio. EUR unter den Markterwartungen. Positiv hervorzuheben ist jedoch, dass das Read-to-Eat-Segment weiterhin hohe zweistellige Wachstumsraten aufweisen kann. Zudem sollen die CAPEX die kommenden Jahre sinken, was den Free Cashflow von Hellofresh verbessern dürfte.

Auszeichnungen SQUAD Growth



Chancen

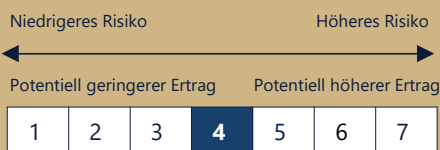
- + Partizipation an der Entwicklung europäischer Nebenwerte.
- + Flexible Anlagepolitik ohne Indexorientierung, von einem erfahrenen Team mit einem seit vielen Jahren bewährten Analyse- und Investmentansatz.
- + Investition in Wachstumsunternehmen mit fundamental günstiger Bewertung und/oder hohen freien Cash-Flows.

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 Indikator



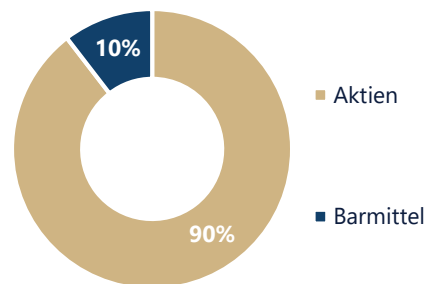
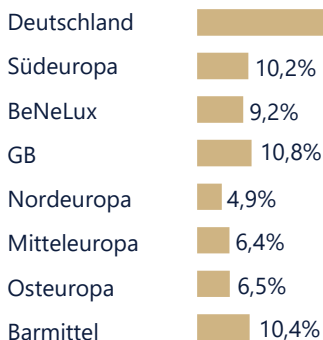
Die Axxion S.A. hat dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoeinstufung 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus den künftigen Wertentwicklungen wird als mittel eingestuft.

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass das Produkt für 5 Jahre gehalten wird.

Fondspartner

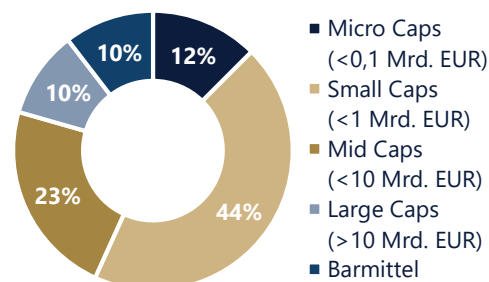
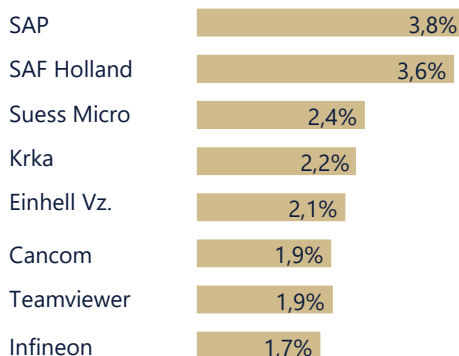
| | |
|--------------------------------|---------------------------|
| Verwahrstelle | Banque de Luxembourg S.A. |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft | Axxion S.A. |
| Haftungsdach | PEH Wertpapier AG |

Länder- und Kapitalallokation



Quelle: eigene Berechnungen

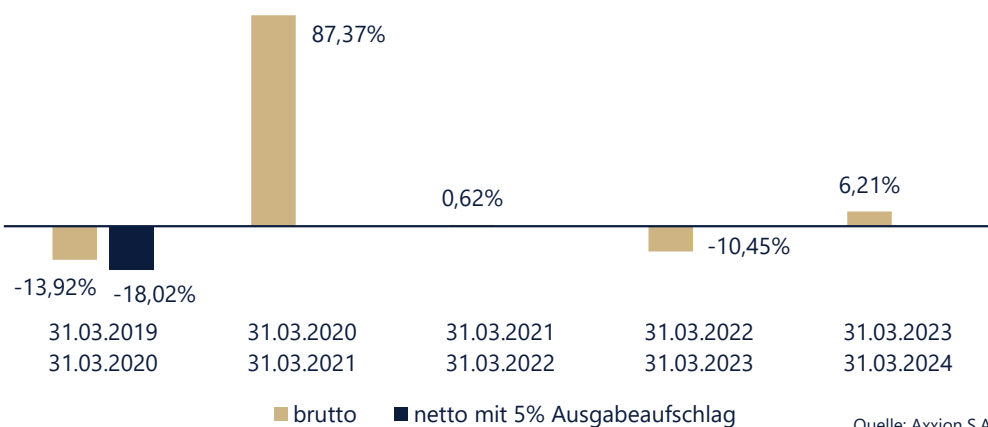
Wichtige Fondspositionen und Kennzahlen



Anzahl Positionen: 83
Summe der 10 größten Positionen: 23%
Summe der 25 größten Positionen: 46%

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

Rollierende Wertentwicklung



Quelle: Axxion S.A.

Wertentwicklung je Kalenderjahr

| Jahr | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|-----------------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|
| Wertentwicklung | -15,07% | +24,84% | +29,90% | +25,52% | -24,37% | +7,78% |

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 Werbemittteilung 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 (SQUAD Fonds/SQUAD Green), die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH, die rezoom Capital GmbH, die Praemium Capital GmbH sowie die 4AM - For Asset Managers 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 (SQUAD Fonds/SQUAD Green), die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH, die rezoom Capital GmbH, die Praemium Capital GmbH sowie die 4AM - For Asset Managers AG 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 (SQUAD Fonds/SQUAD Green), die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH, die rezoom Capital GmbH und die Praemium 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). Die 4AM - For Asset Managers AG unterliegt der Schweizer FINMA.

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 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

Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag: 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.

BeNeLux: Umfasst die Länder Belgien, Niederlande und Luxemburg.

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

EBITDA: Gewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf Sachanlagen und Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände.

Free Cash Flow: Operativer Zahlungsmittelstrom abzüglich Investitionen.

Hardclosing: Keine Anteilsausgabe möglich; Anteile können nur verkauft aber nicht gekauft werden.

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

KGV: Gibt das Verhältnis von (geschätztem) Gewinn je Aktie zu ihrem aktuellen Marktkurs an.

Marktkapitalisierung: Rechnerischer Börsenwert eines Unternehmens (Anzahl der Aktien x Aktienkurs).

Mindestkapitalbeteiligungsquote: Nach Investmentsteuergesetz (InvStG).

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

Nordeuropa: Umfasst die Länder Dänemark, Finnland, Norwegen, Schweden sowie Irland.

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

Softclosing: Von der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Axxion S.A.) wird der volle Ausgabeaufschlag erhoben (nicht rabattierfähig).

Spin-off: Ausgliederung und Verselbständigung eines Geschäftsbereichs aus einem Mutterkonzern.

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.

Stockpicking: Gezielte Investition in einzelne, börsennotierte Unternehmen. Durch Auswahl von Wertpapieren nach bestimmten Kriterien wird versucht, eine überdurchschnittliche Rendite zu erzielen.

Südeuropa: Umfasst die Länder Griechenland, Italien, Portugal und Spanien.

Value Investing: Der Kauf von Aktien, welche anhand von finanzmathematischen Bewertungskennzahlen als günstig einzustufen sind.

VKP: Verkaufsprospekt

Volatilität: Maß für Schwankungsbreite eines Wertpapiers.

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