

Fondsdaten per 30.06.2024

WKN	A3D6ZT
ISIN	DE000A3D6ZT2
Anteilsklasse	I
Vertriebsstatus	offen
Fondskategorie	Wandelanleihen Global
Mindestkapital- beteiligungsquote	keine
Erstausgabepreis	100,00 USD
Kurs	107,19 USD
Anteilsklassenvolumen	3.918.811 USD
Fondsvolumen	32.549.301 USD
Mindestzeichnung	100.000 USD
Ausgabeaufschlag	bis zu 3%
Rücknahmeabschlag	keiner
Laufende Kosten p.a.	1,22%
davon Verwaltungs- gebühr p.a.	bis zu 1,03%
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

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

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 Sektorallokation, wird aktiv nach dem aktuellen und zukünftig erwarteten Marktumfeld ausgerichtet.

Wertentwicklung seit Auflage am 01.03.2023

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	+0,70%	+2,21%	+4,12%				+7,19%
Rendite p.a.							+5,36%
Volatilität	3,89%	4,91%	5,22%				5,42%

Quelle: Axxion S.A.

Kommentar

Juni war einer der stärksten Monate für unsere Strategie. Die Institutionelle Anlageklassen hat eine Performance von +1,9% in EUR und +0,7% in USD generiert. Die Überrendite wurde in einem mäßigen Umfeld für die Wandelanleihen erzielt. Aktien haben im Juni gemischt abgeschlossen, während der NASDAQ Index mit den «Magnificent SEVEN» wieder einen sehr starken Monat hatte, waren praktisch alle anderen Indices negativ. Trotz der ersten Zinssenkungen in Europa (EU und Schweiz), haben sich die Zinsen nur minimal nach unten bewegt. In Amerika sind die Makrozahlen immer noch stark, und somit ist die Ungewissheit über die erste Zinssenkung hoch. In diesem Umfeld haben Wandelanleihen diesen Monat kaum performt und schlossen unverändert. Unsere Strategie hat in diesem Umfeld sehr gut funktioniert. Die Haupttreiber waren die gute Positionierung mit Fokus auf Large Caps in Europa und Amerika. Die bondähnlichen Wandelanleihen mit hohen Renditen, haben ebenfalls positiv zur Performance beigetragen. Die Titelselektion im Technologiesektor war maßgeblich entscheidend für die starke Rendite unserer Strategie in diesem Monat. Das Portfolio ist weiterhin sehr ausgewogen aufgestellt. Die bondähnlichen Titel im Portfolio machen beinahe 50% aus. Die Ablaufrendite liegt bei über 4,4% mit einer Duration von 2,9 Jahren und dies mit einem impliziten Durchschnittsrating von BBB+. Das Aktiendelta ist balanced und bietet weiterhin mit über 50% eine Partizipation an den Aktienmärkten. Zusammenfassend bietet sich den Investoren in diesem Umfeld mit unserer Strategie eine sehr spannende Ausgangslage mit einem asymmetrischen Pay-off-Profil an. Auf der einen Seite haben wir eine hervorragende Renditebasis und auf der anderen Seite partizipieren Investoren an der möglichen positiven Preisentwicklung an den Aktienmärkten.

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

Geringes Risiko Höheres Risiko
 Potenziell geringerer Ertrag Potenziell höherer Ertrag

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

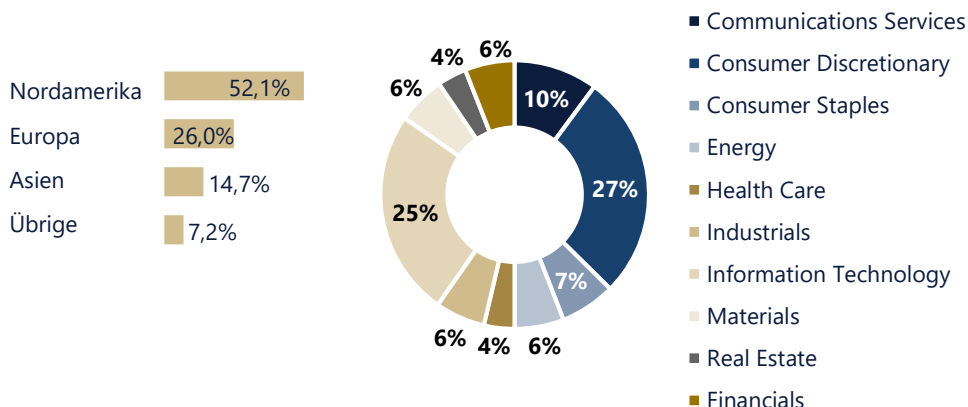
Die Axxion S.A. hat dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoeinstufung 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus den künftigen Wertentwicklungen wird als mittelniedrig eingestuft.

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 Sektorenannektion

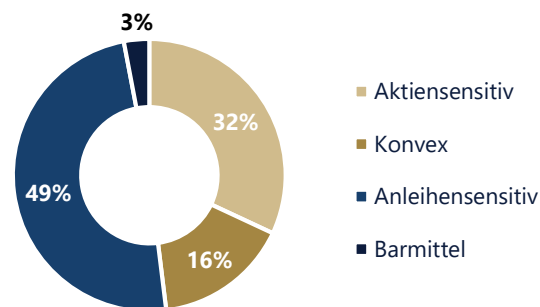


Wichtige Fondspositionen und Kennzahlen

TOP 5 Fondspositionen

SK Hynix	2,6%
Meituan	2,6%
Microsoft	2,5%
Veeco	2,4%
Just Eat Takeaway	2,2%

Anleihenprofile

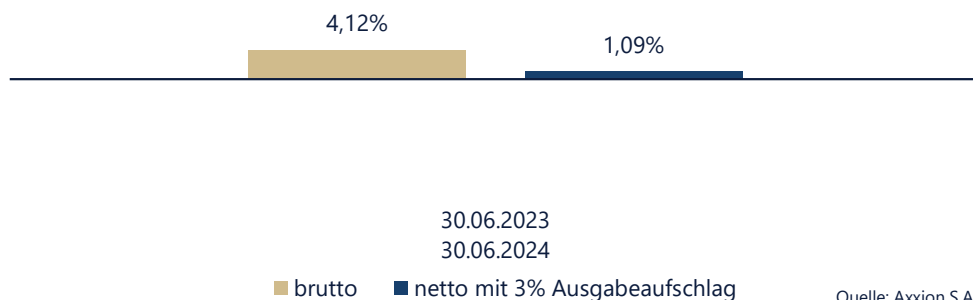


Modified Duration (RHO): 2,94
 Yield: 4,41%
 Delta: 53%
 Anzahl Positionen: 69
 Portfolio Rating: BBB+

Währungen:
 USD 73%
 EUR 26%
 Andere 1%

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

Rollierende Wertentwicklung



Wertentwicklung je Kalenderjahr

Aufgrund des Auflagendatums des Fonds kann aktuell kein volles Kalenderjahr dargestellt werden.

Alle Anteilsklassen im Überblick

	I-Tranche (EUR)	I-Tranche (USD)	I-Tranche (CHF hedged)	I-Tranche (EUR hedged)	R-Tranche (EUR)	R-Tranche (USD)	R-Tranche (CHF hedged)
Währung	EUR unhedged	USD	CHF hedged	EUR hedged	EUR unhedged	USD	CHF hedged
ISIN WKN	DE000A3D6ZS4 A3D6ZS	DE000A3D6ZT2 A3D6ZT	DE000A3EKPQ7 A3EKPQ	DE000A40AVC3 A40AVC	DE000A3D6ZU0 A3D6ZU	DE000A3EKPP9 A3EKPP	DE000A40AVB5 A40AVB
Management Fee p.a.	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	1,25%	1,25%	1,25%
TER	1,22%	1,22%	1,60%	1,22%	1,67%	1,99%	1,67%
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	19.03.2024	17.05.2024

Quelle: Axxion S.A.

Performanceübersicht der Anteilsklassen

	1 M	YTD	1 J	3 J	Seit Auflage	Seit Auflage p.a.
I-Tranche (EUR)	+1,89%	+5,12%	+5,70%	---	+6,58%	+4,91%
I-Tranche (USD)	+0,70%	+2,21%	+4,12%	---	+7,19%	+5,36%
I-Tranche (CHF hedged)	n.v. *	n.v. *	n.v. *	n.v. *	n.v. *	n.v. *
I-Tranche (EUR hedged)	n.v. *	n.v. *	n.v. *	n.v. *	n.v. *	n.v. *
R-Tranche (EUR)	+1,84%	+4,90%	+5,25%	---	+5,99%	+4,48%
R-Tranche (USD)	n.v. *	n.v. *	n.v. *	n.v. *	n.v. *	n.v. *
R-Tranche (CHF hedged)	n.v. *	n.v. *	n.v. *	n.v. *	n.v. *	n.v. *

* 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) 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.