

Fondsdaten per 31.12.2024

WKN	A3EYU8
ISIN	DE000A3EYU86
Anteilsklasse	I (Institutionelle)
Vertriebsstatus	offen
Fondskategorie	Rentenfonds Global
Mindestkapital- beteiligungssquote	0%
Erstausgabepreis	100,00 €
Kurs	108,16 €
Anteilsklassenvolumen	5.408 €
Fondsvolumen	6.459.171 €
Mindestzeichnung	100,00 €
Ausgabeaufschlag	bis zu 3%
Rücknahmeabschlag	keiner
Laufende Kosten p.a.	1,06%
davon Verwaltungs- gebühr p.a.	bis zu 0,965%
Erfolgsgebühr p.a.	keine
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



Fabian Leuchtner



Roman Solf
(Back Up)



Anlagestrategie

Die Anlagestrategie des Fonds fokussiert sich auf die Identifizierung von Fehl- oder Unterbewertungen von Unternehmen innerhalb ihrer Kapitalstruktur. Dabei wird flexibel in verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Anleihen, Derivate und Kasse investiert, wobei der Schwerpunkt auf Anleihen liegt. Die Fondsberatung trifft aktive Entscheidungen basierend auf Unternehmensanalysen sowie wirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Der Fonds investiert global und ist nicht an einen Vergleichsindex gebunden. Der Fonds berücksichtigt ESG-Kriterien.

Wertentwicklung seit Auflage am 28.12.2023

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



Quelle: Axxion S.A.

Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Auflage
Rendite	+0,66%	+8,16%	+8,16%				+8,16%
Rendite p.a.							+8,09%
Volatilität	1,26%	1,85%	1,85%				1,84%

Quelle: Axxion S.A.

Kommentar

Im Dezember gab es positive Nachrichten bei der als Spezialsituation gehaltenen Wandelanleihe von **Encavis**. Im Rahmen der Übernahme von Encavis wird die Wandelanleihe gekündigt und damit im Januar zurückbezahlt. Nachdem die Anleihe zunächst aus fundamentaler Sicht zu einem Kurs von 84,4% aufgebaut und später nach Ankündigung der Übernahme und aufgrund der Prospektbedingungen zu einem Kurs von 95,1% ausgebaut wurde, zeichnet sich nun ein erfolgreiches Ende des Investments ab und zeigt, dass Spezialsituationen im Bereich Renten ebenfalls sehr vielversprechend sein können. Neben einigen kleineren Positionsanpassungen nahm der Fonds an der Neuemission der **Netfonds AG** teil (Laufzeit 5 Jahre, Kupon 7%). Das Unternehmen verfügt über eine solide Bilanz und im Rahmen eines Calls mit dem Management überzeugte uns auch die mittelfristige Strategie. Ausgebaut wurden unter anderem die Positionen in **Orpar** (Remy Cointreau) und **Tirlan** (Glanbia). Nach guter Entwicklung und dem angekündigten Verkauf von Grubhub wurde die 2026 Wandelanleihe von **JustEat** reduziert. Aufgrund der aktuell aus unserer Sicht eher niedrigen Kreditaufschläge hat der Fonds momentan eine Kasse Position um 8%, um bei entsprechender Gelegenheit dann Opportunitäten wahrnehmen zu können. Aktuell erachten wir das Umfeld allerdings als "Anleihe-Picking" Umfeld, in dem ein selektives Vorgehen essentiell ist, um nach vorne blickend weiterhin an die Entwicklung aus dem Jahr 2024 anknüpfen zu können.

Kennzahlen

Durchschnittliche Rendite	3,90%
Durchschnittliche Rendite (ohne Wandelanleihen)	5,90%
Durchschnittliche Restlaufzeit	4,4
Durchschnittliche Duration	2,6
Durchschnittliches Rating	BB-

Aufgrund der unterschiedlichen Behandlung des Call Datums bei Hybridanleihen kommt es zu einer größeren Abweichung zwischen Restlaufzeit und Duration.

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

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 Indikator

Niedrigeres Risiko Höheres Risiko

← Potentiell geringerer Ertrag Potentiell höherer Ertrag →

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

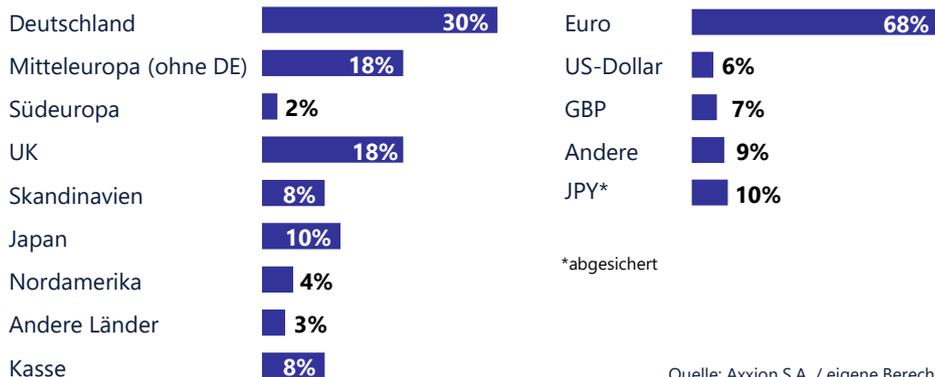
Die Axxion S.A. hat dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoeinstufung 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus den künftigen Wertentwicklungen wird als mittelniedrig eingestuft.

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

Fondspartner

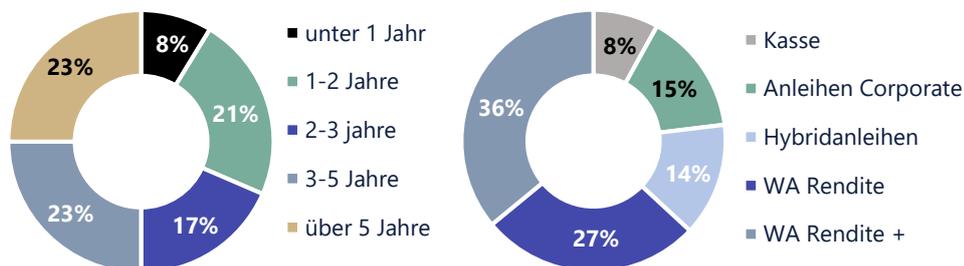
Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	Axxion S.A.
Haftungsdach	PEH Wertpapier AG

Länder- und Währungsallokation (netto)



Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

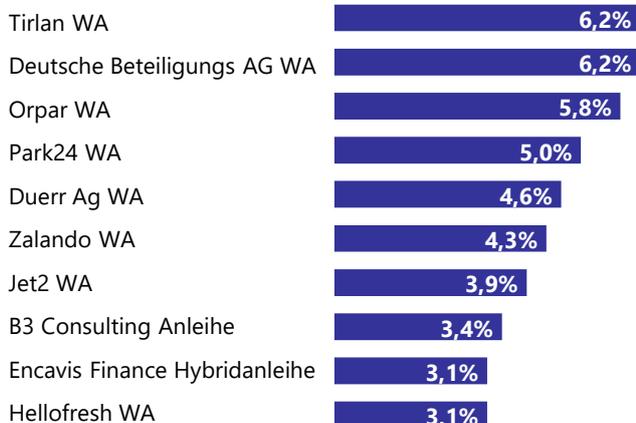
Allokation & Aufteilung nach Restlaufzeit



WA= Wandelanleihe
 WA Rendite dienen als Anleihen-Ersatz, das Delta der Aktienoption spielt (fast) keine Rolle.
 WA Rendite+ weisen eine gewisse Aktiensensitivität auf und sollen auch von einer positiven Entwicklung der Aktie profitieren.
 WA mit hoher Aktiensensitivität sind nicht Bestandteil des Investmentfokus des Fonds

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

Wichtige Fondspositionen



WA= Wandelanleihe

Quelle: Axxion S.A.

Rollierende Wertentwicklung



Quelle: Axxion S.A.

Wertentwicklung je Kalenderjahr

2024

+8,16%

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 (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

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.