SQUAD 4 Convertibles

Das Beste aus zwei Welten

Januar 2025

4AM - FOR ASSET MANAGERS AG

SQUAD FONDS

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 Meinungsaussagen 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 marktbedingten 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 marktbedingten 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. Warum jetzt?

V. Positionierung und Fallbeispiele

VI. Ausblick und Zusammenfassung

Quelle: Unsplash, bearbeitet

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

- 19 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

- FISCH Asset Management 2010-2020: Verantwortlich für den Mitaufbau des Multi Asset Bereichs.
- Co-Manager des Fisch Multi Asset Manta Fund ab 2013
- PMG 2021-2022: Mitgestaltung der Strategischen Asset Allokation und Advisory im Fixed Income Bereich
- 2022 Gründungspartner der 4AM – For Asset Managers AG

4AM - FOR ASSET MANAGERS AG SQUAD FONDS

Quelle: eigene Bilder

SQUAD 4 Convertibles

Warum eigener Weg? Weshalb mit SQUAD Fonds?

Unabhängiges, innovatives und aktives Management wird in den Vordergrund gestellt:

- **Frei** von Konzerninteressen und Restriktionen durch zu großes Fondsvolumen
- Hauptfokus auf das Wesentliche – **Aktives Portfolio Management**
- Kleine Fondsgröße hilft, um **Alpha** zu erzielen
- Dank der Zusammenarbeit mit **SQUAD Fonds** können sich die Fondsberater auf das Kernbusiness fokussieren
- Die Fondsberater sind **Unternehmer** und glauben an ihre Produkte - **eigenes Geld im Fonds investiert**

4AM - FOR ASSET MANAGERS AG SQUAD FONDS

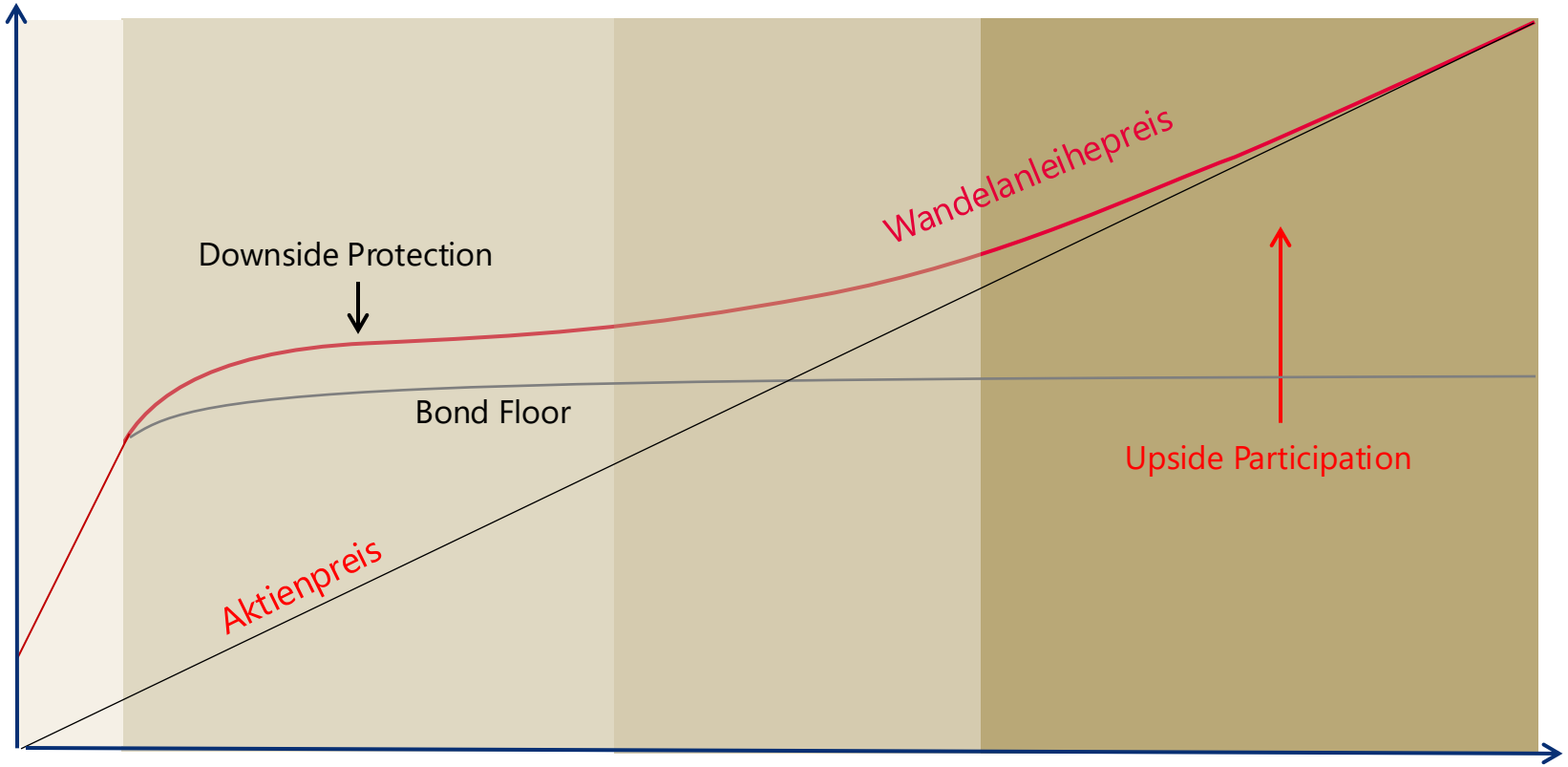
Agenda

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

Quelle: Unsplash, bearbeitet

Was ist eine Wandelanleihe?

Unternehmensanleihe + Call (+ Put)



Junk	Bondverhalten	Konvex / Balanced	Aktienverhalten
Kaum Delta	Niedriges Delta unter 0.3 Downside Protection	Delta 0.3 – 0.7	Hohes Delta

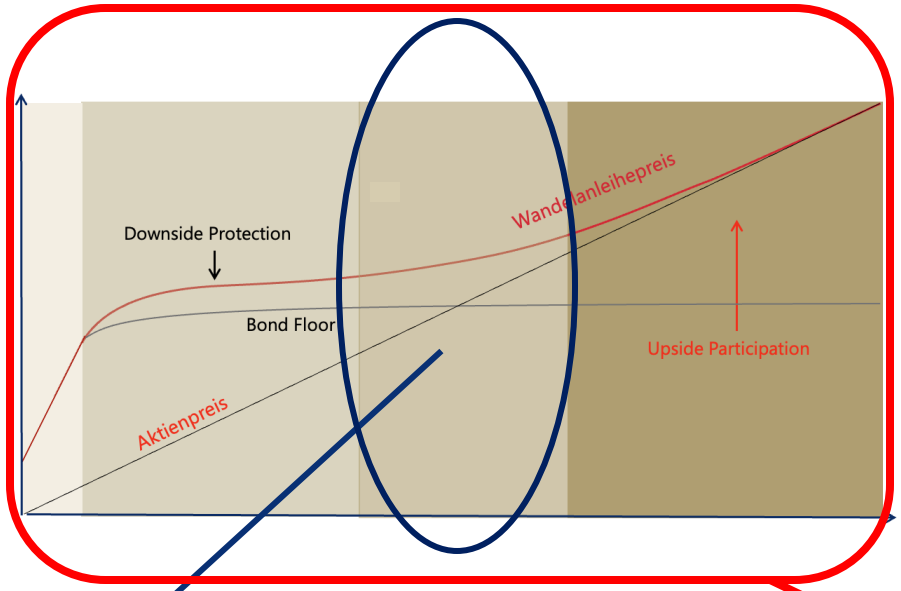
4AM - FOR ASSET MANAGERS AG

SQUAD FONDS

Quelle: eigene Darstellung

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

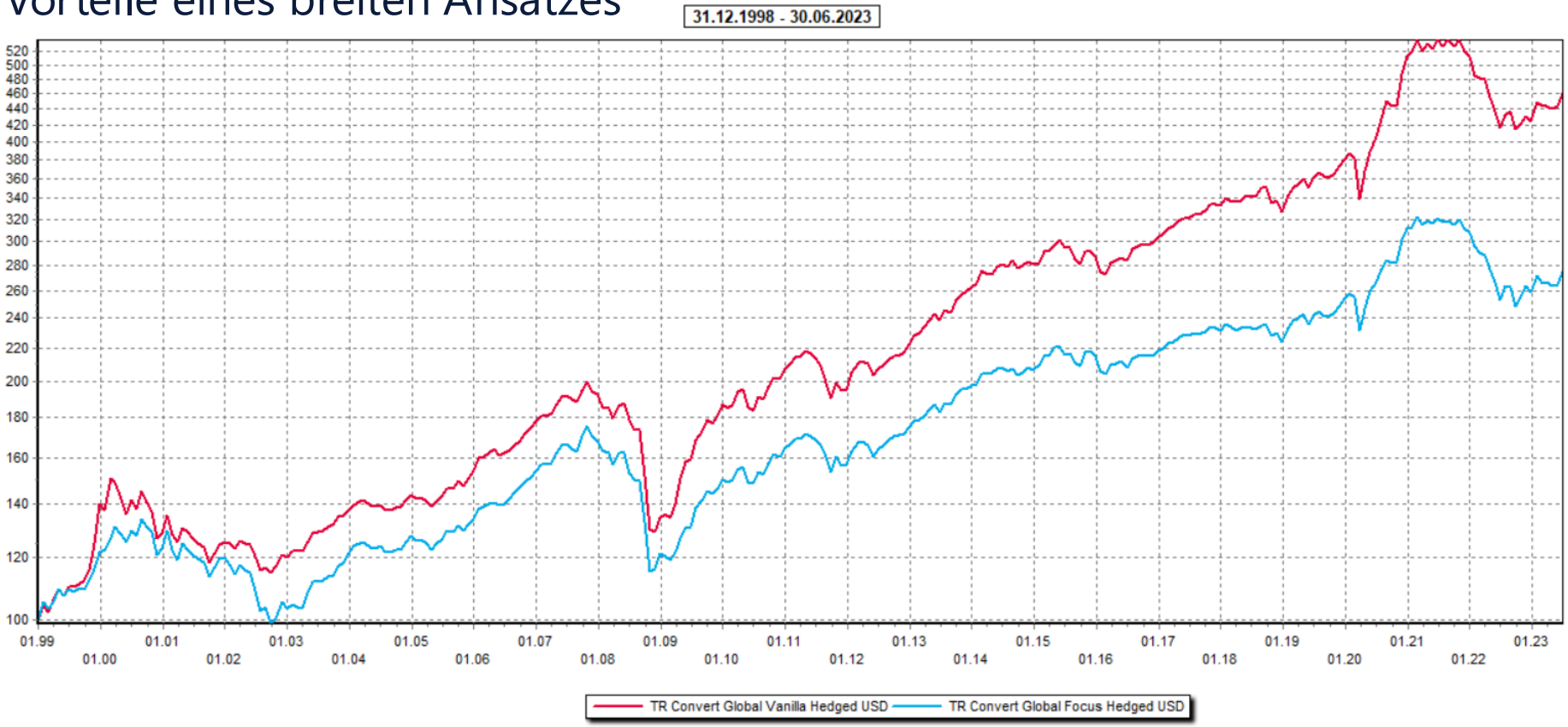
4AM - FOR ASSET MANAGERS AG

SQUAD FONDS

Quelle: eigene Darstellung

SQUAD 4 Convertibles

Vorteile eines breiten Ansatzes



	Return p.a.	Volatility
Breiter Convertibles Index USD hedged	6.4%	10.4%
Konvexer Convertibles Index USD hedged	4.2%	9.1%

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

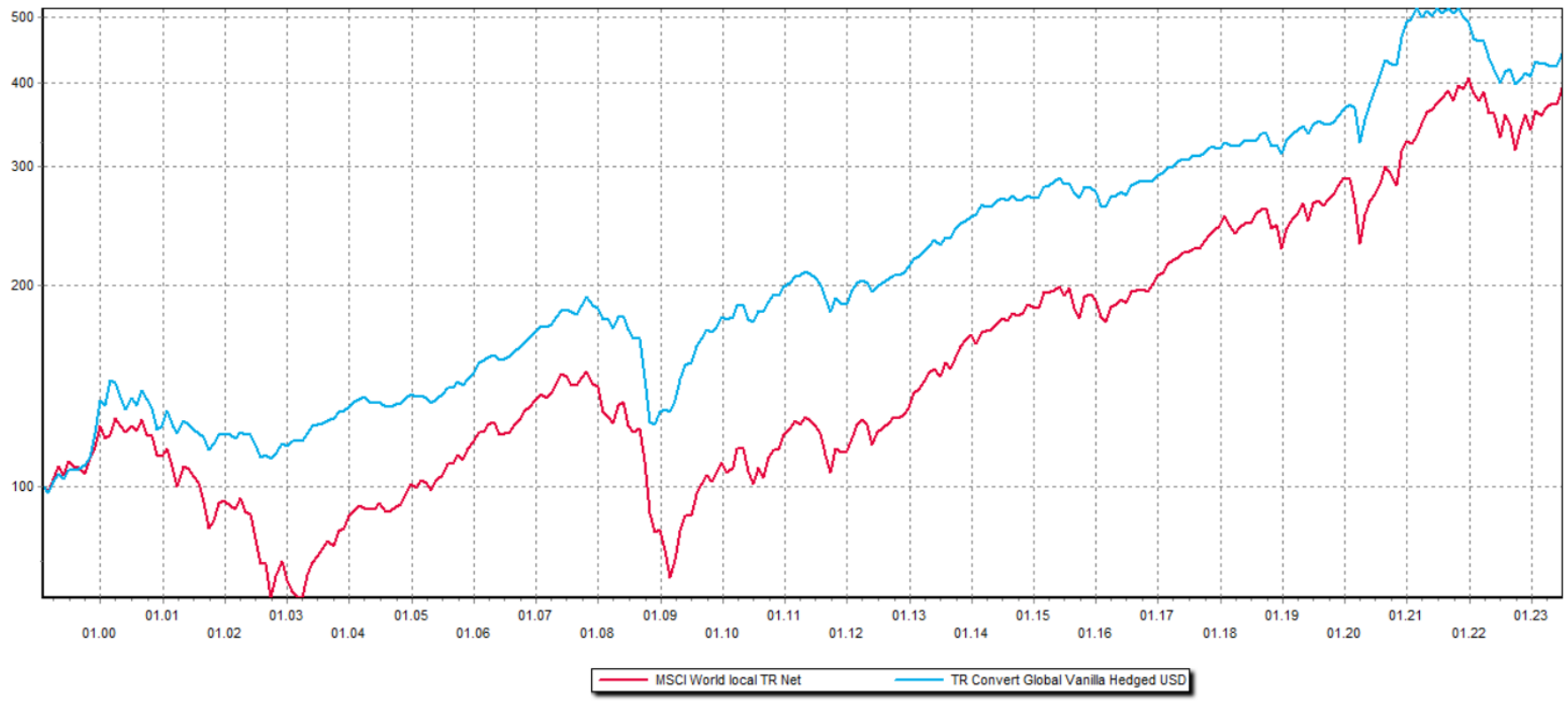
Quelle: proprietäres Analysetool mit Refinitiv Zeitreihen von 1999 bis 2023 Juni, Refinitiv Global Focus Index USD hedged = Konvexen Index, Refinitiv Global Vanilla Index USD hedged = Breiter Index

4AM - FOR ASSET MANAGERS AG

SQUAD FONDS

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%

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

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

4AM - FOR ASSET MANAGERS AG

SQUAD FONDS

Agenda

I. Wer sind wir?

II. Wandelanleihen im Fokus

III. Wandelanleihen mit 4AM

IV. Warum jetzt?

V. Positionierung und Fallbeispiele

VI. Ausblick und Zusammenfassung

Quelle: Unsplash, bearbeitet

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 Strategiegröße 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.

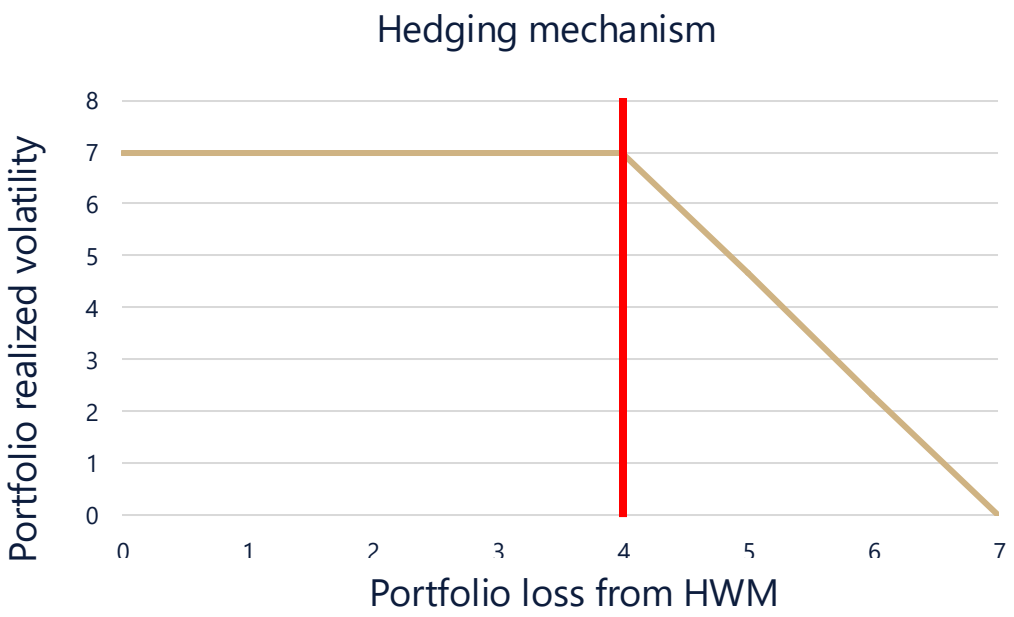
Der neue SQUAD 4 Convertibles strebt in jedem Marktumfeld eine langfristige Outperformance gegenüber Aktien und Anleihen an.

4AM - FOR ASSET MANAGERS AG SQUAD FONDS

SQUAD 4 Convertibles

Regelbasiertes Absicherungstool

- Absoluter Verlust des Fonds von 4% (von der HighWaterMark) wird Risiko schrittweise aus dem Portfolio rausgenommen
- Graduelle Verringerung der Portfolio-Volatilität auf beinahe 0 bis zu einem Verlust von -7% durch Short Positionen auf regionale Aktien-Index-Futures:
  - US: E-Mini S&P 500 Index Future
  - Europe: EURO STOXX 50
  - Asia: SGX MSCI Singapore Index Future
  - Evtl. andere regionale Aktienindex-Futures
  - Regional CDS-Indizes (CDX, iTraxx)
- Graduelle Implementierung/Auflösung der Absicherung, um Fehlsignale zu umgehen



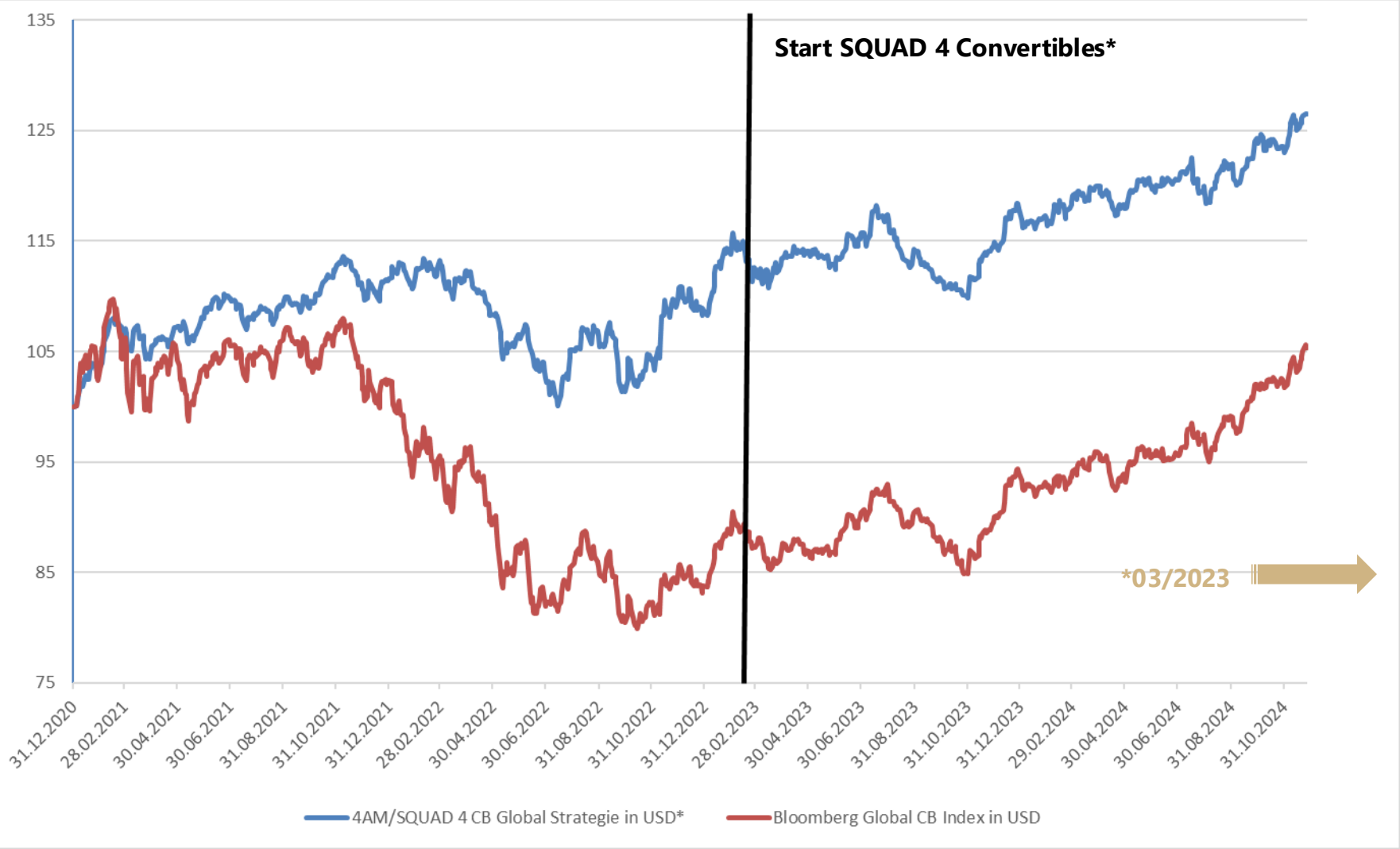
- Senkt die Kosten – kein BID-ASK-Spread
- Im volatilen Markt kein „forced seller“

4AM - FOR ASSET MANAGERS AG

SQUAD FONDS

SQUAD 4 Convertibles

Track Record in USD



- Performance von 2020-2023 basiert auf einem institutionellen Mandat, dass die Fondsberater nach dem gleichen Prinzip beraten haben, wie später den SQUAD 4 Convertibles Fonds.
- Fondsauflage des SQUAD 4 Convertibles zum 01.03.2023

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 4Convertibles Fonds in USD (Insti Tranche)

4AM - FOR ASSET MANAGERS AG

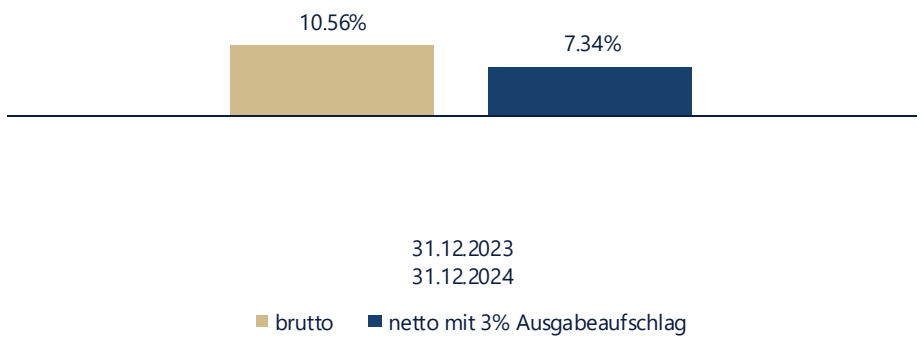
SQUAD FONDS

SQUAD 4 Convertibles

Performance der I-Tranche (EUR)

Wertentwicklung seit Auflage am 01.03.2023

Rollierende Wertentwicklung



Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Auflage
Rendite	-1,16%	+10,56%	+10,56%				+12,10%
Rendite p.a.							+6,42%
Volatilität	6,33%	6,59%	6,59%				5,81%

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

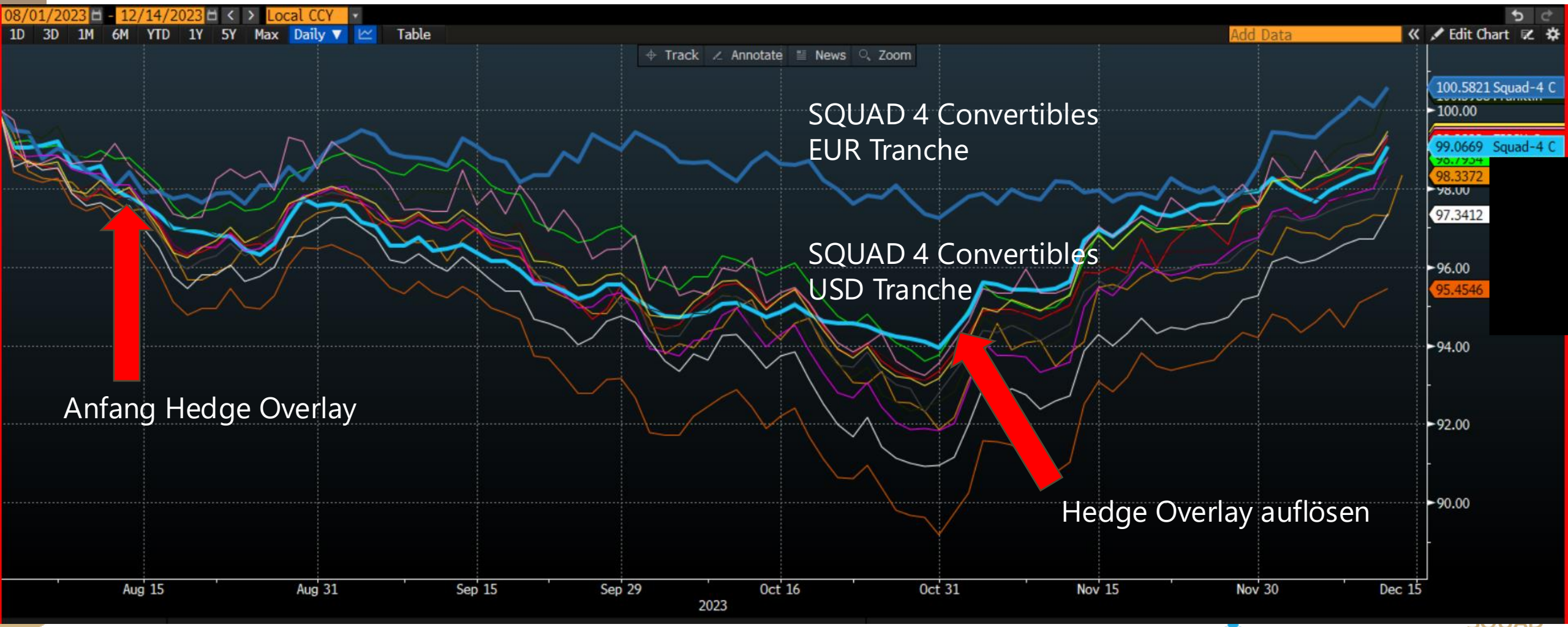
4AM - FOR ASSET MANAGERS AG

SQUAD FONDS

Quelle: Axxion S.A., Stand: 31.12.2024

SQUAD 4 Convertibles

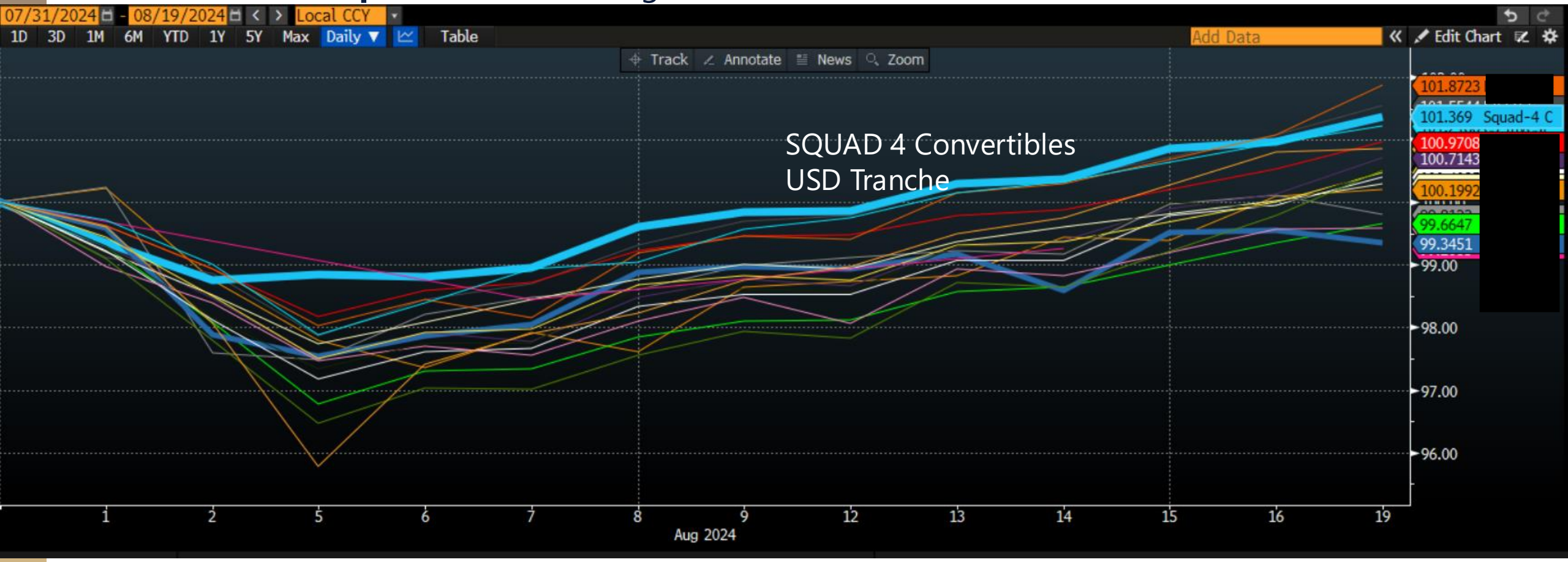
Proof of Concept I: Drawdown August 23 bis Oktober vs Peers



Quelle: Bloomberg, ISIN DE000A3D6ZT2 SQUAD 4 Convertibles USD, ISIN DE000A3D6ZS4 SQUAD 4 Convertibles EUR

SQUAD 4 Convertibles

Proof of Concept II: Drawdown August 24 vs Peers



Quelle: Bloomberg, ISIN DE000A3D6ZT2 SQUAD 4 Convertibles USD

4AM - FOR ASSET MANAGERS AG

SQUAD FONDS

Agenda

I. Wer sind wir?
II. Wandelanleihen im Fokus
III. Wandelanleihen mit 4AM
IV. Warum jetzt?
V. Positionierung und Fallbeispiele
VI. Ausblick und Zusammenfassung

Quelle: Unsplash, bearbeitet

SQUAD 4 Convertibles

Warum jetzt?

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

US Zinskurve

DE Zinskurve

4AM - FOR ASSET MANAGERS AG

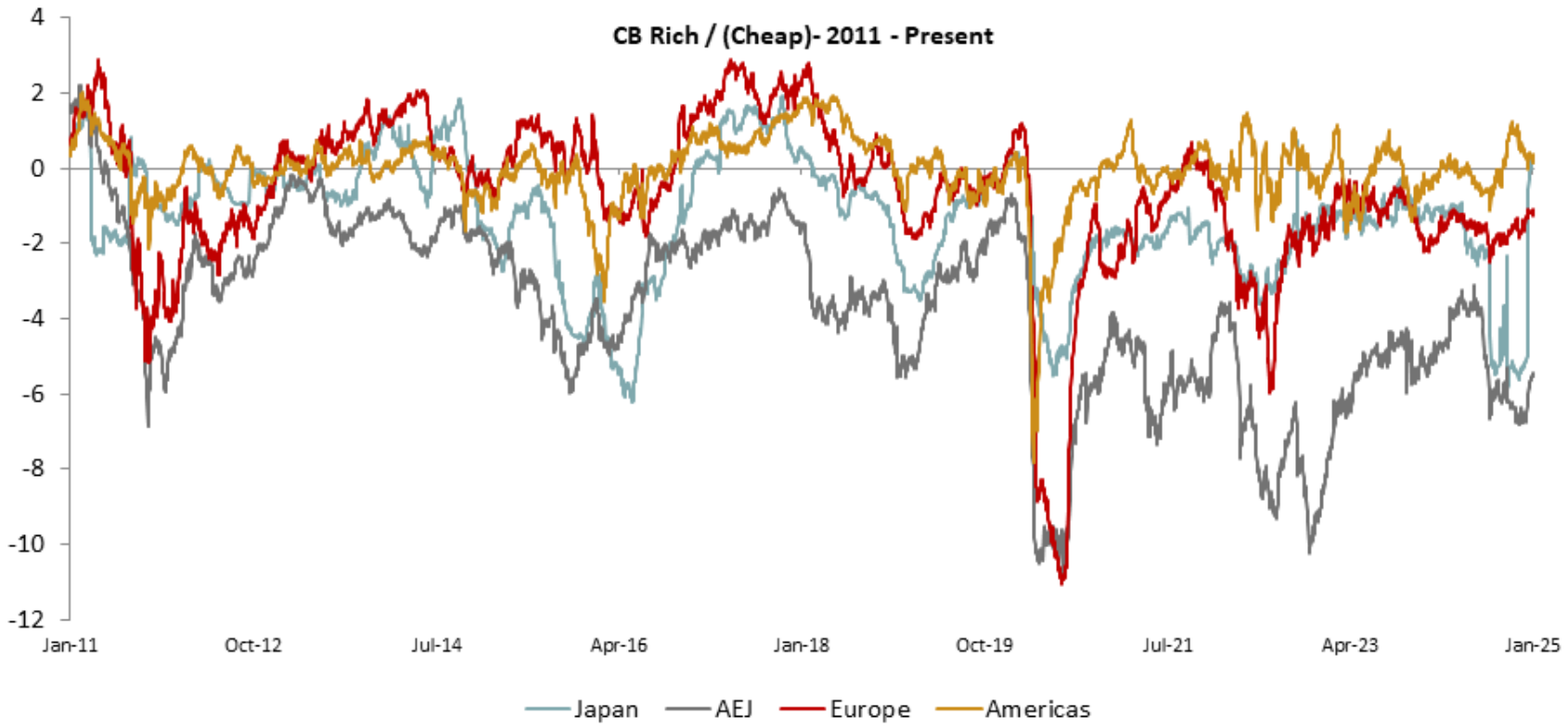
SQUAD FONDS

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

SQUAD 4 Convertibles

Warum jetzt?

Anlageklasse historisch günstig/fair bewertet



4AM - FOR ASSET MANAGERS AG

SQUAD FONDS

Quelle: Nomura 07.01.2025

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 (Basis ann.)	+4.2%	+4.2%
Credit/Optionen	-0.36% ↓ ↑	+0.36% ↑ ↓
Aktien	-5.00% ↓	+5.00% ↑
Total	**-1.16%**	**+9.56%**

4AM - FOR ASSET MANAGERS AG SQUAD FONDS

Quelle: Daten stützen sich auf die aktuellste Portfolio Positionierung

Agenda

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

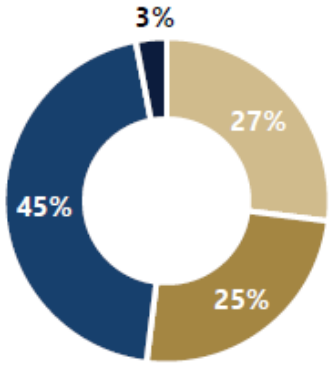
Quelle: Unsplash, bearbeitet

SQUAD 4 Convertibles

Portfolio Ausrichtung

Wichtige Fondspositionen und Kennzahlen

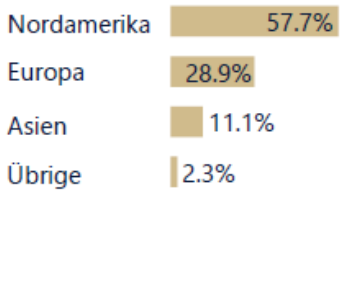
Anleihenprofile

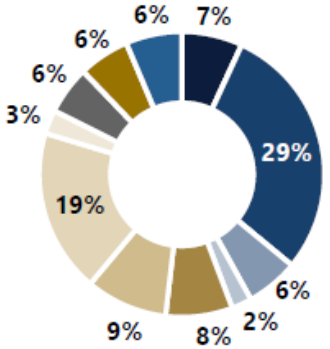


- Aktiensensitiv
- Konvex
- Anleihensensitiv
- Barmittel

Modified Duration (RHO):	2,68
Yield:	3,93%
Delta:	47%
Anzahl Positionen:	75
Portfolio Rating:	BBB+

Länder- und Sektorenallokation





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

Währungen:	
USD	72%
EUR	27%
Andere	1%

4AM - FOR ASSET MANAGERS AG

SQUAD FONDS

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnung, Stand: 31.12.2024

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles Fonds seit UCITS Fonds Lancierung

- **Kennzahlen seit Start 3.3.2023**

- **Rendite** **+12.61%**
- **Volatilität** **5.9%**
- **Sharpe Ratio (1J)** **1.2**
- **Max Drawdown** **-4.1%**

Quelle: Bloomberg, ISIN DE000A3D6ZR6, SQUAD 4 Convertibles

EUR Seed Anlageklasse per 31.12.2024, Kennzahlen Axxion S.A.

SQUAD 4 Convertibles

SQUAD 4 Convertibles im Vergleich zu Duration und IG

Range 03/03/2023 - 11/14/2024 Period Daily No. of Period 622 Day(s) Table

	Security	Currency	Price Change	Total Return	Difference	Annual Eq
1)	SQ4CINU GR Equity	USD	12.29%	12.29%	17.99%	7.04%
2)	TLT US Equity	USD	-11.36%	-5.69%	--	-3.38%
3)	LEGATRUU Index	USD	4.88%	4.88%	10.57%	2.83%
4)						
5)						
6)						

SQUAD 4 CB USD +12.3%

Bloomberg Global Aggregate USD +4.9%

US Treasury -4.6%

Quelle: Bloomberg

SQUAD 4 Convertibles

Performance gegen Konkurrenten in USD

Quelle: Bloomberg, blaue Linie SQUAD 4 CB Fund in USD (DE000A3D6ZT2), dunkel blaue Linie SQUAD 4 CB Fund in EUR (DE000A3D6ZS4)

4AM - FOR ASSET MANAGERS AG

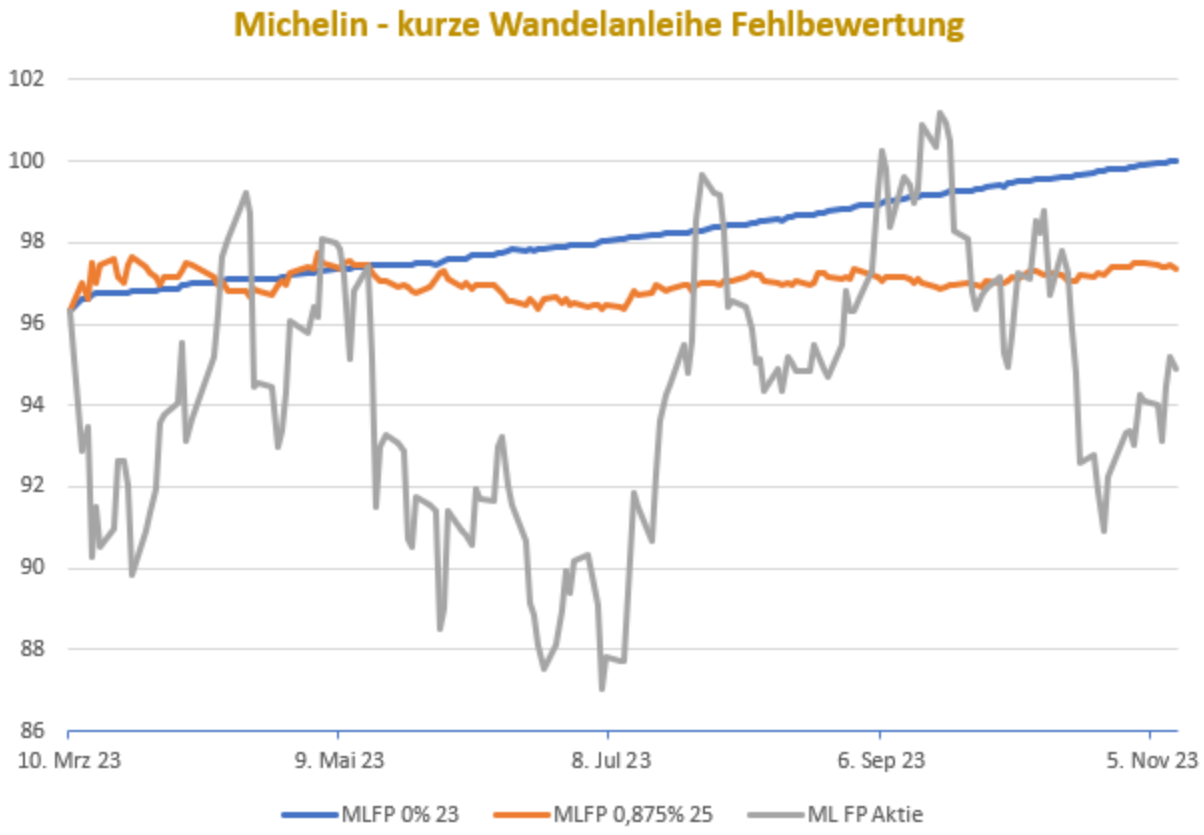
SQUAD FONDS

SQUAD 4 Convertibles

Wenn kurze Wandelanleihe mehr Rendite bieten als lange Unternehmensanleihen

Kaufentscheidung:

- Trotz $0% Kupon, bot die Wandelanleihe eine Rendite von 5.8% gegenüber einer Unternehmensanleihe mit €3.5% Rendite und 30bps höheren Spread
- Michelin ist Industrie-Leader mit starker Bilanz
- **Pull-To-Par** (**blaue Linie**)**:** Direkte Linie bis Fälligkeit, mit geringem Verlustrisiko und einer sehr geringen Volatilität



4AM - FOR ASSET MANAGERS AG

SQUAD FONDS

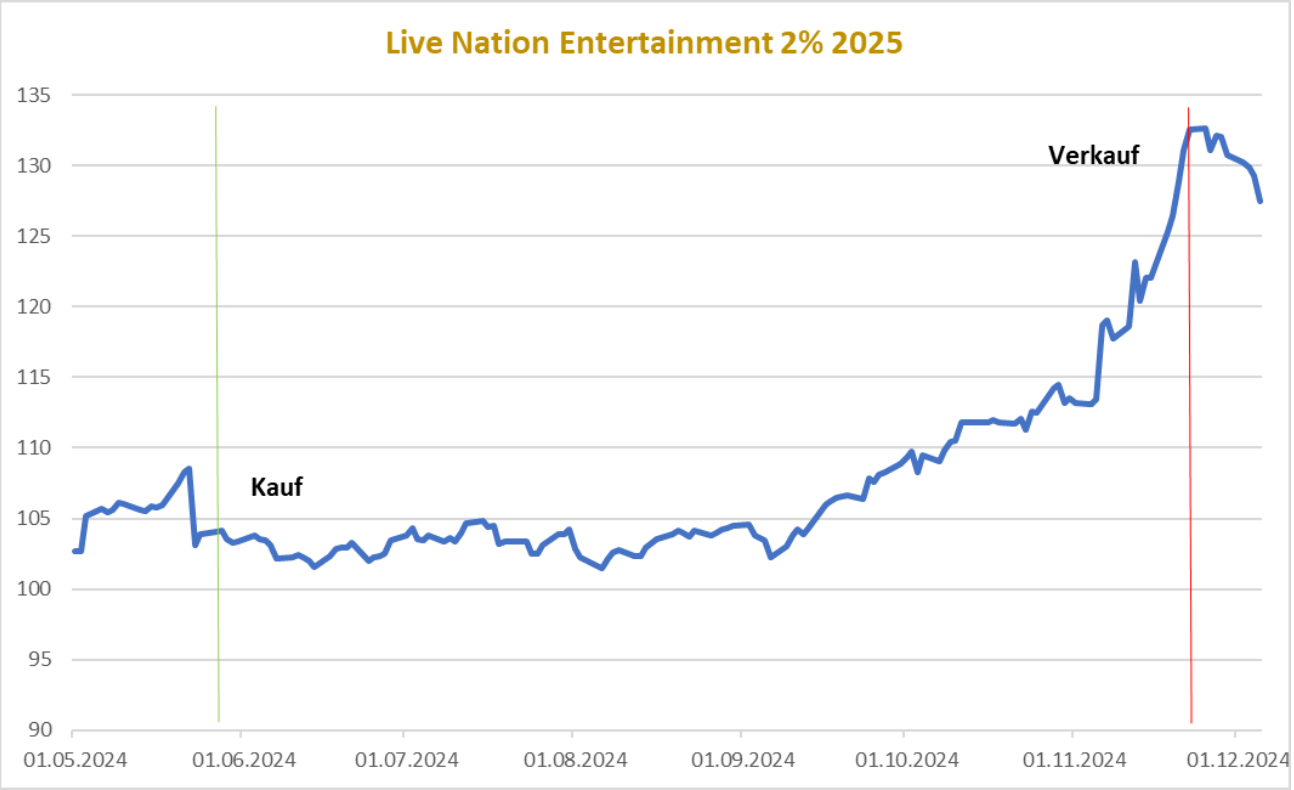
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen 11. Nov. 2023

SQUAD 4 Convertibles

Konvexität 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 hohe Aktienbewertung



4AM - FOR ASSET MANAGERS AG
SQUAD FONDS

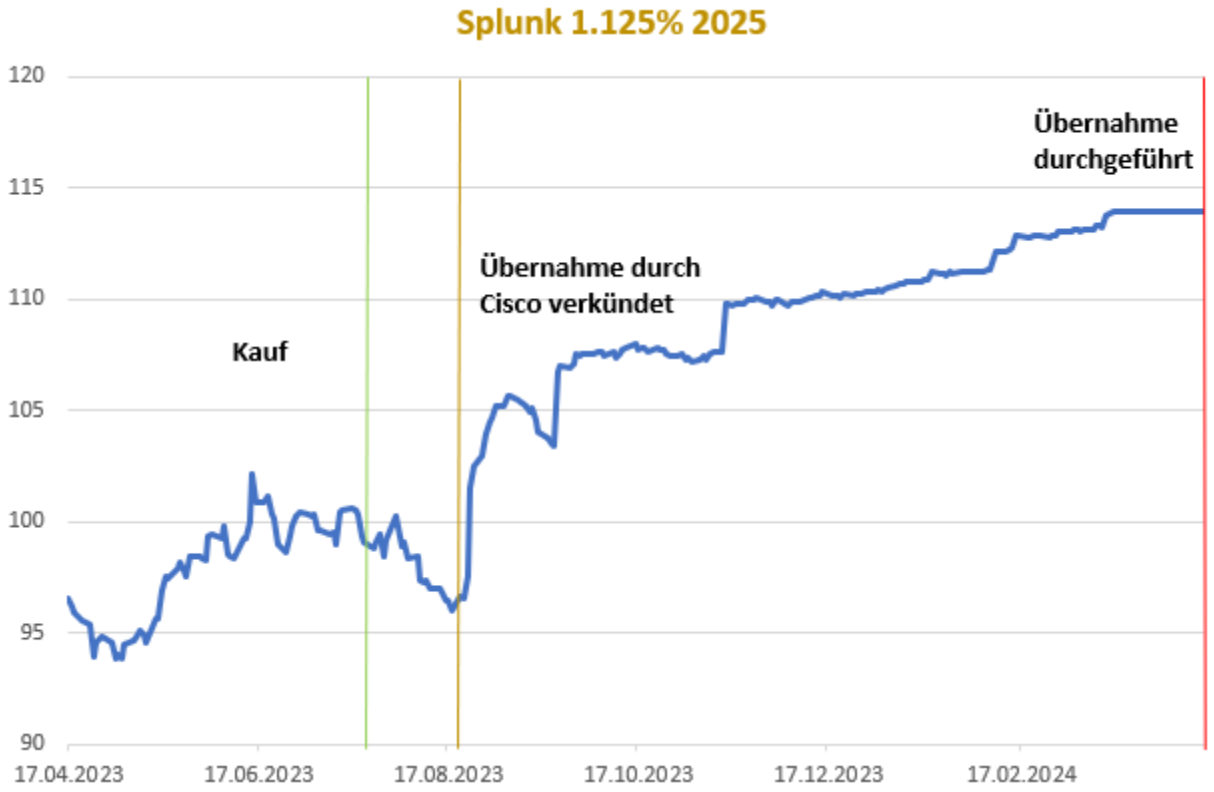
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen 15. Dez. 2024

SQUAD 4 Convertibles

Übernahmen im Fokus – Splunk 1,125% 2025

Kaufentscheidung:

- Attraktives Gewinn-Verlust Profil der Wandelanleihe in attraktivem Sektor (Computer- & Netzsicherheit)
- Attraktive Unternehmensbewertung nach schwachem Aktienmarkt in 2022
- Übernahme von Cisco Ende Juli 2023 angekündigt
- Die Wandelanleihe profitiert direkt von vereinbartem Übernahmepreis



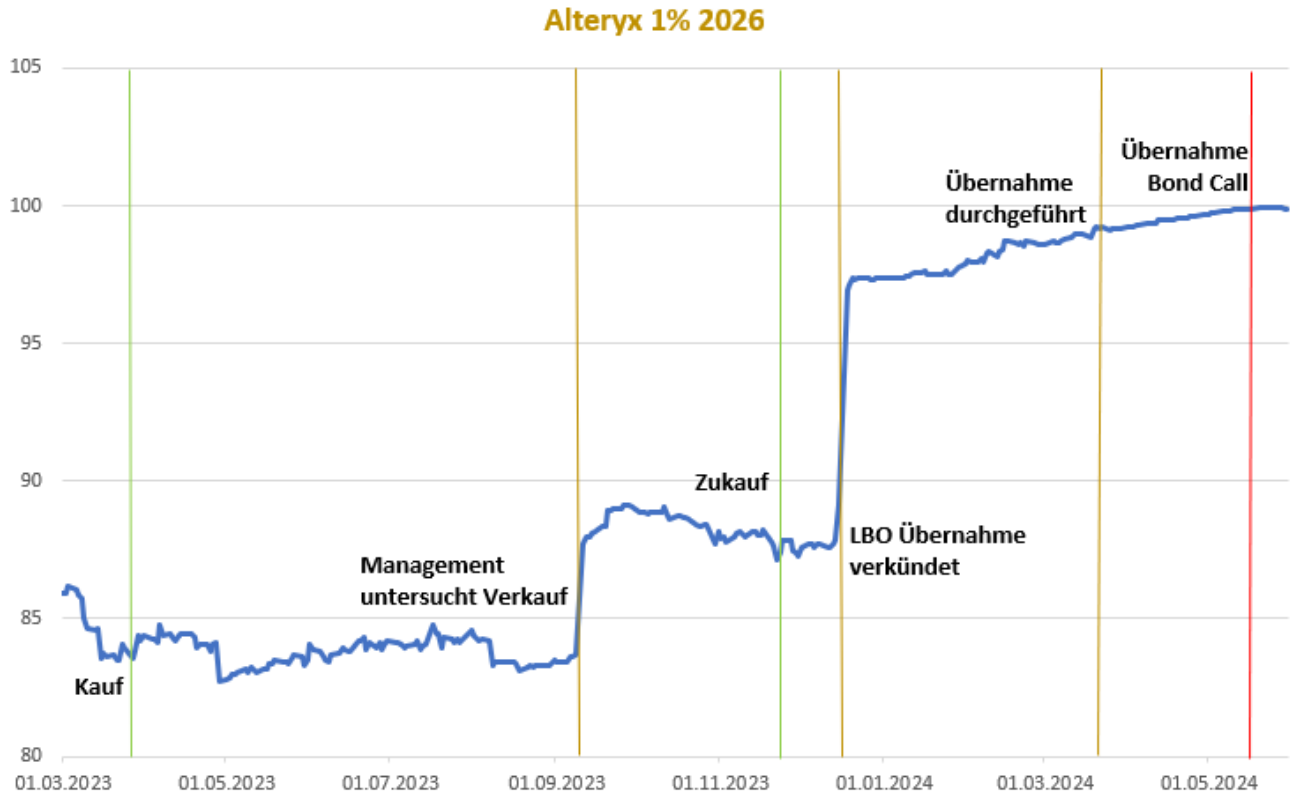
Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen 15. Apr. 2024

SQUAD 4 Convertibles

Rendite & Übernahme im Fokus – Alteryx 1% August 2026

Kaufentscheidung:

- Attraktive Rendite von 6.5% unterstützt durch hohe Liquidität nach erster Neuemission in Anleihenmarkt
- Unternehmen aktiv in spannendem Software-Bereich, dass Managemententscheidungen vor allem in Großkonzernen unterstützt.
- Position Ausbau, als Management strategisch einen Käufer sucht => freie Call-Option bei einer Übernahme
- Monat später Übernahmeverkündung, Wandelanleihe wird nach Abschluss bei 100 zurückgekauft



4AM - FOR ASSET MANAGERS AG

SQUAD FONDS

Quelle: Bloomberg, eigene Berechnungen 9. Dez. 2024

Agenda

I. Wer sind wir?
II. Wandelanleihen im Fokus
III. Wandelanleihen mit 4AM
IV. Warum jetzt?
V. Positionierung und Fallbeispiele
VI. Ausblick und Zusammenfassung

Quelle: Unsplash, bearbeitet

SQUAD 4 Convertibles

Zusammenfassung

- Neuartiger Wandelanleihenfonds mit …
  - Zugang zum gesamten Wandelanleihenmarkt!
  - Absicherungstool, das hohe Verluste vermeidet.

- **Portfoliorendite mit über 4% - 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 (EUR)	I - Tranche (USD)	R - Tranche (EUR)	R – Tranche (CHF hedged)	R - Tranche (USD)
Currency	CHF hedged	EUR hedged	EUR unhedged	USD	EUR unhedged	CHF hedged	USD
ISIN	DE000A3EKPQ7	DE000A40AVC3	DE000A3D6ZS4	DE000A3D6ZT2	DE000A3D6ZU0	DE000A40AVB5	DE000A3EKPP9
Mgt fee p.a.	0.80%	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	10% mit ewiger Highwatermark
Distrib	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend

4AM - FOR ASSET MANAGERS AG

SQUAD FONDS

Herzlichen Dank

für die Aufmerksamkeit!

DIE SPEZIALISTEN-BOUTIQUE

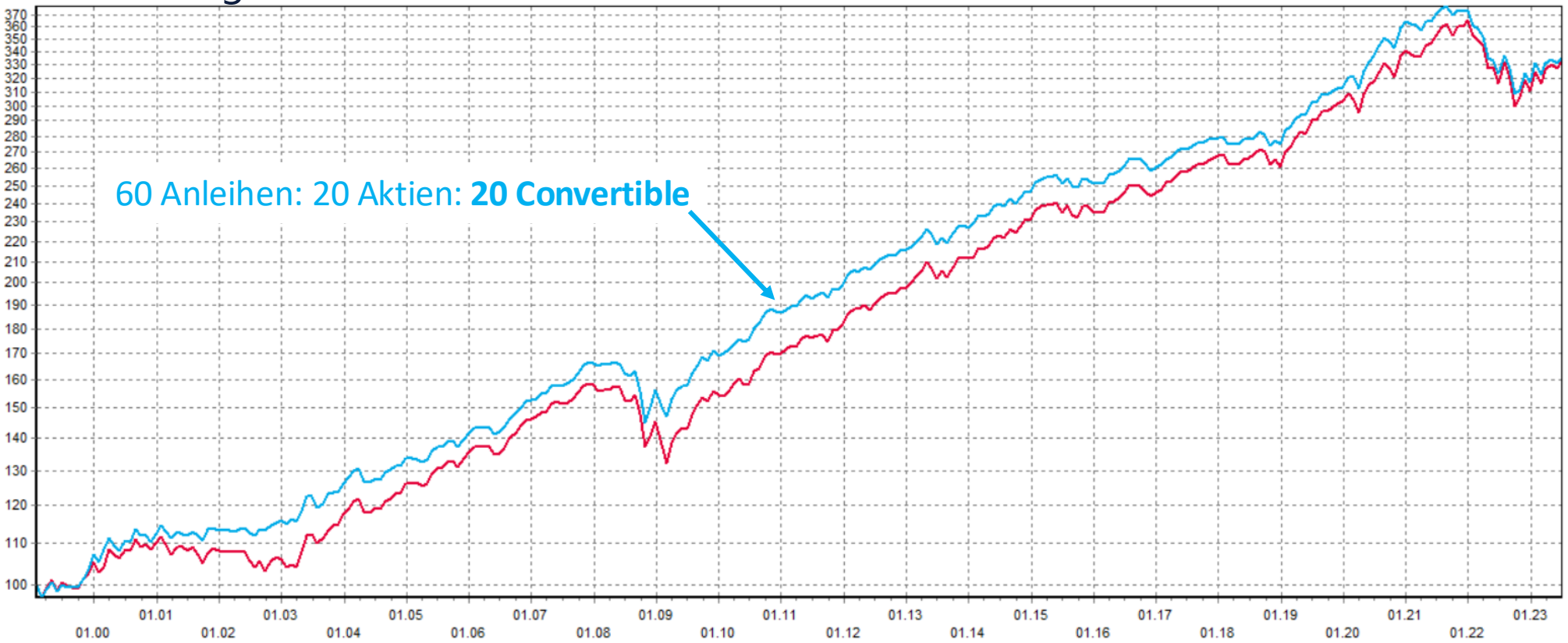
SQUAD
FONDS

Appendix

Quelle: Unsplash, bearbeitet

SQUAD 4 Convertibles

Beimischung von Wandelanleihen in einem klassischen 60:40 Portfolio



	Return p.a.	Volatility
Klassisch: 60 Anleihen: 40 Aktien PF	5.0%	6.2%
60 Anleihen: 20 Aktien: **20 Convertible**	5.1%	5.5%

Quelle: proprietäres Analysetool, Zeitreihen ML US Treasury 7-10, MSCI Welt Local TR net und Refinitiv Gl Convertible Vanilla Index hedged USD

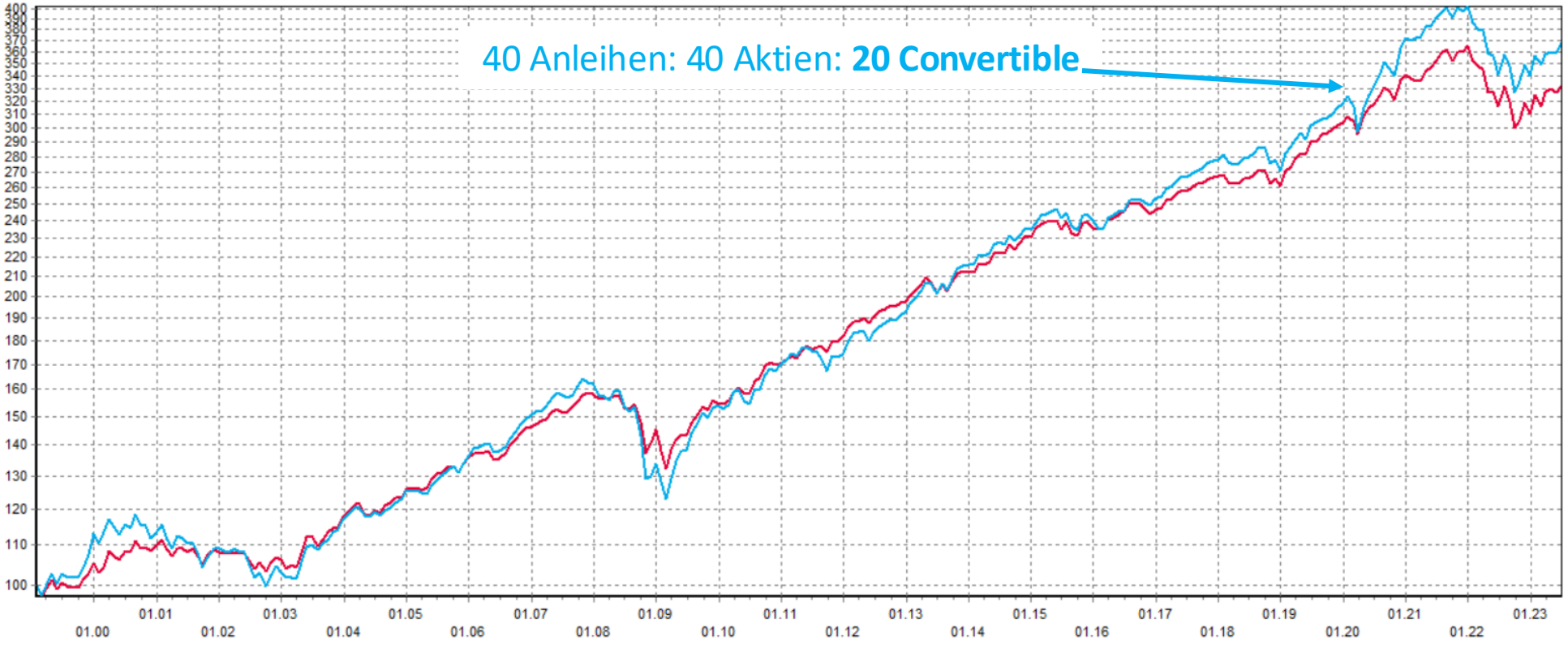
Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

4AM - FOR ASSET MANAGERS AG

SQUAD FONDS

SQUAD 4 Convertibles

Beimischung von Wandelanleihen in einem klassischen 60:40 Portfolio



	Return p.a.	Volatility
Klassisch: 60 Anleihen: 40 Aktien PF	5.0%	6.2%
40 Anleihen: 40 Aktien: **20 Convertible**	5.5%	7.5%

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

Quelle: proprietäres Analysetool, Zeitreihen ML US Treasury 7-10, MSCI Welt Local TR net und Refinitiv Gl Convertible Vanilla Index hedged USD

4AM - FOR ASSET MANAGERS AG

SQUAD FONDS

SQUAD 4 Convertibles

Regel-basiertes Absicherungstool

- Hauptindikator für die Skalierung der Absicherung ist der VIX-Future bzw. Term-Structure der Futures
- Hohe Volatilität in 2022 durch externe Faktoren wie Ukraine-Krieg, Inflation, Energiepreis-Entwicklung

Quelle: Bloomberg, VIX, 22.03.2023

4AM - FOR ASSET MANAGERS AG

SQUAD FONDS

SQUAD 4 Convertibles

Regel-basiertes Absicherungstool - Beispiel VIX-Future Juni – Juli 2022

Vix-Future steigt deutlich an – Absicherung wird aufgebaut

Märkte im Stressszenario – Hedge voll implementiert

Volatilität reduziert sich, Hedge wird graduell aufgelöst

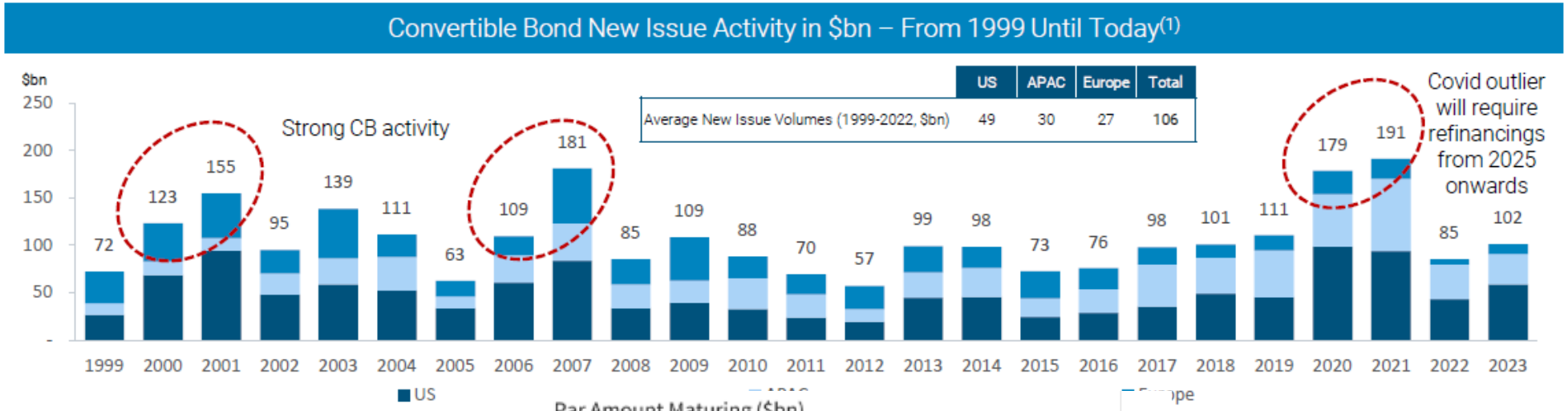
- tägliches Rebalancing auf Basis unseres Risikomanagement-Tools und der Exposure des Portfolios.

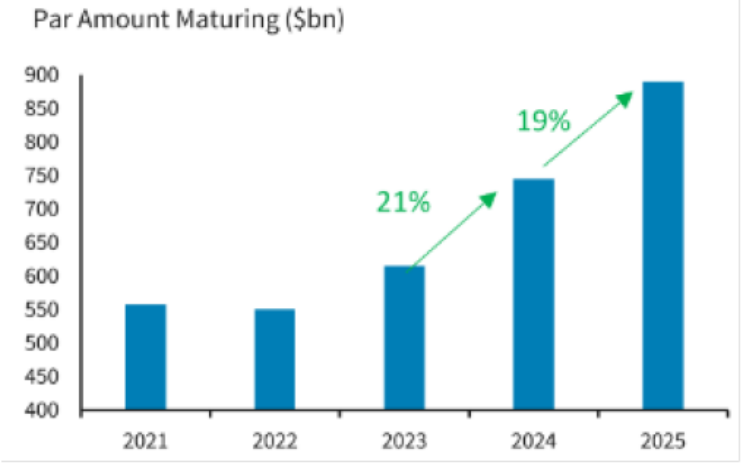
Quelle: Bloomberg, VIX, 22.03.2023

SQUAD 4 Convertibles

Warum jetzt?

- **Neuemissionen bringen -nach zwei schrecklichen Jahren- neuen Schub für die Asset Klasse!**





Source: Bloomberg, Barclays Research

Quelle: Barclays