

## Fondsdaten per 30.06.2024

WKN	564968
ISIN	LU0117185156
Aktienklasse	R
Vertriebsstatus	offen
Fondskategorie	Aktien Europa nachhaltig
Mindestkapitalbeteiligungquote	51%
Kurs	153,83 €
Anteilklassenvolumen	13.715.008 €
Fondsvolumen	33.699.978 €
Mindestzeichnung	Keine
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%
Rücknahmeabschlag	keiner
Laufende Kosten p.a.	2,23%
davon Verwaltungsgebühr p.a.	bis zu 1,50%
Erfolgsgebühr p.a.	15% über 5% (mit ewiger Highwatermark)
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	31. August
Vertriebszulassung	DE, LU, AT
Fondstyp/Rechtsform	OGAW/SICAV
Einstufung nach SFDR	Artikel 8+

## 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**

## Nachhaltigkeitsresearch



**Michael Reis**



## Anlagestrategie

Der Aktienfonds SQUAD Green Balance investiert in nachhaltige Unternehmen jeglicher Größe aus Europa. Mittels Überprüfung von ESG-Kriterien, durch Ausschlusslisten und unter Einbezug der UN Sustainable Development Goals (SDGs) werden Unternehmen bestimmt, die ökologisch, sozial und verantwortungsvoll agieren. Kombiniert wird dies mit einer fundamentalen Aktienanalyse, bei der Wachstums- und Ertragsaussichten im Mittelpunkt stehen. Zusätzlich werden die Investments durch den Nachhaltigkeitsbeirat geprüft und Verantwortung durch Abstimmungsverhalten und Engagement übernommen. Detaillierte Kriterien finden Sie im Verkaufsprospekt.

## 10-Jahres-Wertentwicklung

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



\* Übernahme der Beratung durch die Discover Capital GmbH zum 21.04.2020

Quelle: Axxion S.A.

## Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J
<b>Rendite</b>	-1,86%	+4,25%	+8,98%	-3,13%	+38,13%	+66,95%
<b>Rendite p.a.</b>				-1,06%	+6,67%	+5,26%
<b>Volatilität</b>	12,74%	9,74%	9,95%	11,73%	14,09%	12,86%

Quelle: Axxion S.A.

## Kommentar

Nach Analyse im Juni wurde Anfang Juli das Medizintechnikunternehmen **Carl Zeiss Meditec** in den Fonds aufgenommen. Das Unternehmen agiert in zwei Bereichen, der Ophthalmologie (Augenheilkunde) und in der Mikrochirurgie. In beiden Segmenten gehört das Unternehmen zu den weltweit führenden Anbietern. Derzeit ist das Umsatzwachstum mit rund 1% schwach, jedoch sollten strukturelle Treiber, wie die alternde Bevölkerung oder die vermehrte Smartphone-Nutzung, das Wachstum in Zukunft wieder verbessern. Für die Patienten ist langfristig ein gutes Sehvermögen essenziell für die Lebensqualität. Historisch erwirtschaftet Carl Zeiss Meditec eine EBIT-Marge zwischen 15 und 20%, die starke Nettocash-Position in der Bilanz ist ebenso positiv zu bewerten. Der Fonds nutzte die Kursschwäche nach der jüngsten Gewinnwarnung um eine erste, kleinere Position aufzubauen. Komplette am Markt verkauft wurden hingegen die Aktien des Stromproduzenten aus erneuerbaren Energien, der **Encavis AG**. Dies erfolgte mit einem kleinen Abschlag zum Übernahmepreis durch das Investorenkonsortium rund um KKR und Viessmann, bei dem der Fonds das Geld jedoch erst zu einem späteren Zeitpunkt bekommen hätte. Nachdem unser internes Research zu **TeamViewer** einen Cyber-Angriff als großes Risiko gesehen hat, kam es leider genau dazu. Jedoch ist die positive Nachricht aus ESG-Sicht, dass die Sicherheitssysteme des Unternehmens wohl wie erwartet gut waren und es zu keiner Einschränkung für die Kunden kam und auch keine Kundendaten gestohlen wurden. Somit kann Teamviewer nach eigenen Angaben und Branchenexperten unterbrechungsfrei für Fernwartung, Remote-Support und weitere Fernlösungen sorgen und damit helfen nicht nur CO2 einzusparen, sondern vor allem auch Zeit.

## Auszeichnungen SQUAD Green Balance



MSCI ESG Rating:



## Chancen

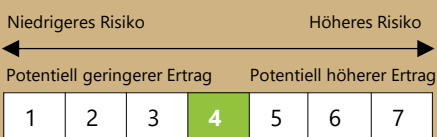
- + Partizipation an der Entwicklung europäischer Aktienmärkte.
- + Flexible Anlagepolitik ohne Indexorientierung, von einem erfahrenen Team mit einem seit vielen Jahren bewährten Analyse- und Investmentansatz.
- + Investition in Unternehmen, die ökologisch, sozial und verantwortungsbewusst agieren und dabei über positive Wachstums- und Ertragsaussichten verfügen.

## 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



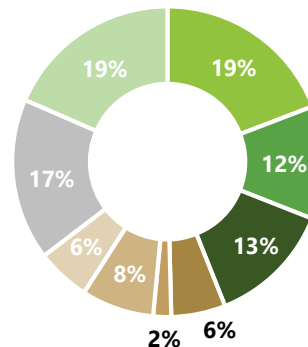
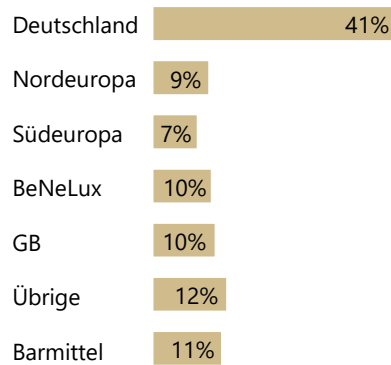
Die Axxion S.A. hat dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoeinstufung 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus den künftigen Wertentwicklungen wird als mittel eingestuft.

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

## Fondspartner

Verwahrstelle	Banque de Luxembourg S.A.
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	Axxion S.A.
Haftungsdach	PEH Wertpapier AG

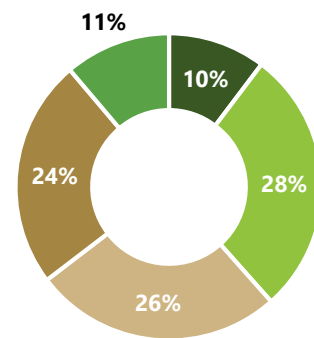
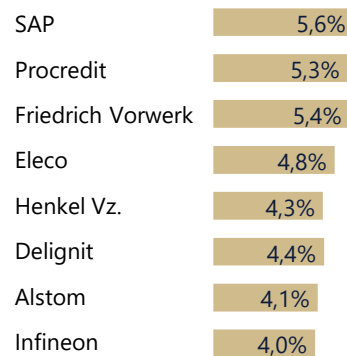
## Länder- und Themenallokation



- Digitalisierung
- Gesundheit
- Nachhaltige Ernährung & Konsum
- Kreislaufwirtschaft
- Erneuerbare Energien
- Biodiversität
- Bildung
- Nachhaltige Mobilität
- Umwelt- & Klimaschutz

Quelle: eigene Berechnungen

## Wichtige Fondspositionen und Marktkapitalisierungen

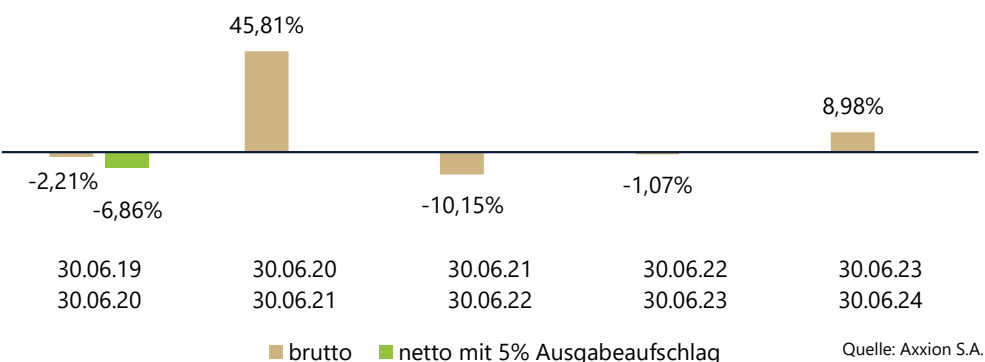


- Micro Caps (<0,1 Mrd. EUR)
- Small Caps (<1 Mrd. EUR)
- Mid Caps (<10 Mrd. EUR)
- Large Caps (>10 Mrd. EUR)
- Barmittel

Anzahl Positionen: 30  
 Summe der 10 größten Positionen: 45%  
 Summe der 25 größten Positionen: 81%

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

## Rollierende Wertentwicklung



Quelle: Axxion S.A.

## Wertentwicklung der letzten 10 Kalenderjahre

2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
+14,92%	+8,68%	+5,62%	+2,95%	-11,62%	+14,81%	+17,10%
2021	2022	2023				
+20,56%	-15,89%	+6,73%				

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 Werbemitteilung 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**

**Arbitrage:** Ausnutzung von Preisdifferenzen eines Wertpapiers.

**BeNeLux:** Umfasst die Länder Belgien, Niederlande und Luxemburg.

**Beratungsübernahme:** Ab 21.04.20 hat die Discover Capital GmbH die Fondsberatung des Meridio Funds - Green Balance übernommen. Davor wurde der Fonds seit seiner Auflage am 01.12.00 von der Ethik Vermögensverwaltung AG beraten. Umbenennung in SQUAD Green Balance am 24.11.20.

**ESG:** Environmental Social Governance, zu Deutsch ökologisch, sozial und verantwortungsvoll agierende Unternehmen bzw. Faktoren/Kriterien

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

**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.

**SICAV:** Société d'Investissement à Capital Variable

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

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

**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.

**Sustainable Development Goals (SDGs):** 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen. Quelle: <https://unric.org/de/17ziele/>

**Volatilität:** Maß für Schwankungsbreite eines Wertpapiers.

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

**Mitgliedschaften/Initiativen**

