

Fondsdaten per 31.03.2026

WKN	A40AVC
ISIN	DE000A40AVC3
Anteilsklasse	I (hedged)
Vertriebsstatus	offen
Fondskategorie	Wandelanleihen Global
Mindestkapital- beteiligungsquote	keine
Erstausgabepreis	100,00 EUR
Kurs	105,77 EUR
Anteilsklassenvolumen	5.401.489 EUR
Fondsvolumen	47.105.279 USD
Mindestzeichnung	100.000 EUR
Ausgabeaufschlag	bis zu 3%
Rücknahmeabschlag	Keiner
Laufende Kosten p.a.	1,32%
davon Verwaltungs- gebühr p.a.	bis zu 1,08%
Erfolgsgebühr p.a.	10% (mit ewiger Highwatermark)
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Vertriebszulassung	DE, AT, CH*
Fondstyp	OGAW
Einstufung nach SFDR	Artikel 8+
Nähere Informationen	Siehe VKP

## Kontakt

4AM - For Asset Managers AG  
Schiffplände 22  
8001 Zürich  
E-Mail: [info@4am.ag](mailto:info@4am.ag)  
[www.4am.ag](http://www.4am.ag)

## Fondsberater



Vlad Balas



Filip Adamec



4AM

\*Der Vertrieb in der Schweiz erfolgt durch die 4AM- For Asset Managers AG.

## Anlagestrategie

Der Anlageschwerpunkt des SQUAD 4 Convertibles liegt auf globalen Wandelanleihen, wobei sich der Investitionsbereich von hochverzinslichen Papieren bis hin zu aktiensensitiven Wandelanleihen erstreckt. Die Portfoliokonstruktion, unter anderem mit Fokus auf Aktiensensitivität, Kreditrisiko, Duration, Regionen- und Sektorenallokation, wird aktiv nach dem aktuellen und zukünftig erwarteten Marktumfeld ausgerichtet.

## Wertentwicklung seit Auflage am 15.05.2024

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	-3,94%	+0,35%	+6,80%				+5,77%
Rendite p.a.							+3,03%
Volatilität	9,28%	8,27%	7,07%				6,50%

Quelle: Axxion S.A.

## Kommentar

Die institutionellen Anlageklassen haben im März eine Performance von -3,7% in USD, -3,9% in EUR gehedged, -4,1% in CHF gehedged und -1,7% in EUR ungehedged erzielt. Anlageklassen im Überblick: Aktien (MSCI World TR net) in USD verzeichneten einen Verlust von -6,4%. Die regionalen Unterschiede waren weiterhin ausgeprägt (NASDAQ -4,8%, Russell 2000 -5,0%, Euro Stoxx 50 -9,1%). Auf der Fixed Income Seite haben Investment-Grade-Anleihen (BB Global Aggregate TR Index) mit -3,1% deutlich nachgegeben. HY verlor ebenfalls 1% diesen Monat. Im März dominierten geopolitische Schocks und ihre Folgen die Finanzmärkte: der Krieg im Nahen Osten trieb die Ölpreise stark nach oben, löste Stagflationsängste aus und führte zu einer deutlichen Repricing-Bewegung an den Anleihemärkten sowie zu hoher Volatilität an den Aktienmärkten. Wandelanleihen zeigten im März eine gemischte, aber insgesamt relativ robuste Performance: sie litten unter dem allgemeinen Risk-Off-Umfeld (Aktien- und Zinsstress), gaben aber in vielen Fällen weniger nach, als reine Aktienpositionen dank der Anleihe-/Kupon-Puffers und der eingebauten Asymmetrie. Unsere Strategie weist per Ende Monat eine Aktiensensitivität von 27% aus. Die Portfoliorendite liegt bei 3,3%, bei einer kurzen Duration von 3,3 Jahren. Das implizite Durchschnittsrating des Portfolios beträgt weiterhin A-. Das Portfolio ist breit diversifiziert und ausgewogen. Mit dieser Positionierung ist die Strategie sowohl gegen mögliche Rückschläge gut abgesichert als auch optimal für eine fortgesetzte Erholung der Aktienmärkte vorbereitet.

## Auszeichnungen SQUAD 4 Convertibles



## Chancen

- + Attraktives Renditepotential bei deutlich niedrigeren Schwankungen
- + Flexible Anlagepolitik ohne Indexorientierung, von einem erfahrenen Team mit einem seit vielen Jahren bewährten Analyse- und Investmentansatz.
- + Fixed Income Allokation mit tiefer Duration

## 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



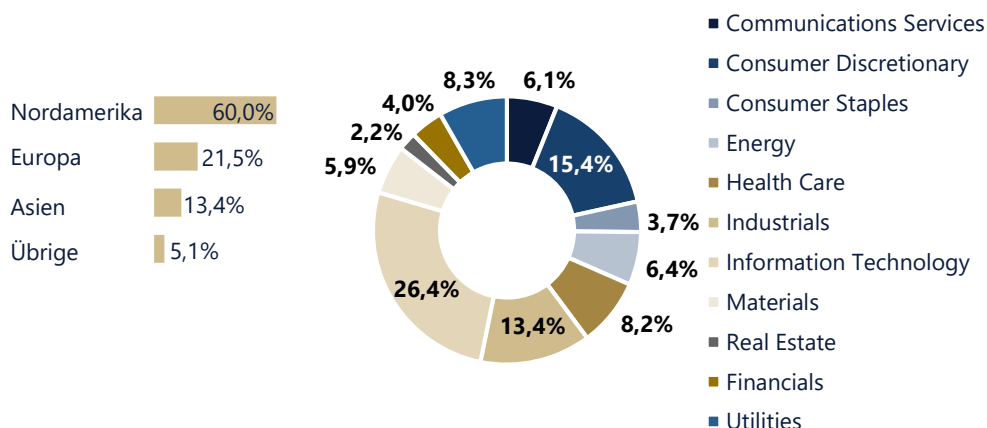
Die Axxion S.A. hat dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoeinstufung 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus den künftigen Wertentwicklungen wird als mittelniedrig eingestuft.

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

## Länder- und Sektorenallokation



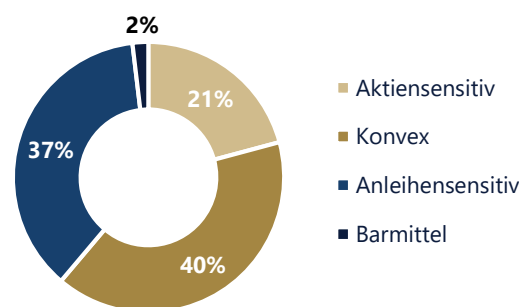
Quelle: eigene Berechnungen

## Wichtige Fondspositionen und Kennzahlen

### TOP 5 Fondspositionen

Cellnex Telecom	2,1%
Sea Ltd.	2,1%
Draftkings Inc.	1,9%
Affirm Holdings	1,7%
Clariane	1,6%

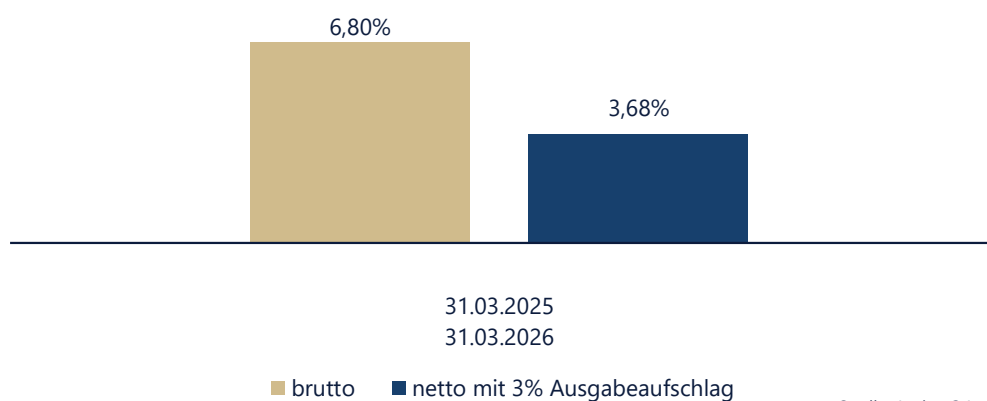
### Anleihenprofile



Modified Duration (RHO):	3,3	Währungen:	
Yield:	3,3%	USD	98%
Delta:	27%	EUR	2%
Anzahl Positionen:	109	Andere	0%
Portfolio Rating:	A-		

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

## Rollierende Wertentwicklung



Quelle: Axxion S.A.

## Wertentwicklung je Kalenderjahr

**2025**  
+4,08%

**Alle Anteilsklassen im Überblick**

	I-Tranche (EUR)	I-Tranche (USD)	I-Tranche (CHF hedged)	I-Tranche (EUR hedged)	R-Tranche (EUR)	R-Tranche (EUR hedged)	R-Tranche (CHF hedged)
Währung	EUR unhedged	USD	CHF hedged	EUR hedged	EUR unhedged	EUR hedged	CHF hedged
ISIN WKN	DE000A3D6ZS4 A3D6ZS	DE000A3D6ZT2 A3D6ZT	DE000A3EKPQ7 A3EKPQ	DE000A40AVC3 A40AVC	DE000A3D6ZU0 A3D6ZU	DE000A420K48 A420K4	DE000A40AVB5 A40AVB
Management Fee p.a.	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	1,25%	1,25%	1,50%
TER p.a.	1,27%	1,28%	1,33%	1,32%	1,73%	1,73% *	2,03%
Performance Fee	10% mit ewiger Highwatermark	10% m.e.H.	10% m.e.H.	10% m.e.H.	10% m.e.H.	10% m.e.H.	10% m.e.H.
Ausschüttungen	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
Auflagedatum	01.03.2023	01.03.2023	08.02.2024	15.05.2024	01.03.2023	03.02.2026	17.05.2024

\* Schätzung per 02.02.2026

Quelle: Axxion S.A.

**Performanceübersicht der Anteilsklassen**

	1 M	YTD	1 J	3 J	Seit Auflage	Seit Auflage p.a.
I-Tranche (EUR)	-1,73%	+3,11%	+3,56%	10,38%	+9,44%	+2,97%
I-Tranche (USD)	-3,73%	+0,91%	+9,60%	16,92%	+17,90%	+5,48%
I-Tranche (CHF hedged)	-4,07%	-0,15%	+4,89%	---	+3,14%	+1,45%
I-Tranche (EUR hedged)	-3,94%	+0,35%	+6,80%	---	+5,77%	+3,03%
R-Tranche (EUR)	-1,78%	+2,99%	+3,09%	9,10%	+8,14%	+2,57%
R-Tranche (EUR hedged)	n.v. *	n.v. *	n.v. *	n.v. *	n.v. *	n.v. *
R-Tranche (CHF hedged)	-4,19%	-0,28%	+4,11%	---	+0,14%	+0,08%

\* 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.

Quelle: Axxion S.A.

### 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 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 Form ([www.axxion.lu](http://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](http://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.

**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.