

SQUAD 4 Convertibles

Das Beste aus zwei Welten

Januar 2026

Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden und stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale wieder. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, es enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei AXXION S.A., 15, Rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Luxemburg oder elektronisch unter www.axxion.de erhältlich. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der 4AM - For Asset Managers AG wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingtem Kursschwankungen, die zu Verlusten 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 Ausschüttung aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit einem investierten Betrag von 1.000 €, dem max. Ausgabeaufschlag sowie einem Rücknahmeabschlag (falls vorgesehen, siehe Stammdaten) aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Hinweise zur Darstellung der rollierenden 12-Monats-Wertentwicklung: Die Darstellung beschränkt sich auf die unmittelbar vorangegangenen 5 Jahre. Da der Ausgabeaufschlag nur bei Kauf (hier im ersten dargestellten Jahr unterstellt) und ein Rücknahmeabschlag nur bei Verkauf (hier zum jetzigen Zeitpunkt unterstellt) anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur im ersten dargestellten Jahr und ggf. im aktuellen Jahr. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner“ auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen.

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. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Die 4AM - For Asset Managers AG unterliegt der Schweizer FINMA. Die Discover Capital GmbH (SQUAD Fonds / SQUAD Green) ist bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundener 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).

Disclaimer

Diese Präsentation der 4AM – For Asset Managers AG wurde aus öffentlich zugänglichen Informationen und Daten («Informationen») erstellt, welche als zuverlässig erachtet werden. Trotzdem kann 4AM – For Asset Managers AG weder eine vertragliche noch eine stillschweigende Haftung dafür übernehmen, dass diese Informationen korrekt und vollständig sind. Mögliche Fehler dieser Informationen bilden keine Grundlage für eine direkte oder indirekte Haftung 4AM – For Asset Managers AG. Insbesondere ist 4AM – For Asset Managers AG nicht dafür verantwortlich, dass die hier geäußerten Meinungen, Pläne oder Details über Unternehmen, die Strategien derselben, das volkswirtschaftliche Umfeld, das Markt-, Konkurrenz- oder regulatorische Umfeld etc. unverändert bleiben. Obwohl die 4AM – For Asset Managers AG sich nach besten Kräften bemüht hat, eine zuverlässige Präsentation zu erstellen, kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese Präsentation Fehler enthält oder unvollständig ist. Weder die Aktionäre von 4AM – For Asset Managers AG noch die Mitarbeiter sind dafür verantwortlich, dass die hier abgegebenen Meinungen, Einschätzungen und Schlussfolgerungen zutreffend sind. Selbst wenn diese Präsentation im Zusammenhang mit einem bestehenden Vertragsverhältnis abgegeben wurde, ist die Haftung der 4AM – For Asset Managers AG auf grobe Fahrlässigkeit oder Absicht beschränkt. Darüber hinaus lehnt 4AM – For Asset Managers AG die Haftung für geringfügige Unkorrektheiten ab. In jedem Falle ist die Haftung der 4AM – For Asset Managers AG auf denjenigen Betrag beschränkt, wie er üblicherweise zu erwarten wäre. Die Haftung für indirekte Schäden wird ausdrücklich abgelehnt.

Diese Präsentation stellt kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Angebotsstellung zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Investment Produkten dar. Diese Publikation erhebt keinen Anspruch auf vollständige Richtigkeit und ist lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen einer kollektiven Kapitalanlage ist der jeweils gültige Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, der entsprechende vereinfachte Prospekt oder die wesentlichen Anlegerinformationen sowie gegebenenfalls die Jahres- bzw. Halbjahresberichte. Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts mit integriertem Fondsvertrag erfolgen.

Wenngleich bei der 4AM – For Asset Managers AG Maßnahmen getroffen wurden, damit Interessenkonflikte vermieden oder offengelegt werden, so kann 4AM – For Asset Managers AG dies nicht zusichern. Folglich kann 4AM – For Asset Managers AG keine Haftung aus solchen Interessenkonflikten übernehmen. Hierin geäußerte Meinungen können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden. Dieses Dokument darf weder direkt noch indirekt in den USA, Kanada oder Japan verteilt werden.

Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingtem Kursschwankungen, die zu Verlusten des eingesetzten Kapitals führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.

Agenda

- I. **Wer sind wir?**
- II. Wandelanleihen im Fokus
- III. Wandelanleihen mit 4AM
- IV. Portfolio, Performance und Fallbeispiele
- V. Warum jetzt?
- VI. Ausblick und Zusammenfassung



SQUAD 4 Convertibles

Wer sind wir? 4AM – For Asset Managers AG

Erfahrenes Fondsberater-Duo verfügt über eine langjährige Expertise im Bereich Wandelanleihen und Absolute-Return Strategien und hat 2022 die 4AM – For Asset Managers AG gegründet.



Filip Adamec, CFA, CFA ESG:

Fundamentaler Kredit und Makro-Spezialist

- 21 Jahre Erfahrung in Kredit- und Wandelanleihen-Bereichen bei UBS (sell side), Pimco, Muzinich und FISCH Asset Management
- 2016-2019 Co-Manager des FISCH Convertible Global Sustainable Fonds, lancierte als Co-Manager FISCH Convertible Global Dynamic Fonds. Mit weiteren 6 Mandaten verantwortlich für über CHF 2 Mrd.
- 2022 Gründungspartner der 4AM – For Asset Managers AG



Vlad Balas, M.A. UZH Finance:

Absolut Return Spezialist mit Fokus auf Aktien und Wandelanleihen

- 17 Jahre Investmenterfahrung
- FISCH Asset Management 2010-2020: Verantwortlich für den Mitaufbau des Multi Asset Bereichs von CHF 40Mio auf CHF 1.1Mrd.
- Co-Manager der Fisch Multi Asset Fund ab 2012 und 5 weitere Mandate
- 2022 Gründungspartner der 4AM – For Asset Managers AG

SQUAD 4 Convertibles

Wer steckt hinter dem SQUAD 4 Convertibles Fonds?

Haftungsdach für Deutschland
PEH Wertpapier AG



Kapitalverwaltungsgesellschaft
Axxion S.A.

Großes Team in den Bereichen Risk Management, Compliance und Trading



SQUAD Fonds ist eine Marke der **Discover Capital GmbH** und bietet unabhängigen Fondsboutiquen **Unterstützung im Bereich Vertrieb und Marketing**

Mitarbeiter:
6 Sales
6 Sales Support & Marketing



Fund Advisors und Vertrieb für die Schweiz

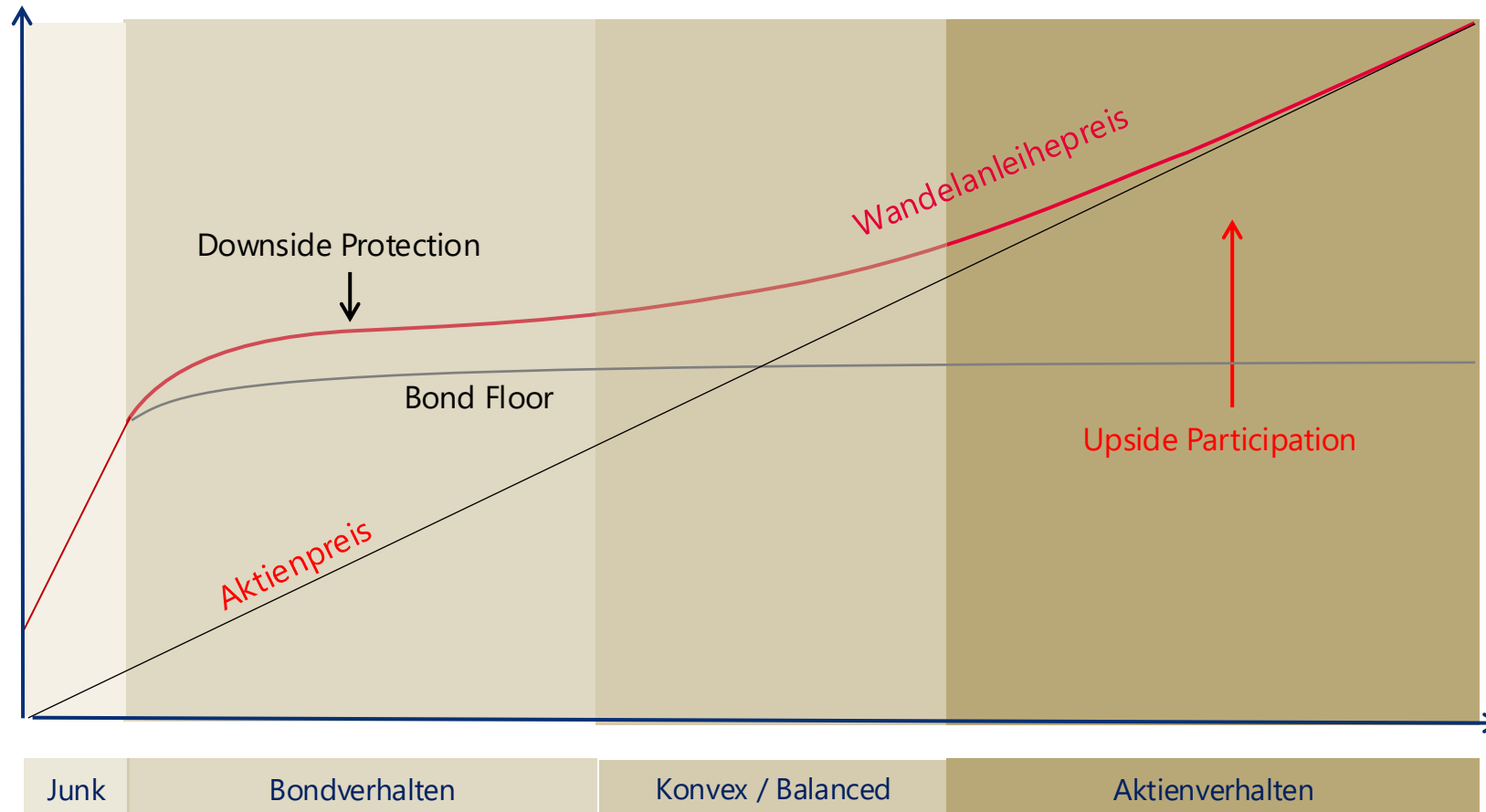
Agenda

- I. Wer sind wir?
- II. Wandelanleihen im Fokus**
- III. Wandelanleihen mit 4AM
- IV. Portfolio, Performance und Fallbeispiele
- V. Warum jetzt?
- VI. Ausblick und Zusammenfassung



Was ist eine Wandelanleihe?

Unternehmensanleihe + Call (+ Put)



Kaum
Delta

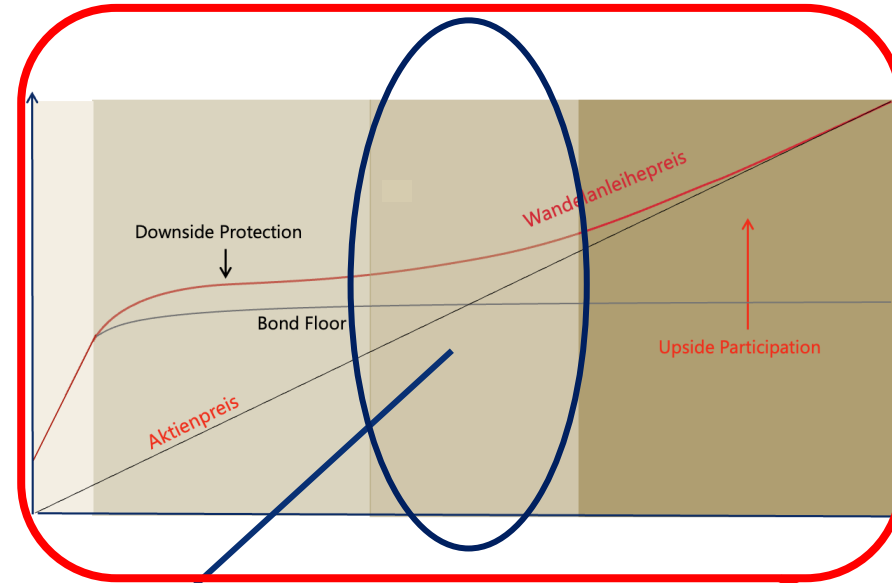
Niedriges Delta unter 0.3
Downside Protection

Delta 0.3 – 0.7

Hohes Delta

SQUAD 4 Convertibles

Spektrum von Wandelanleihen



Konvexes Universum

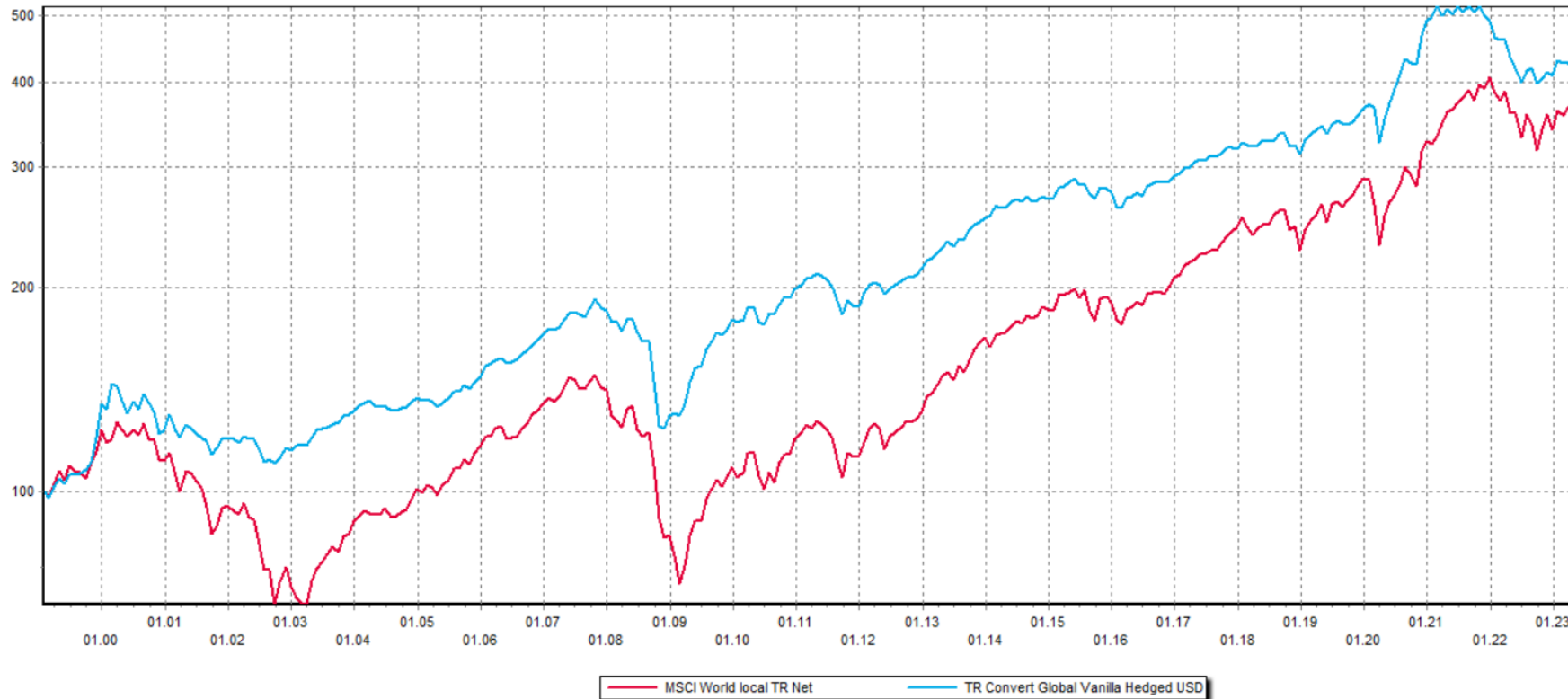
- 270 Wandelanleihen
- Konzentrierter Fokus (Regional, Sektor)

SQUAD 4 Convertibles Universum

- Über 900 Wandelanleihen
- Globale, breite Auswahl
- Sektorendiversifikation

SQUAD 4 Convertibles

Langfristige Aktien-Performance mit Schutz nach unten



WA +342%

EQ +293%

	Return p.a.	Volatility	Max Drawdown
Aktien	5.8%	14.6%	-54%
Wandelanleihen	6.3%	10.4%	-33%

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: proprietäres Analysetool, Zeitreihen MSCI Welt Local TR net und Refinitiv GI Convertible Vanilla Index hedged USD

Agenda

- I. Wer sind wir?
- II. Wandelanleihen im Fokus
- III. Wandelanleihen mit 4AM**
- IV. Portfolio, Performance und Fallbeispiele
- V. Warum jetzt?
- VI. Ausblick und Zusammenfassung



SQUAD 4 Convertibles

Kernpunkte des neuen Fonds

- Benchmarkunabhängige Wandelanleihen-Strategie mit Fokus auf den **Gesamtmarkt ohne Einschränkungen**. Sowohl **bond- als auch aktienähnliche Wandelanleihen** werden in der Selektion berücksichtigt.
- **Fokus auf Bewertungsineffizienzen** von Wandelanleihen gegenüber Anleihen oder Aktien werden ausgenutzt, kleine Strategieröße ist von Vorteil gegenüber großen etablierten Fonds.
- Langjährige Erfahrung bei einem der größten Wandelanleihen-Manager mit umfangreichem Netzwerk an Brokern und Syndikaten, somit können wir situativ **attraktive Neuemissionsbewertungen ebenfalls ausnutzen**.
- Regelbasiertes, erprobtes, nicht emotionales **Portfolio-Absicherungstool** gegen hohe Verluste.
- **ESG-Faktoren** werden im Investmentprozess berücksichtigt – Artikel 8+ konformer Fonds.

Der SQUAD 4 Convertibles strebt in jedem Marktumfeld eine langfristige Outperformance gegenüber Aktien und Anleihen an.

Agenda

- I. Wer sind wir?
- II. Wandelanleihen im Fokus
- III. Wandelanleihen mit 4AM
- IV. Portfolio, Performance und Fallbeispiele**
- V. Warum jetzt?
- VI. Ausblick und Zusammenfassung



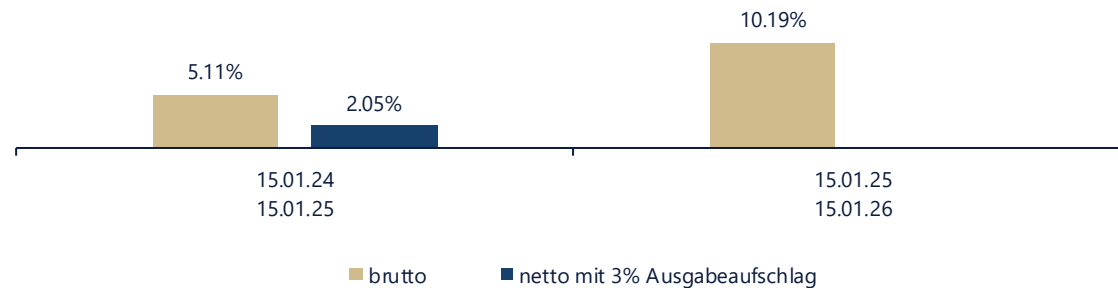
SQUAD 4 Convertibles

Performance der I-Tranche (USD)

Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Auflage
Rendite	+3,25%	+2,87%	+10,19%				+20,19%
Rendite p.a.							+6,60%
Volatilität	5,23%	5,23%	6,54%				5,91%
Sharpe Ratio			1,26				0,79

Rollierende Wertentwicklung



Wertentwicklung seit Auflage am 01.03.2023



Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles Fund seit UCITS Lancierung

Charakteristiken

- Rendite p.a. **+6.89%**
- Sharpe Ratio (1Yr) **1,2**

Seit Lancierung:

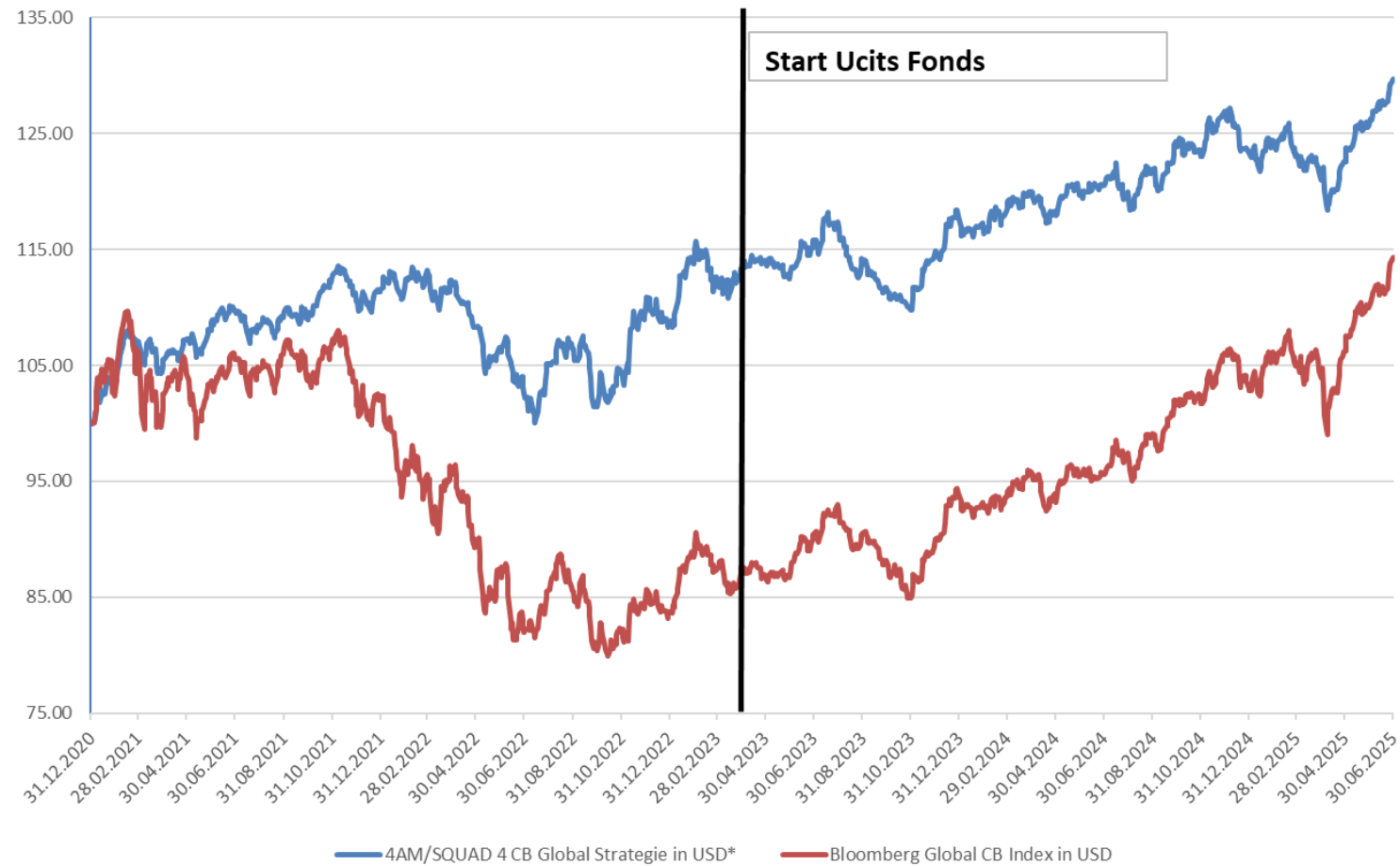
- Rendite **+20,4%**
- Volatilität **5.91%**
- Max Drawdown **-6.96%**



Source: Bloomberg, ISIN DE000A3D6ZT2, SQUAD 4 Convertibles USD Institutional Shareclass as of 24.10.2025

SQUAD 4 Convertibles

Track Record in USD



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

Quelle: eigene Darstellung, Performance basiert auf einem institutionellen Mandat und vom 01. März 23 SQUAD 4 Convertibles Fonds in USD (Insti Tranche)

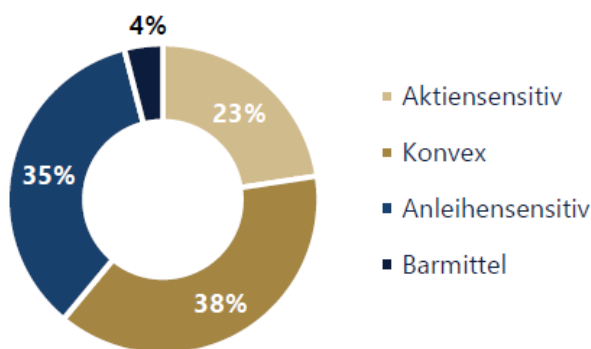
Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

SQUAD 4 Convertibles

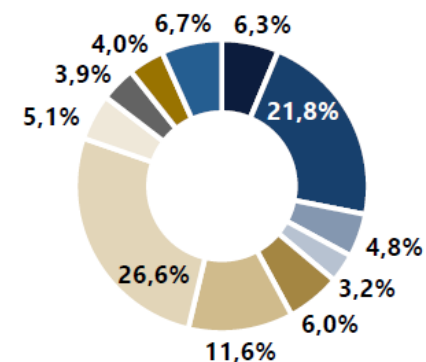
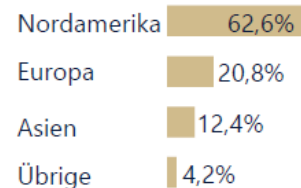
Portfolio Ausrichtung

Wichtige Fondspositionen und Kennzahlen

Anleihenprofile



Länder- und Sektorallokation



- Communications Services
- Consumer Discretionary
- Consumer Staples
- Energy
- Health Care
- Industrials
- Information Technology
- Materials
- Real Estate
- Financials
- Utilities

Kennzahlen

Modified Duration (RHO):	2,8	Währungen:	
Yield:	2,7%	USD	76%
Delta:	47%	EUR	22%
Anzahl Positionen:	102	Andere	2%
Portfolio Rating:	BBB+		

SQUAD 4 Convertibles

Performance 2025 gegen Asset Klassen in USD



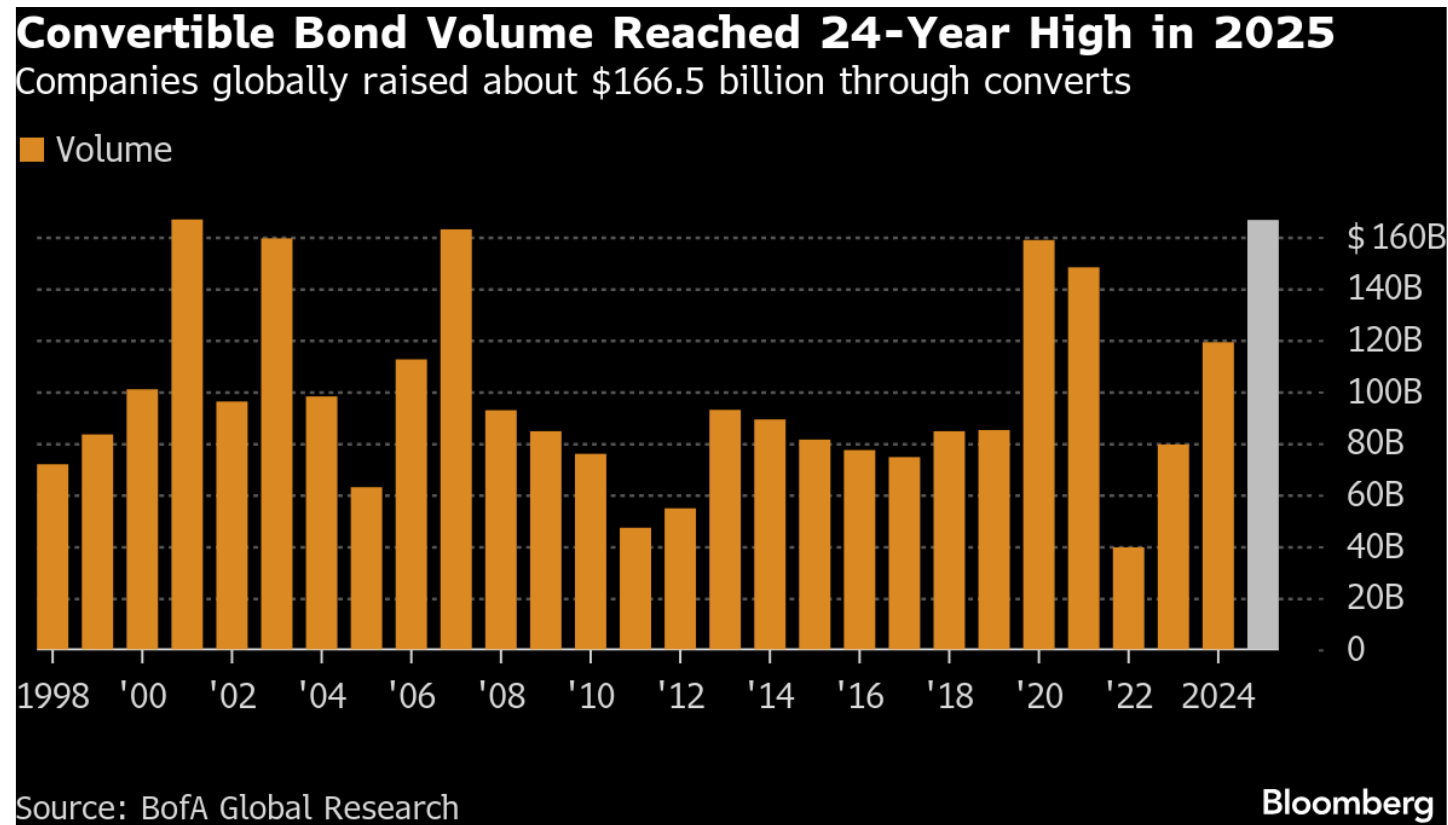
Quelle: Bloomberg

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

SQUAD 4 Convertibles

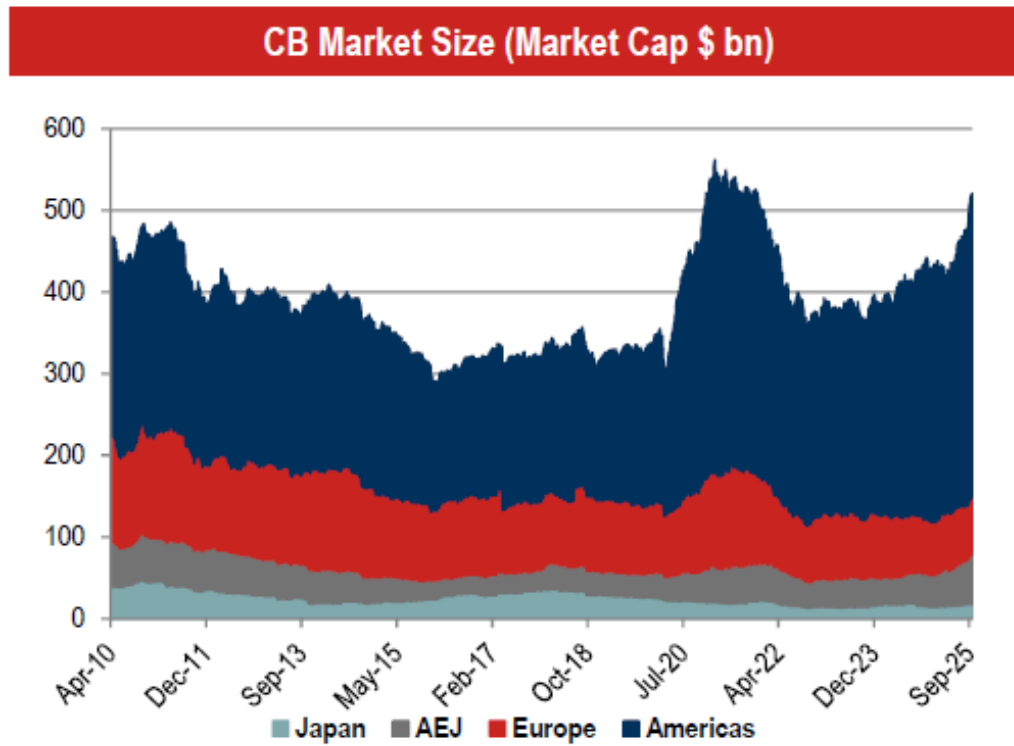
Attraktivität dank Neuemissionen

- Neuemissionen bringen frischen Wind in die Asset Klasse!
- Neuemissionen **2025 Rekordjahr** mit über **160Mia USD**
- Highlights: Airbus, Fresenius, Iberdrola, BYD, Alibaba, Cloudflare, Zscaler, IREN, Coinbase, Tempus AI, etc.

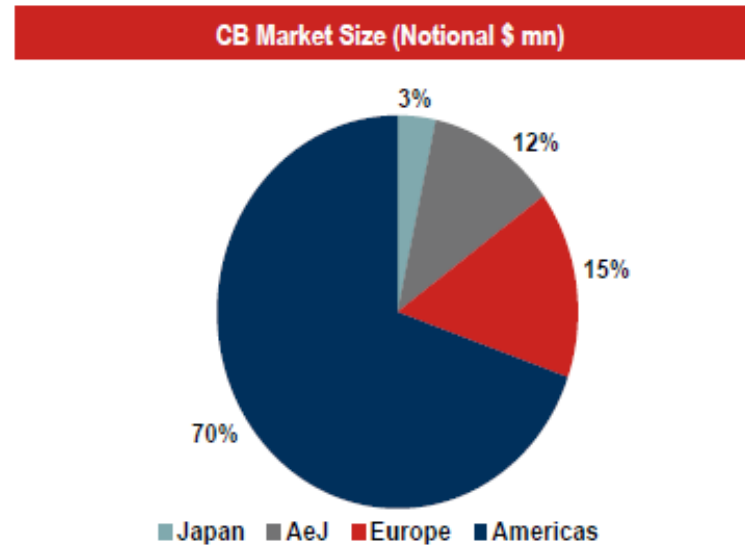


SQUAD 4 Convertibles

Wandelanleihenmarkt - Überblick



Region	Count	CB Market Size* (Notional \$ mn)	CB Market Size* (MCap \$ mn)	Avg Mcap (\$ mn)
Japan	55	14,991	17,520	319
AeJ	101	50,626	66,862	662
Europe	142	67,606	69,134	487
Americas	616	305,172	375,271	609
Total	914	438,394	528,787	579

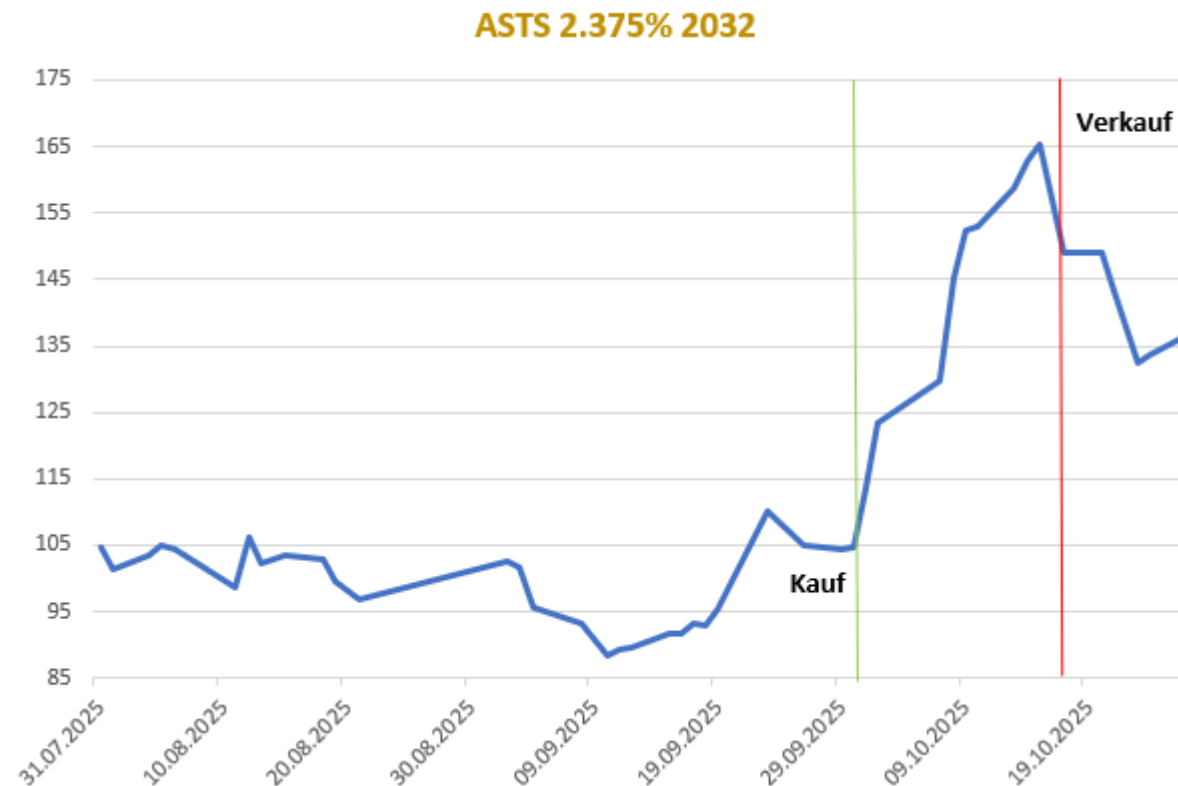


SQUAD 4 Convertibles

Neuemissionen im Fokus – AST SpaceMobile

Kaufentscheidung:

- Kauf nach sorgfältiger Analyse bei 108
- Technologischer Vorsprung: Das erste Unternehmen mit neu entwickelter Technologie, die direkte Satellitenverbindung mit Smartphones ermöglicht ohne zusätzliche Hardware
- Verträge mit US-Regierung und 50 grossen Mobilfunkanbietern weltweit
- **Verkaufsgrund:** Aggressives Wandelanleihen Profil mit Aktie RSI bei 85

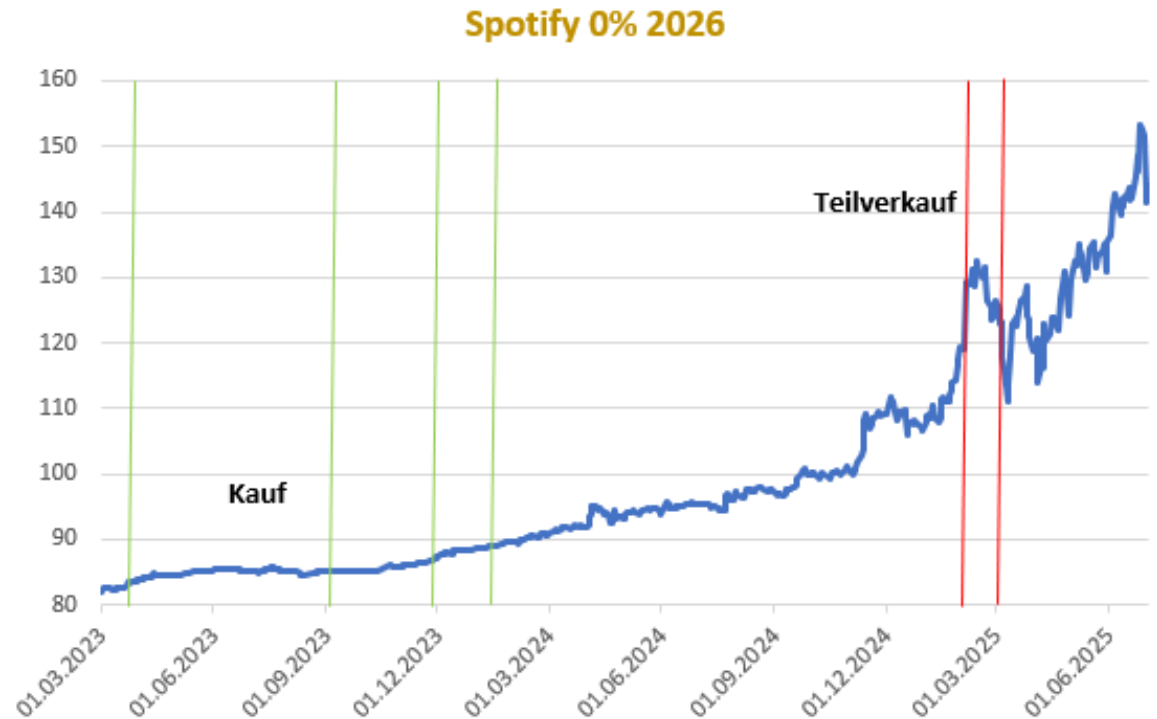


SQUAD 4 Convertibles

Spotify – Vom Rendite Titel zum Überflieger

Kaufentscheidung (Rendite mit solider Bilanz):

- Trotz \$0% Kupon, bot die 3-jährige Wandelanleihe eine Rendite von 6-7%
- Die Aktie kam unter Druck in 2022 vor allem wegen TikTok und Streit um Musikrechte
- **Pull-To-Par (blaue Linie):** Direkte Linie bis Fälligkeit, mit geringem Verlustrisiko und einer sehr geringen Volatilität bis 2024
- **Aktienpotenzial:** Im 2024, strategische Umwandlung mit Fokus auf Profitabilität erwacht Aktienpotenzial

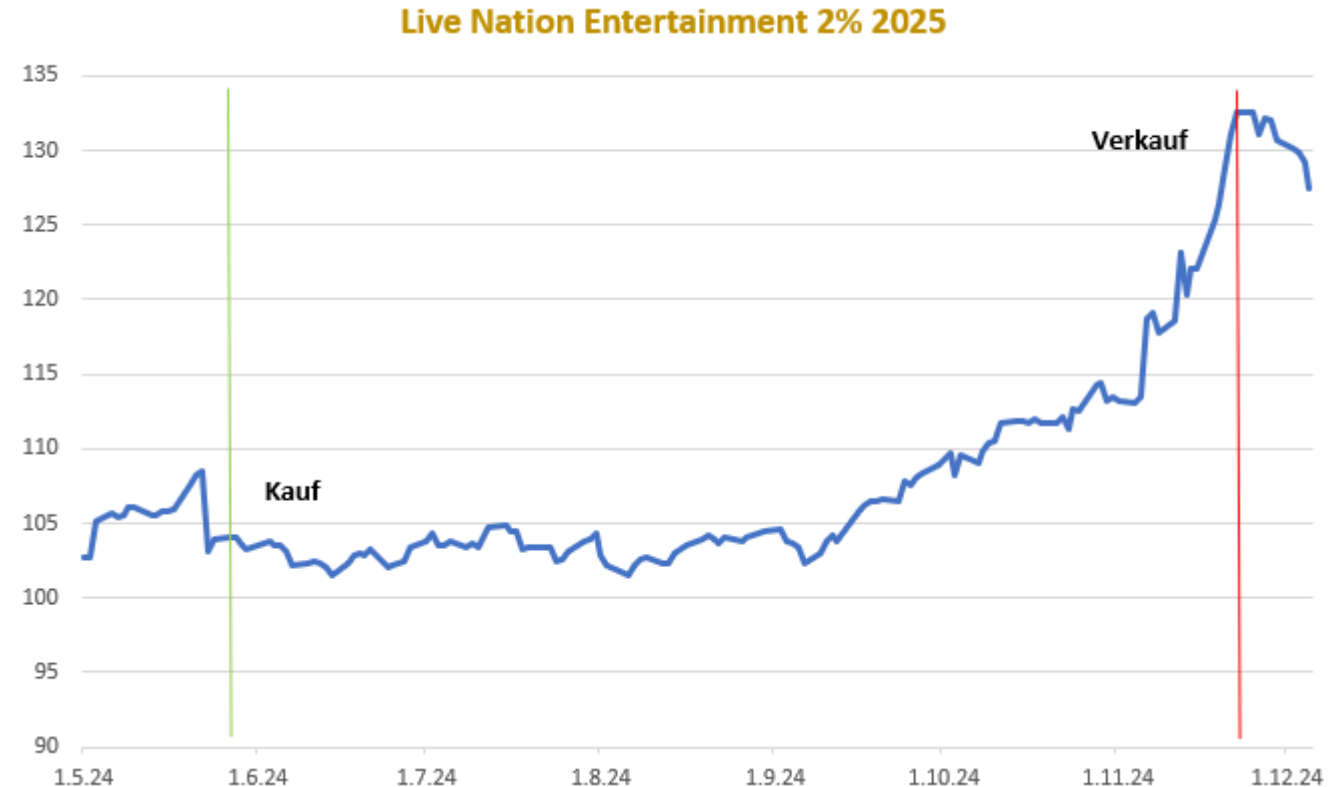


SQUAD 4 Convertibles

Konvexität/Gamma im Fokus – Live Nation 2% Februar 2025

Kaufentscheidung:

- Attraktives Gewinn-Verlust Profil der Wandelanleihe zum Zeitpunkt des Kaufes
→ **-2,5% / +∞%**
- Attraktive Einstiegsopportunität mit geringem Verlustrisiko nach DOJ Markt Wettbewerb Untersuchung Ankündigung
- Fundamental starkes Geschäftsmodell mit hohem Wachstum und geographischer Diversifikation
- **Verkaufsgrund:** Aggressives Wandelanleihen Profil und Wandelanleihe Call Option wurde durch Management ausgelöst

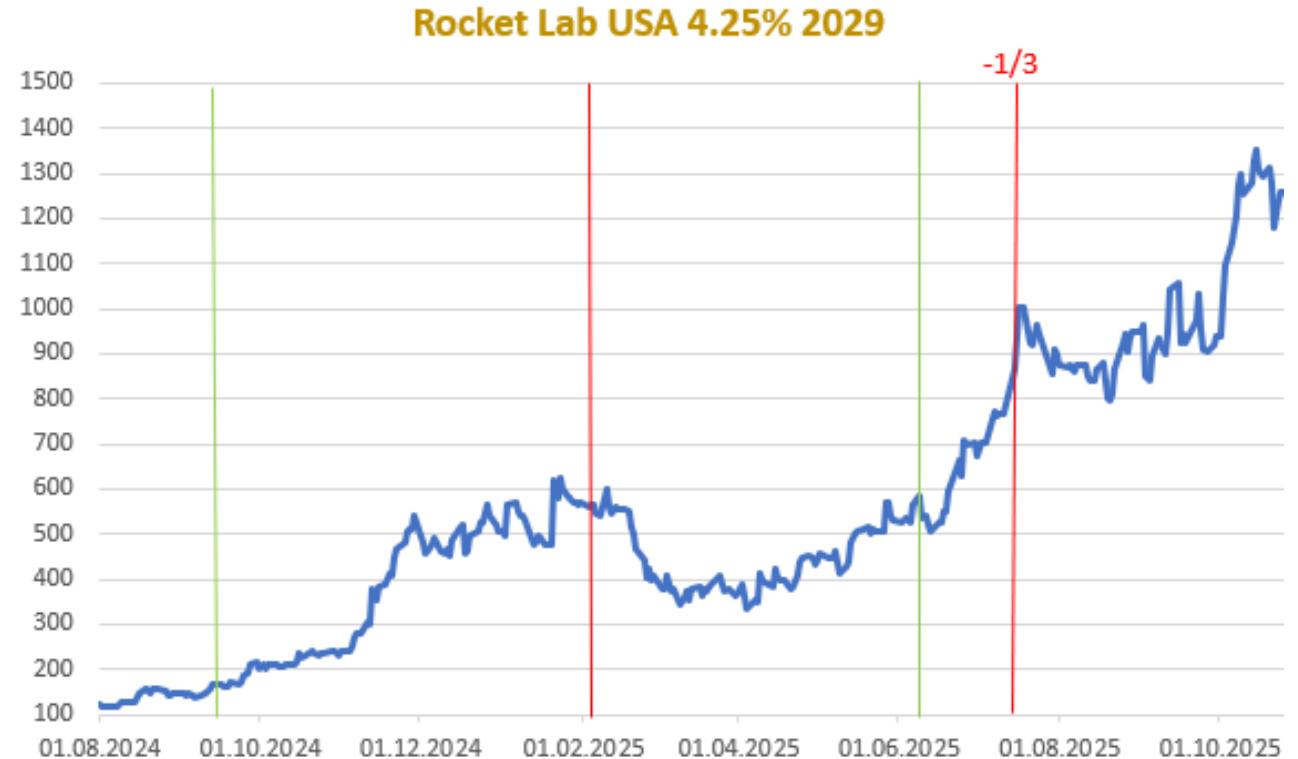


SQUAD 4 Convertibles

Attraktive Wachstumsaktie mit Zinsen – Rocket Lab USA 4.25% Februar 2029

Kaufentscheidung:

- Bewährte Zukunftstechnologie mit grossen Staats- und Unternehmenskunden
- Kaufentscheidung nach erstem Vertrag mit US-Verteidigungsministerium und erfolgreichen Tests für die neue mittelgrosse Rakete
→ direkter Konkurrent zu SpaceX Falcon 7.
- Fundamental starkes Geschäftsmodell mit hohem Wachstum und geographischer Diversifikation
- **Verkaufsgrund Teilverkauf:** Hohe RSIs, Anpassung von Gewichtung

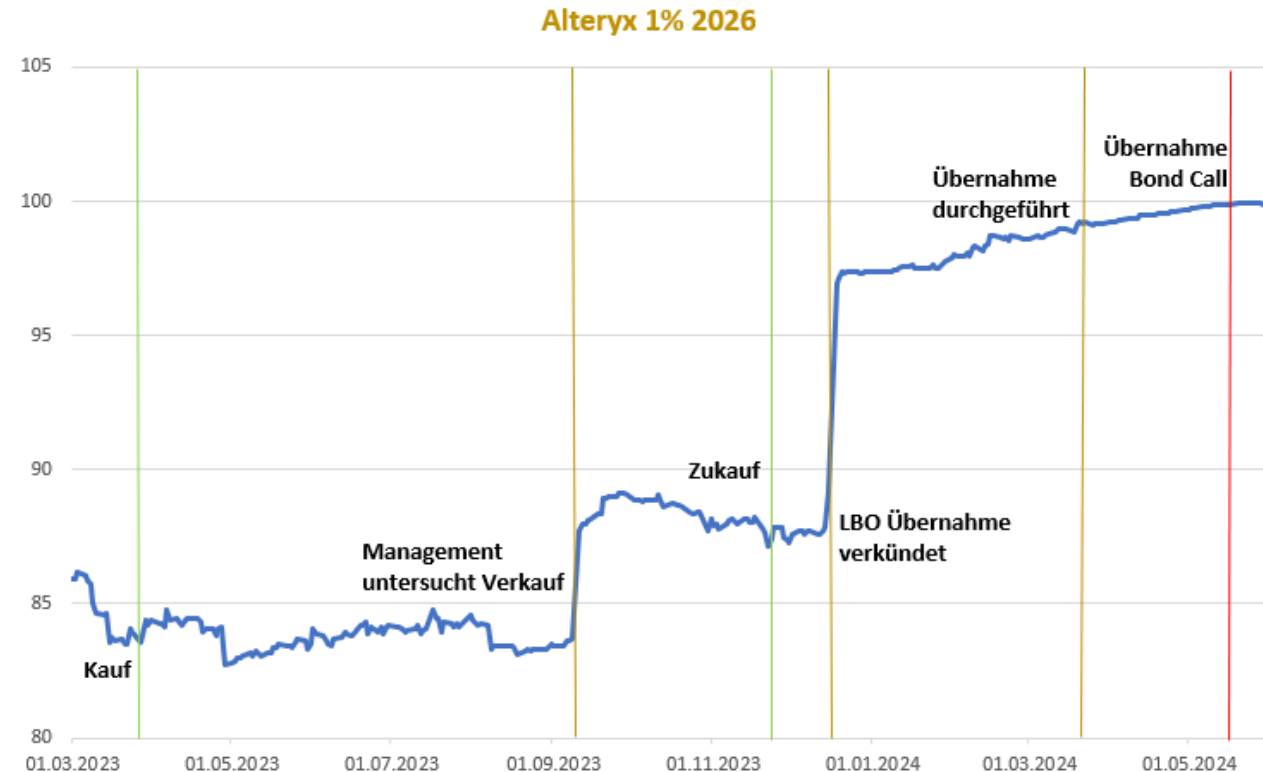


SQUAD 4 Convertibles

Übernahme Fallstudie - Alteryx 1% 2026

Kaufentscheidung – Attraktive Rendite und Übernahme-Kandidat:

- Daten-/Visualisierungsberater für Managementteams internationaler Großkonzerne
- Zum Zeitpunkt des Kaufes hatte die Wandelanleihe eine attraktive Rendite
- Management offen für Übernahmeangebot durch Schlüsselkunden oder großen Technologiekonzern
- LBO führt zur Wandelanleihe-Rückzahlung zum Nennwert



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung 15. 5. 2024

Agenda

- I. Wer sind wir?
- II. Wandelanleihen im Fokus
- III. Wandelanleihen mit 4AM
- IV. Portfolio, Performance und Fallbeispiele
- V. Warum jetzt?**
- VI. Ausblick und Zusammenfassung



SQUAD 4 Convertibles

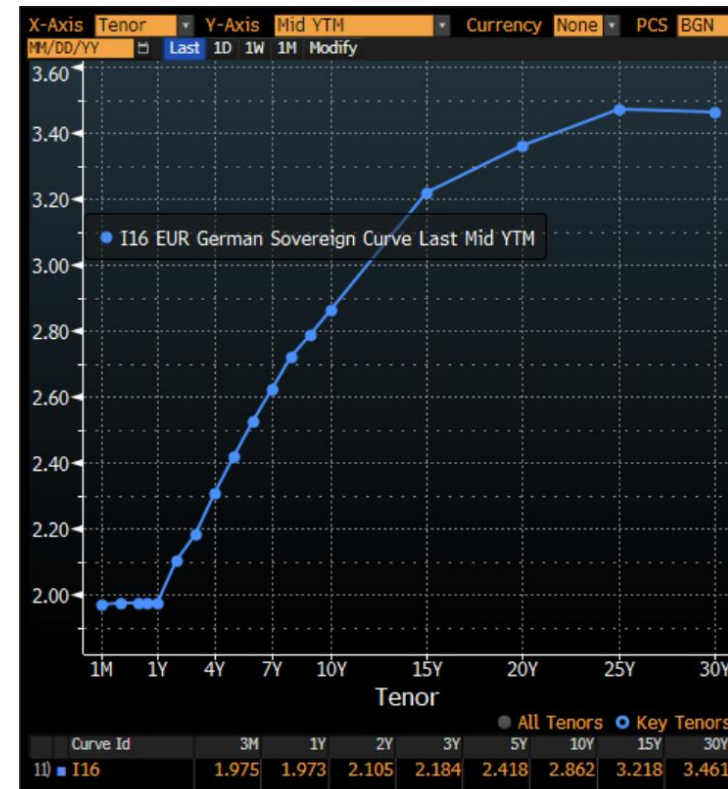
Warum jetzt?

- **Attraktive Renditen nach dem Zinsanstieg – sowohl in USD als auch in EUR**

US Zinsniveau und -kurve



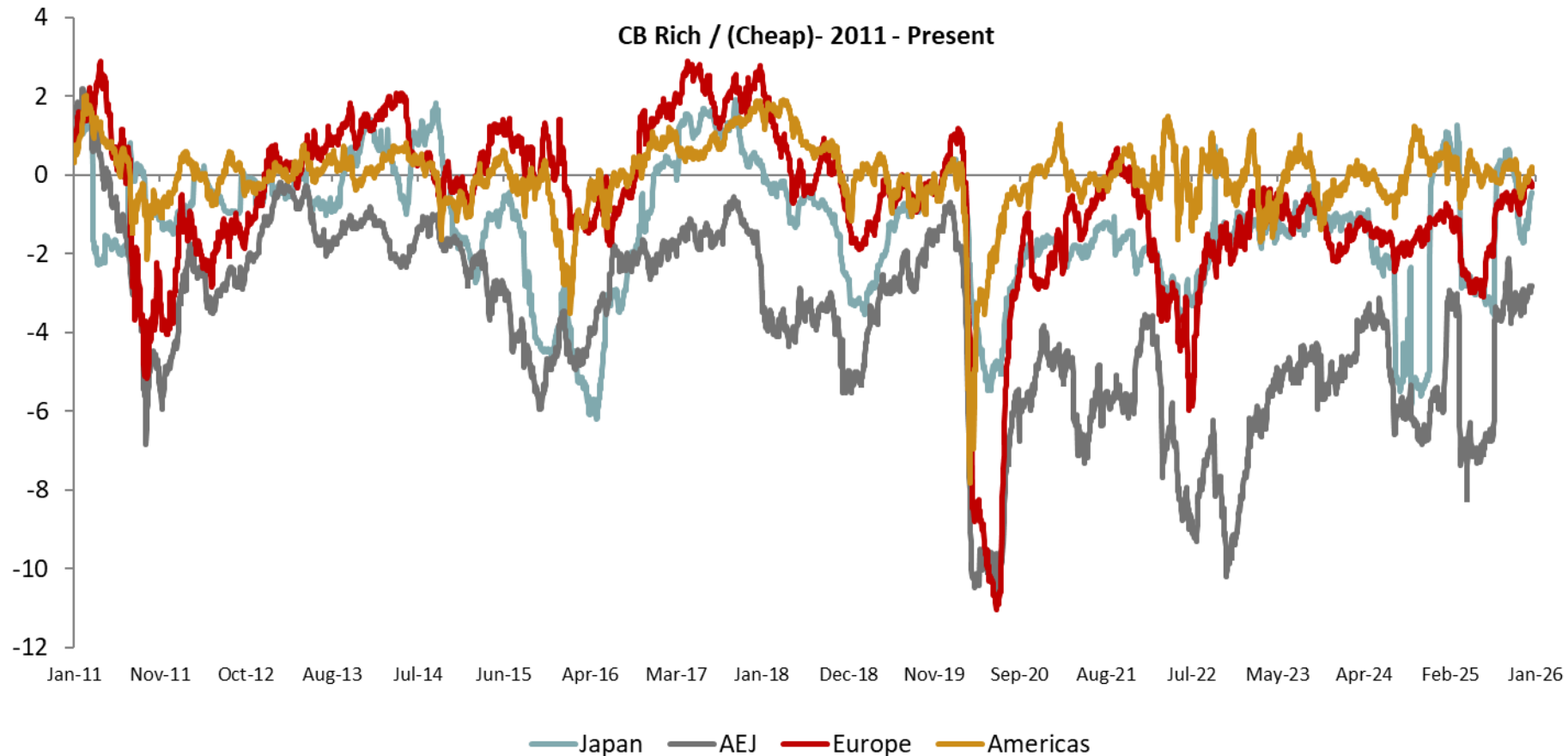
DE Zinsniveau und -kurve



SQUAD 4 Convertibles

Warum jetzt?

Anlageklasse historisch günstig bewertet









SQUAD 4 Convertibles

Warum jetzt?

Szenario Analyse: (12 Monate)

Einstiegszeitpunkt optimal: weniger Downside-Risiken, mehr Upside-Opportunität

Fundament und Faktoren	Downside (Aktien -10%)	Upside (Aktien +10%)
Portfolio – Rendite/Yield (ann.)	+2.70%	+2.70%
Credit/Optionen	-0.48%  	+0.48%  
Aktien	-4.70% 	+4.70% 
Total	-2.48%	+7.88%

Agenda

- I. Wer sind wir?
- II. Wandelanleihen im Fokus
- III. Wandelanleihen mit 4AM
- IV. Portfolio, Performance und Fallbeispiele
- V. Warum jetzt?
- VI. Ausblick und Zusammenfassung**



SQUAD 4 Convertibles

Zusammenfassung

- Neuartiger Wandelanleihenfonds mit ...
 - Zugang zum gesamten Wandelanleihenmarkt!
 - Absicherungstool, das hohe Verluste vermeidet.
- **Portfoliorendite mit zirka 3% - extrem attraktiv**
- **Verlustrisiko durch den Hedge Overlay deutlich eingegrenzt**
- **Fonds profitiert bei der Erholung der Aktienmärkte vom zügigen Aufbau der Aktienexposure im Wandelanleihensegment.**

SQUAD 4 Convertibles

Anteilsklassen

	I - Tranche (CHF hedged)	I – Tranche (EUR hedged)	I - Tranche (USD)	R - Tranche (EUR)	R – Tranche (CHF hedged)	R - Tranche (USD)
Currency	CHF hedged	EUR hedged	USD	EUR unhedged	CHF hedged	USD
ISIN	DE000A3EKPQ7	DE000A40AVC3	DE000A3D6ZT2	DE000A3D6ZU0	DE000A40AVB5	DE000A3EKPP9
Mgt fee p.a.	0.80%	0.80%	0,80%	1,25%	1.50%	1.25%
Perf fee	10% mit ewiger Highwatermark	10% mit ewiger Highwatermark	10% mit ewiger Highwatermark	10% mit ewiger Highwatermark	10% mit ewiger Highwatermark	10% mit ewiger Highwatermark
Distrib	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend

Herzlichen Dank

für die Aufmerksamkeit!

DIE SPEZIALISTEN-BOUTIQUE

SQUAD
F O N D S