

Fondsdaten per 31.10.2023

WKN	A3D58L
ISIN	DE000A3D58L3
Anteilsklasse	I-Tranche
Vertriebsstatus	offen
Fondskategorie	Globaler Mischfonds
Mindestkapitalbeteiligungsquote	25%
Erstausgabepreis	100,00 €
Kurs	99,18 €
Anteilsklassenvolumen	343.572 €
Fondsvolumen	12.762.088 €
Mindestzeichnung	100.000 €
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Rücknahmeabschlag	keiner
Laufende Kosten p.a.	1,03%
davon Verwaltungsgebühr p.a.	bis zu 0,90%
Erfolgsgebühr p.a.	10% (mit ewiger Highwatermark)
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Vertriebszulassung	DE
Fondstyp	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



Elmar Peters



Thorsten Vetter



PRÆMIUM
CAPITAL

Anlagestrategie

Der SQUAD Praemium Opportunities ist ein globaler Multi Asset Fonds. Je nach Opportunität wird flexibel entschieden, ob die Aktie, die Wandelanleihe, die Anleihe oder eine Optionsstrategie das optimale Instrument für einen spezifischen Investmentcase ist. Dabei steht immer der Risk/Reward einer jeden Anlage im Vordergrund. Die Anlagephilosophie wird dabei von ausgewählten Qualitätskriterien geleitet.

Wertentwicklung seit Auflage am 20.02.2023

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

Gemäß der EU-Richtlinie "MiFID" (Markets in Financial Instruments Directive) sowie deren Umsetzung in nationales Recht dürfen Angaben zur Wertentwicklung Privatkunden nur dann gezeigt werden, wenn sie sich über einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten erstrecken.

Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Auflage
Rendite	Da das Auflagedatum des Fonds weniger als 12 Monate zurückliegt und die Anzeige unterjähriger Wertentwicklungen nicht gestattet ist, wird an dieser Stelle leider keine Wertentwicklung dargestellt.						
Rendite p.a.							
Volatilität							

Kommentar

Der Kriegsausbruch zwischen Hamas und Israel zu Beginn des Monats führte zu erhöhter Volatilität an den Kapitalmärkten. Der erneute Anstieg der Renditen belastete den Markt zusätzlich. So stieg die Rendite 10-jähriger US-Treasuries von 4,57% auf 4,93%, wobei temporär die 5-Prozentmarke bereits erreicht wurde. Die Renditen deutscher Bundesanleihen (10Y) sanken dagegen im Monatsverlauf leicht von 2,84% auf 2,80% ab. Die Credit Spreads der Unternehmensanleihen zogen, aufgrund der steigenden Unsicherheit, leicht an. In diesem Umfeld verlor der globale Anleihen Index Barclays Global Aggregate 0,84%. Die Aktienmärkte verloren, gemessen am MSCI-Weltindex (in Euro) 2,74%. Die von uns beobachteten Unternehmen berichteten in der laufenden Berichtssaison überwiegend positive Zahlen. Gleichzeitig blieb der Druck auf Small-Caps, der bereits in den letzten Monaten belastet hatte, bestehen. Der erneute Renditeanstieg wurde genutzt, um die Duration bei den Anleihen auf 4,23 Jahre zu erhöhen. Dies erfolgte vorwiegend durch den Kauf von langlaufenden Anleihen, wie beispielsweise einer 20-jährigen **US-Treasury**. Bei den Aktien erfolgten kleinere Umschichtungen. So wurde **Electronic Arts** zunächst verkauft und nach einer Kurskorrektur gegen Ende des Monats zurückgekauft. Nach der Freigabe durch die Aufsichtsbehörden wurde die Übernahme von **Activision** durch Microsoft vollzogen und entsprechend die Position im Fonds ausgebucht. **United Internet** wurde nach dem deutlichen Kursanstieg reduziert. Gekauft wurden dagegen **Deutsche Post, Qiagen, Alphabet, ICE, Italmobiliare, Deutsche Börse** und **Johnson & Johnson**. Bei der Qiagen Aktie wurde in den letzten Monaten die Prämie aufgrund der Corona-Pandemie ausgepreist. Auf dem aktuellen Niveau erscheint der risk/reward nun deutlich attraktiver. Die italienische Holding Italmobiliare notiert aktuell mit historisch hohem Abschlag zum NAV. Dies gab den Ausschlag für den Kauf der Position. Per Saldo wurde die Asset Allokation im Fonds kaum verändert.

Chancen

- + Flexible Anlagepolitik bezüglich der Asset Allokation. Der Risk / Reward jeder einzelnen Anlage ist für die Allokation entscheidend.
- + Erfahrenes Managementteam das die Chancen des globalen Kapitalmarktes ohne Orientierung an einer Benchmark nutzt.
- + Investition in etablierte wie auch stark wachsende Unternehmen mit fundamental attraktiver 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- und Ertragsprofil

Geringes Risiko Höheres Risiko

Potentiell geringerer Ertrag Potentiell höherer Ertrag

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

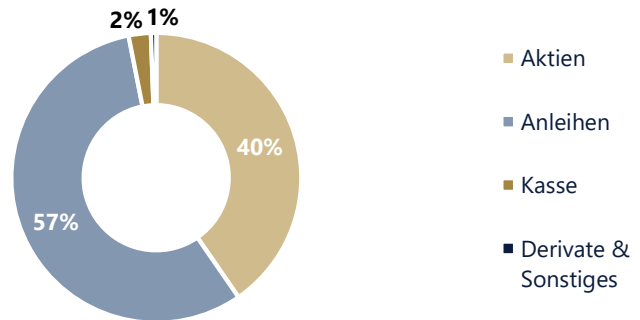
Die Axxion S.A. hat dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoeinstufung 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus den künftigen Wertentwicklungen wird als mittel eingestuft.

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass das Produkt für 3 Jahre gehalten wird.

Fondspartner

Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	Axxion S.A.
Haftungsdach	PEH Wertpapier AG

Asset Allokation



Quelle: eigene Berechnungen

Wichtige Fondspositionen und Kennzahlen

Aktien:

Deutsche Börse AG	2,1%
Dollar General Corp.	1,9%
TAG Immobilien AG	1,6%
Vonovia SE	1,5%
BionTech SE	1,4%

Anleihen:

Porr AG Hybrid Call 2026	2,9%
SEB Covered Bond 2026	2,9%
KfW 2033	2,8%
Int. Bank for Reconstruction 2038	2,3%
AT&T Hybrid Call 2025	2,3%

Kennzahlen Anleihen:

Duration:	4,23
Mod. Duration:	4,04
Durchschnittliches Rating:	A-

*bezogen auf die gerateten Anleihen

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

Rollierende Wertentwicklung

Da das Auflagedatum des Fonds weniger als 12 Monate zurückliegt und die Anzeige unterjähriger Wertentwicklungen nicht gestattet ist, wird an dieser Stelle leider keine Wertentwicklung dargestellt.

Quelle: Axxion S.A.

Wertentwicklung je Kalenderjahr

Da das Auflagedatum des Fonds weniger als 12 Monate zurückliegt und die Anzeige unterjähriger Wertentwicklungen nicht gestattet ist, wird an dieser Stelle leider keine Wertentwicklung dargestellt.

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 Werbemittelung und nicht um ein investimentrechtliches 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 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.