

# SQUAD Praemium Opportunities

Juli 2024



SQUAD  
FONDS

# SQUAD Praemium Opportunities

Die Fondsberater – Ausgewiesene Finanzexperten



Elmar Peters

- 30 Jahre Portfoliomanagementenerfahrung, davon 13 Jahre bei der Flossbach von Storch AG und 10 Jahre bei der Bankhaus Lampe KG
- Leiter des Multi-Asset Teams bei Flossbach von Storch
- Co-Manager Flossbach von Storch Multiple Opportunities
- Langjährige Erfahrung im Management von Stiftungsfonds



Thorsten Vetter

- 26 Jahre Portfoliomanagementenerfahrung, davon 22 Jahre bei der Flossbach von Storch AG
- Aufbau des Fixed Income Bereichs bei Flossbach von Storch
- Langjährige Erfahrung beim Management von Fixed Income und Wandelanleihenfonds für institutionelle Kunden und Publikumsfonds



Nicolas Hentrich

- 10 Jahre Erfahrung in der Unternehmensanalyse und im Firmenkundengeschäft
- Investmentanalyst bei Flossbach von Storch
- Analyst Firmenkundengeschäft bei der ING Deutschland
- Vertriebsassistent Vermögensmanagement für Firmenkunden bei der Sparkasse KölnBonn

# SQUAD Praemium Opportunities

Investmentprozess

## Eingrenzung des investierbaren Universums



# SQUAD Praemium Opportunities

Investmentprozess

## Einschätzung des Risk/Rewards



### 1. Makroökonomisches Umfeld

Konjunktur / Politik / Notenbank



### 2. Evaluierung des Risk/Rewards sowie Werttreiber für das Portfolio

- Zinskurve
- Inflation
- Credit Spread
- Duration
- Währung
- Carry
- Free Cash Flow zu Unternehmenswert



### 3. Portfolioumsetzung

- Gewichtung Sub-Assetklassen und der Einzeltitel
- Schrittweiser Auf- und Abbau der Positionen

# SQUAD Praemium Opportunities

## Eckdaten des Fonds

### Investitionsquoten & Einzeltitel

- Der Fonds investiert flexibel je nach Attraktivität in die verschiedenen Assetklassen und Einzeltitel
- Minimumquote für Aktien: 25%
- Gewichtungen: Ziel Klumpenrisiken in Ländern, Branchen und Einzeltiteln zu vermeiden. Max. 5% je Einzeltitel
- Durations-Positionierung ausgerichtet auf das makroökonomische Umfeld und auf die Erwartungshaltung des Fondsmanagements
- Gewichtung der Anleihen Sub-Assetklassen (Staatsanleihen, Covered Bonds, Corporates, Wandelanleihen) anhand der aktuellen und erwarteten Spreadentwicklung
- Derivate können zur Absicherung oder zum Aufbau von Positionen eingesetzt werden. Zudem kann die Aktienallokation durch Optionsstrategien aktiv bewirtschaftet und so ein Mehrwert generiert werden
- Währungsrisiken werden je nach Einschätzung gesichert oder bewusst allokiert
- Rating: Keine Investments in Qualitäten unter B-. Nicht geratete Anleihen sind unbegrenzt erwerbbar

# SQUAD Praemium Opportunities

## Umgang mit Risiken

„Unser Ziel ist es nicht Risiken zu vermeiden, sondern diese sauber zu analysieren und gezielt zu investieren, wenn die potenziellen Chancen die Risiken deutlich überwiegen.“

- Volatilität ist für uns kein Risikomaßstab - Volatilität kann ebenso Chancen generieren
- Die Basis der Risikobewertung ist eine saubere Analyse des Investmentcases mittels **klar definierter Qualitätskriterien** - dieser Filter reduziert bereits viele Risiken
- Qualität alleine reicht nicht, auch Qualität kann zu teuer sein - daher ist eine stringenter Bewertungsansatz wichtig

# SQUAD Praemium Opportunities

Unser Blick auf die Märkte & Implikationen für die aktuelle Positionierung I

## Aktien:

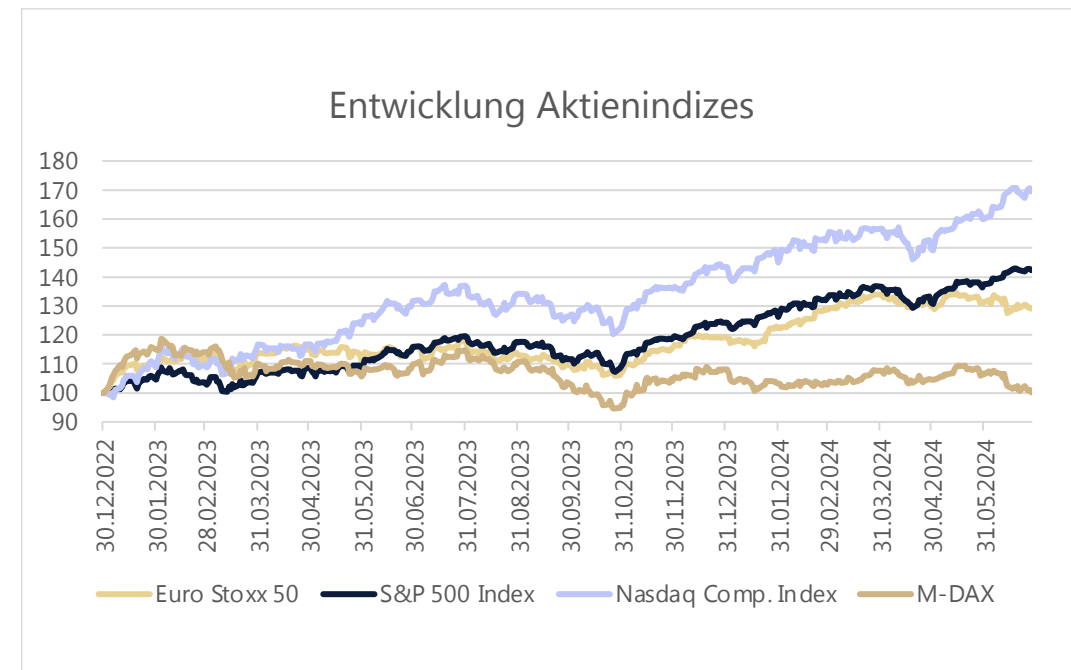
- Trend der Outperformance von Large Caps zu Small & Mid Caps setzt sich trotz gestiegener Zinsen in 2024 fort
- Die konjunkturellen Bremsspuren spiegeln sich unserer Meinung nach nicht adäquat in der Aktienbewertung auf Indexebene wider

Wo sehen wir Chancen?

- Small Caps im Vergleich zu Large Caps mit deutlichem Bewertungsabschlag
- Deutsche Wohnimmobilienwerte trotz operativer Verbesserung nach wie vor unter Buchwert

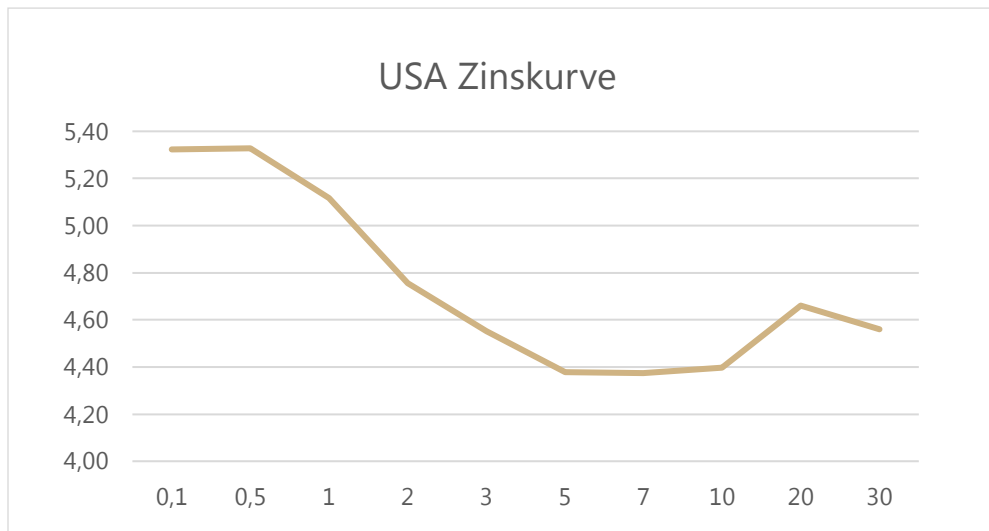
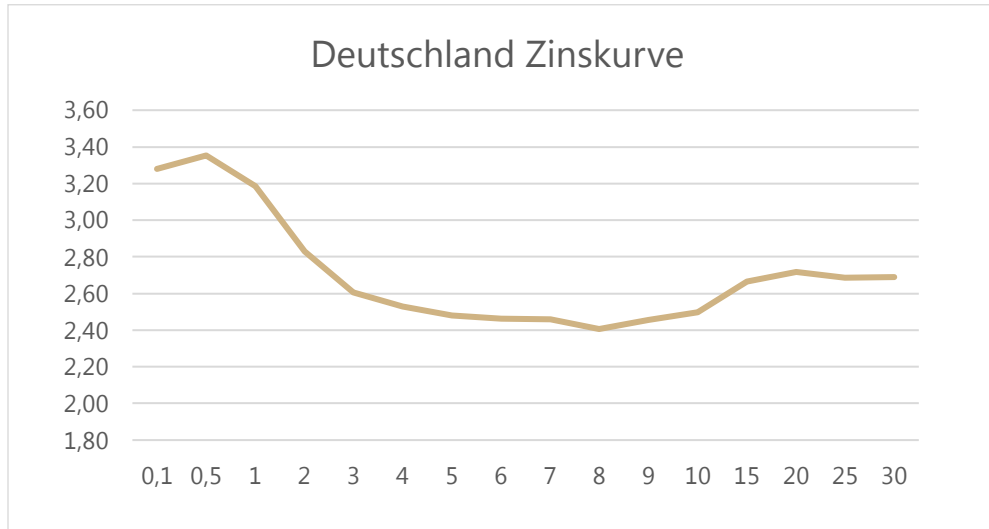
Wo sehen wir Risiken?

- US-Technologiewerte haben nach wie vor eine Bewertungsprämie
- Konsumnahe Titel könnten unter Kaufzurückhaltung leiden



# SQUAD Praemium Opportunities

## Unser Blick auf die Märkte & Implikationen für die aktuelle Positionierung II



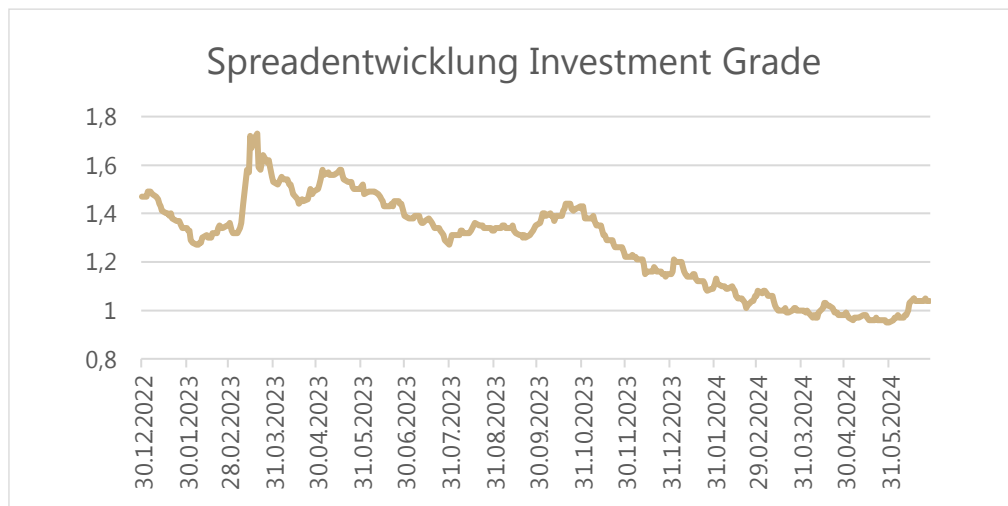
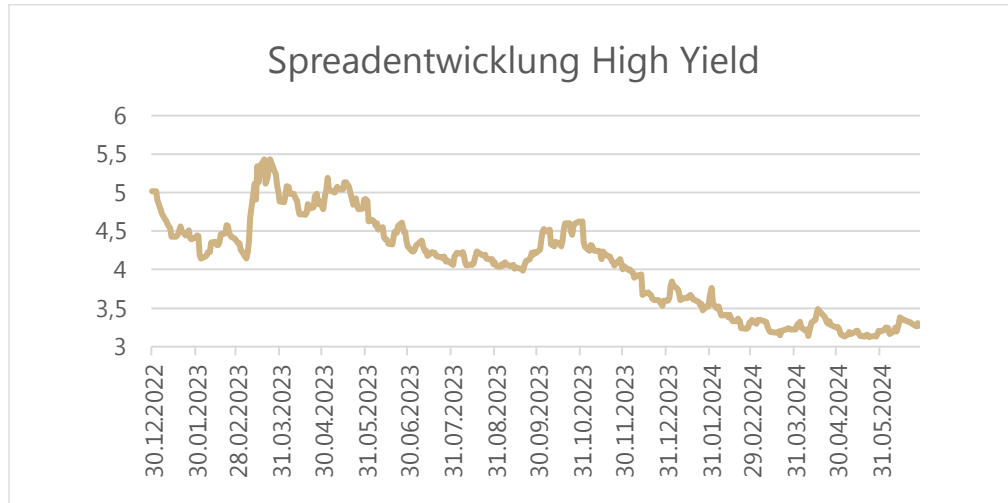
### Duration & Zinskurve:

- Aufgrund der inversen Zinsstrukturkurve erfolgt die aktuelle Positionierung durch eine Kombination aus kurzen Laufzeiten (hohe laufende Rendite) mit langen Laufzeiten (Duration)
- Die Inflationsraten sind zwar deutlich zurückgekommen, halten sich aber hartnäckig über den Zielwerten der Notenbanken
- Deutliche Zinssenkungen erscheinen vor dem Hintergrund solider US-Konjunkturdaten und der bevorstehenden US-Wahl unwahrscheinlich



# SQUAD Praemium Opportunities

Unser Blick auf die Märkte & Implikationen für die aktuelle Positionierung II



## Kreditrisiko:

- Aktuell liegen die Spreads für Unternehmensanleihen auf einem 2-Jahrestief. Fokus des Fonds liegt daher auf einer Kombination aus AAA gerateten Staatsanleihen und Covered Bonds in Kombination mit ausgewählten Unternehmensanleihen aus dem BBB/BB Segment, die noch über auskömmliche Credit Spreads verfügen

# SQUAD Praemium Opportunities

## Beispiele für Allokationsentscheidungen in 2023

### Beispiel Large Cap: Visa

Der Zahlungsdienstleister Visa agiert in einem **oligopolistischen Markt mit hohen Eintrittsbarrieren** und damit hohem Schutzwall.

In Millionen USD	2020 Y	2021 Y	2022 Y	2023 Y	Aktuell/LTM	2024 Y Sch	2025 Y Sch
12 Monate, endend am	09/30/2020	09/30/2021	09/30/2022	09/30/2023	12/31/2023	09/30/2024	09/30/2025
Marktkapitalisierung	387,741.8	430,353.0	335,758.5	425,288.5	581,509.2		
- Liquide Mittel	20,272.0	20,217.0	20,658.0	22,049.0	21,405.0		
+ Vorzüge & sonstiges	8,322.0	3,900.0	-2,342.0	-3,005.0	-3,164.0		
+ Ges. Fremdkapital	24,697.0	21,551.0	22,970.0	20,981.0	20,703.0		
Unternehmenswert	400,488.8	435,587.0	335,728.5	421,215.5	577,643.2		
Erlös, ber.	21,846.0	24,105.0	29,310.0	32,653.0	33,351.0	35,914.9	39,589.6
YoY-Wachstum in %	-4.9	10.3	21.6	11.4	10.5	10.0	10.2
Bruttogewinn, ber.	-	-	-	-	-	25,366.3	29,149.0
Marge in %	-	-	-	-	-	70.6	73.6
EBITDA, ber.	15,025.4	16,895.0	20,781.0	23,068.0	23,490.0	25,413.2	28,328.0
Marge in %	68.8	70.1	70.9	70.6	70.4	70.8	71.6
Nettoertrag, ber.	11,166.7	12,896.4	15,940.0	18,142.0	18,509.1	20,135.8	22,099.0
Marge in %	51.1	53.5	54.4	55.6	55.5	56.1	55.8
EPS, ber.	4.50	5.28	6.67	8.70	8.68	9.93	11.17
YoY-Wachstum in %	-7.1	17.2	26.3	30.5	20.2	14.2	12.4
Cash aus Betriebstätig...	10,440.0	15,227.0	18,849.0	20,755.0	20,198.0		
Investitionsaufwand	-736.0	-705.0	-970.0	-1,059.0	-1,077.0	-1,111.5	-1,263.8
Freier Cashflow	9,704.0	14,522.0	17,879.0	19,696.0	19,121.0	19,190.6	22,718.4

➔ **Solide Bilanz** mit Nettokasse

➔ **Stabiles Wachstum** mit geringer Konjunktursensitivität

➔ **Margen:** Herausragendes Margenniveau mit hoher Visibilität

➔ Dynamisch wachsender **Freier Cash Flow**

# SQUAD Praemium Opportunities

## Beispiele für Allokationsentscheidungen in 2023

### Beispiel Small Cap: Procredit

Procredit ist eine entwicklungsorientierte deutsche Bank mit Fokus auf Südost- und Osteuropa. Das Kerngeschäft ist die klassische Kreditvergabe (kein Eigenhandel). Viele Kreditprogramme werden von Entwicklungsbanken wie der KfW begleitet, was das Risiko für die Bank selbst reduziert.

In Millionen EUR	2019 Y~	2020 Y	2021 Y	2022 Y	Aktuell/LTM	2023 Y Sch	2024 Y Sch
12 Monate, endend am	12/31/2019	12/31/2020	12/31/2021	12/31/2022	09/30/2023	12/31/2023	12/31/2024
Marktkapitalisierung	427.0	438.8	472.4	219.7	472.4		
Buchwert der Aktien	792.6	779.7	856.3	869.4	974.4		
Gesamteinlagen	4,333.4	4,898.9	5,542.3	6,289.5	6,938.3		
Gesamtkredite	4,797.3	5,254.3	5,924.4	6,107.7	6,016.0		
Bilanzsumme	6,697.6	7,329.3	8,215.9	8,826.1	9,488.7		
Nettoertrag, ber.	267.3	271.1	304.4	366.3	423.9	402.0	410.7
YoY-Wachstum in %	4.3	1.4	12.3	20.3	22.5	9.7	2.2
Gew. v. Rückst., ber.	85.3	87.6	109.2	127.4	148.8		
Marge in %	31.9	32.3	35.9	34.8	35.1		
Betriebsergebnis, ber.	88.6	59.0	102.7	22.8	113.5	282.5	278.5
Marge in %	33.2	21.8	33.7	6.2	26.8	70.3	67.8
Nettoertrag, ber.	69.7	47.5	87.2	21.3	93.0	118.0	116.0
Marge in %	26.1	17.5	28.7	5.8	21.9	29.4	28.2
EPS, ber.	1.18	0.80	1.48	0.36	1.58	2.00	1.97
YoY-Wachstum in %	6.8	-31.8	84.1	-75.5	96.9	452.1	-1.5
Tier 1-Stammkapital (%)	14.10	13.30	14.10	13.50			
Tier 1-Kapitalquote (%)	14.10	13.30	14.10	13.50			
Gesamtkapitalquote (%)	15.70	14.70	15.30	27.80			

➔ **Marktkapitalisierung** trotz organischem Wachstum stabil zu den Vorjahren. Einbruch aufgrund der Abschreibungen in der Ukraine wurde wieder aufgeholt

➔ **Hohe Margen** und eine hohe Eigenkapitalrendite zeigen die Stärke des Geschäftsmodells

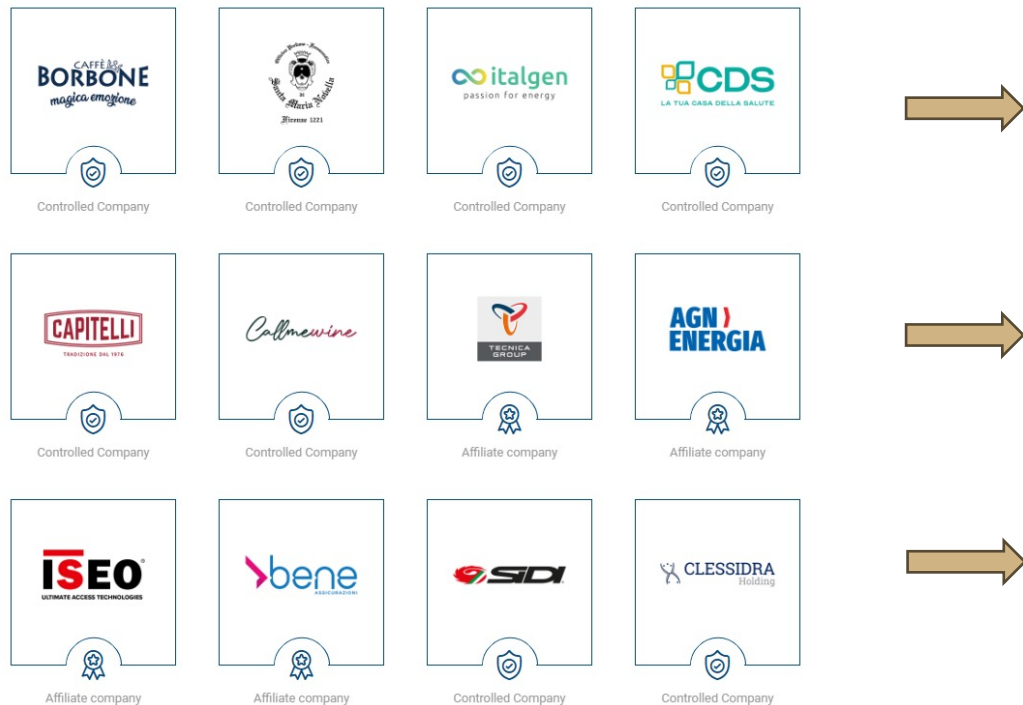
➔ Bewertung erscheint im Konkurrenzvergleich mit einem **KGv von 4** bzw. einem Kurs/Buchwert von 0,48 relativ niedrig

# SQUAD Praemium Opportunities

## Beispiele für Allokationsentscheidungen in 2023

### Beispiel Small Cap: Italmobiliare

1946 gegründete italienische Investmentholding. Die Mehrheit (50,4%) wird von der Familie Pesenti gehalten. Die Holding investiert in Kernpositionen (unten), Private Equity sowie Minderheitsbeteiligungen. Das Unternehmen blickt auf eine erfolgreiche Investmenthistorie zurück.



Das Investment erfolgte aufgrund eines historisch hohen Abschlages des Kurses zum NAV der Aktie

Abschlag war größer 50%. Inzwischen hat sich dieser mit ca. 42% wieder deutlich dem historischen Abschlag von ca. 30% bis 35% angenähert.

Aktueller Verkauf der Beteiligung an AGN Energia mit deutlichem Aufschlag zum Buchwert

# SQUAD Praemium Opportunities

## Beispiele für Allokationsentscheidungen in 2023

### Beispiel für Anleihseselektion

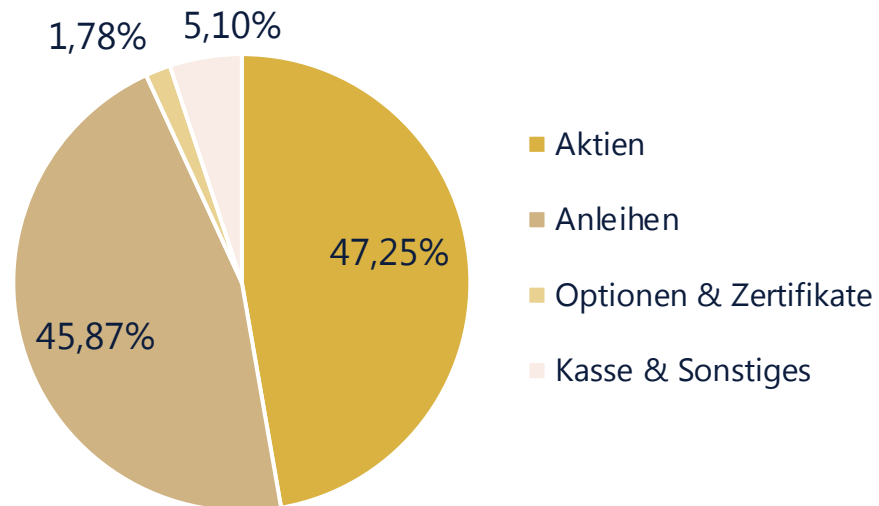
Mit dem Kauf einer Hybridanleihe (RT1) nimmt der Investor eine Nachrangigkeit sowie das Risiko, dass die Anleihe nicht vorzeitig gekündigt wird, in Kauf. Dafür wird er mit einer deutlich höheren Rendite als bei einem Seniorbond entlohnt. Der Aufschlag kann deutlich schwanken.

	Allianz Seniorbond	Allianz RT1
Fälligkeitsjahr	2031	Keine Endfälligkeit
Nächster Call	Kein Call	2031
Rangigkeit	Senior Unsecured	Subordinated
Emittentenrating	Aa2/AA/AA-	Aa2/AA/AA-
Anleiherating	Not rated	A3/A
Rendite	3,16%	6,67% (bis zum Call)

# SQUAD Praemium Opportunities

## Asset Allocation

### Asset Allocation

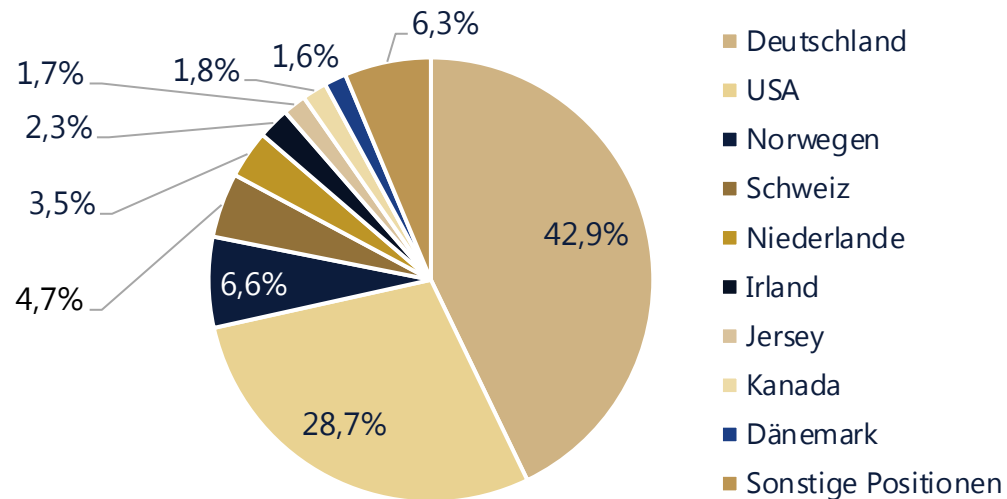


Asset Allokation nach Währungen:	Vor Hedge	Nach Hedge
Euro	70,27%	70,27%
US-Dollar	20,40%	20,40%
Norwegische Kronen	3,30%	3,30%
Schweizer Franken	2,95%	2,95%
Sonstige	3,08%	3,08%

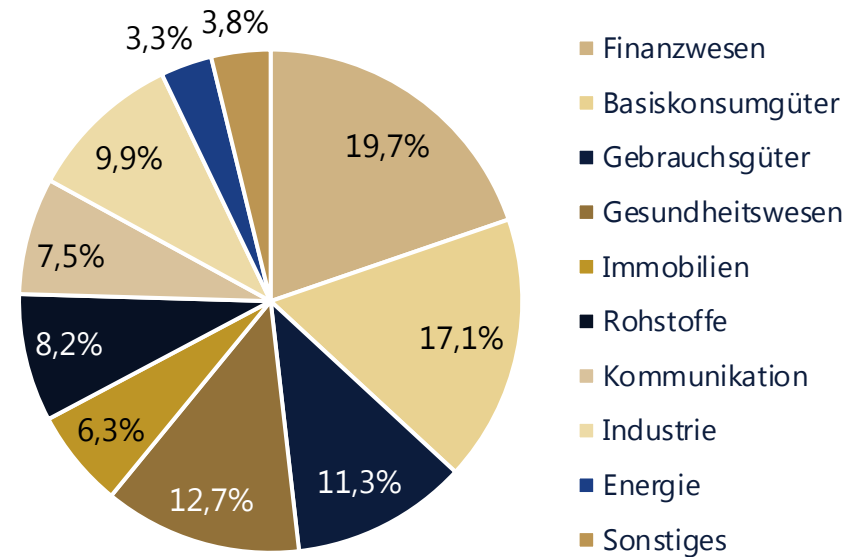
# SQUAD Praemium Opportunities

## Portfoliostruktur Aktien

**Aktien nach Ländern**



**Aktien nach Branche**



**Top 5 Aktien**

Puma SE	2,60%
ProCredit Holding AG	2,01%
Newmont Corp.	1,85%
Deutsche Post	1,78%
Dollar General Corp.	1,75%

# SQUAD Praemium Opportunities

## Portfoliostruktur Renten

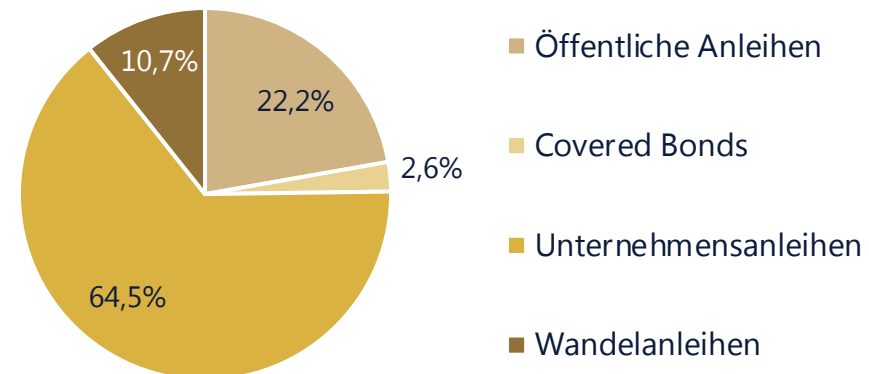
Renten nach Rating	
AAA	23,33%
AA	0,00%
A	8,19%
BBB	9,35%
BB	8,75%
N.R.	50,38%

Top 5 Renten	
Porr AG Hybrid Call 2028	5,22%
Allianz Hybrid Call 2031	3,08%
Aareal Bank Call Hybrid Call 2025	2,67%
United States of America 2043	2,47%
Int Bank for Reconstruction 2038	2,13%

Kennzahlen Anleihen:	
Rendite auf Verfall:	5,35%
Restlaufzeit	6,06
Duration	4,97
Mod. Duration	4,76
Ø Rating*	A+

\* geratete Anleihen

### Renten nach Kategorie





# SQUAD Praemium Opportunities

Performance seit Auflage

## Wertentwicklung seit Auflage am 20.02.2023

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

SQUAQ Praemium Opportunities R



## Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Zeitraum	1M	YTD	1J	Seit Auflage
Rendite	-1,61%	0,32%	6,34%	6,58%
Volatilität	4,64%	5,08%	5,37%	+5,18%

# SQUAD Praemium Opportunities

Warum sollten Sie bei Praemium investieren?

## Interessenidentität!

- Wir sind keine bezahlten Manager, sondern **Unternehmer** und investieren unser **eigenes Geld im Fonds**
- **Keine Kompromisse** bei der Anlage: Wir suchen stets den besten **Risk/Reward**  
- das ist im Sinne eines jeden Investors
- **Hohe Freiheitsgrade** im Fonds bieten mehr Chancen und reduzieren die Risiken. Wir lassen uns nicht von einer Benchmarkdenke leiten, die uns potenziell in unattraktive Investments drängt
- Wir übernehmen **Verantwortung** für das uns anvertraute Kapital

# SQUAD Praemium Opportunities

## Fondsdaten im Detail

	Anteilsklasse R	Anteilsklasse I	Anteilsklasse SI	Anteilsklasse Seed
<b>Auflage</b>	20.02.2023	20.02.2023	20.02.2023	20.02.2023
<b>WKN</b>	A3D58K	A3D58L	A3D58M	A3D58N
<b>ISIN</b>	DE000A3D58K5	DE000A3D58L3	DE000A3D58M1	DE000A3D58N9
<b>Fondswährung</b>	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Mindestanlage</b>	100	100.000	5.000.000	1.000
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
<b>KVG</b>	Axxion S.A.			
<b>Depotbank</b>	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			
<b>Zulassung</b>	Deutschland, Österreich, Luxemburg			
<b>Ausgabeaufschlag</b>	Bis zu 5%	Bis zu 5%	Bis zu 5%	keinen
<b>Verwaltungsgebühr p.a.</b>	1,5% p.a.	0,9% p.a.	1,1% p.a.	0,75% p.a.
<b>Verwahrstellenvergütung</b>	Bis zu 0,06% p.a.	Bis zu 0,06% p.a.	Bis zu 0,06% p.a.	Bis zu 0,06% p.a.
<b>Performance Fee</b>	10%	10%	0%	5%

# 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 wider. 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](http://www.axxion.de) erhältlich. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Praemium Capital GmbH 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](http://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 Discover Capital GmbH (Gründerin der Marken SQUAD Fonds und SQUAD Green) und die Praemium Capital GmbH sind 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).

# SQUAD Fonds

Ihre Ansprechpartner im Fondsvertrieb von SQUAD Fonds



**Christian Walter**  
Leiter Vertrieb  
Banken – Region Süd

**Rabea Spitzley**  
Key Account AT  
Banken – Region Mitte/Nord

**Thomas Justen**  
Key Account DE/LUX  
Banken – Region Ost

**Michael Kugelmann**  
IFA, FO, VV  
Region Süd

**Damien Auer**  
IFA, VV  
Region Mitte/Nord/Ost

+49 821 455 420 – 70  
walter@squad-fonds.de

+49 174 698 59 61  
spitzley@squad-fonds.de

+49 821 455 420 – 66  
justen@squad-fonds.de

+49 821 455 420 – 60  
kugelmann@squad-fonds.de

+49 821 455 420 – 85  
auer@squad-fonds.de

Wir freuen uns auf Ihre Kontaktaufnahme!

# Herzlichen Dank

für die Aufmerksamkeit!

DIE SPEZIALISTEN-BOUTIQUE

**SQUAD**  
F O N D S

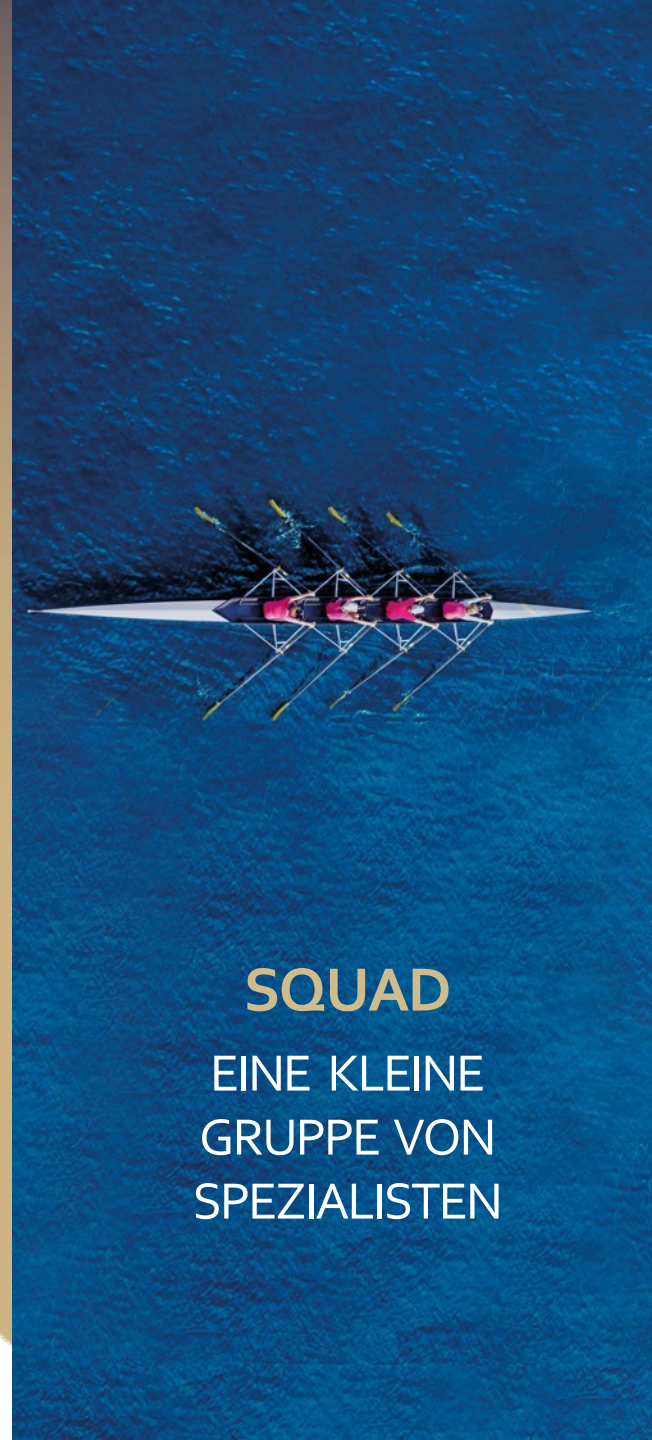
# Anhang



# SQUAD Fonds

## Wer sind wir?

- Wir sind eine Plattform für **unabhängige** und **inhabergeführte Fondsboutiquen**.
- Wir vereinen **neun Boutiquen** und derzeit **15 verschiedene Fonds** unter dem gemeinsamen Markendach SQUAD Fonds.
- Jede Fonds-Boutique hat einen individuellen Investmentansatz und eine **eigene Marktmeinung**.
- Wir verantworten rund **1,75 Mrd.** Euro.



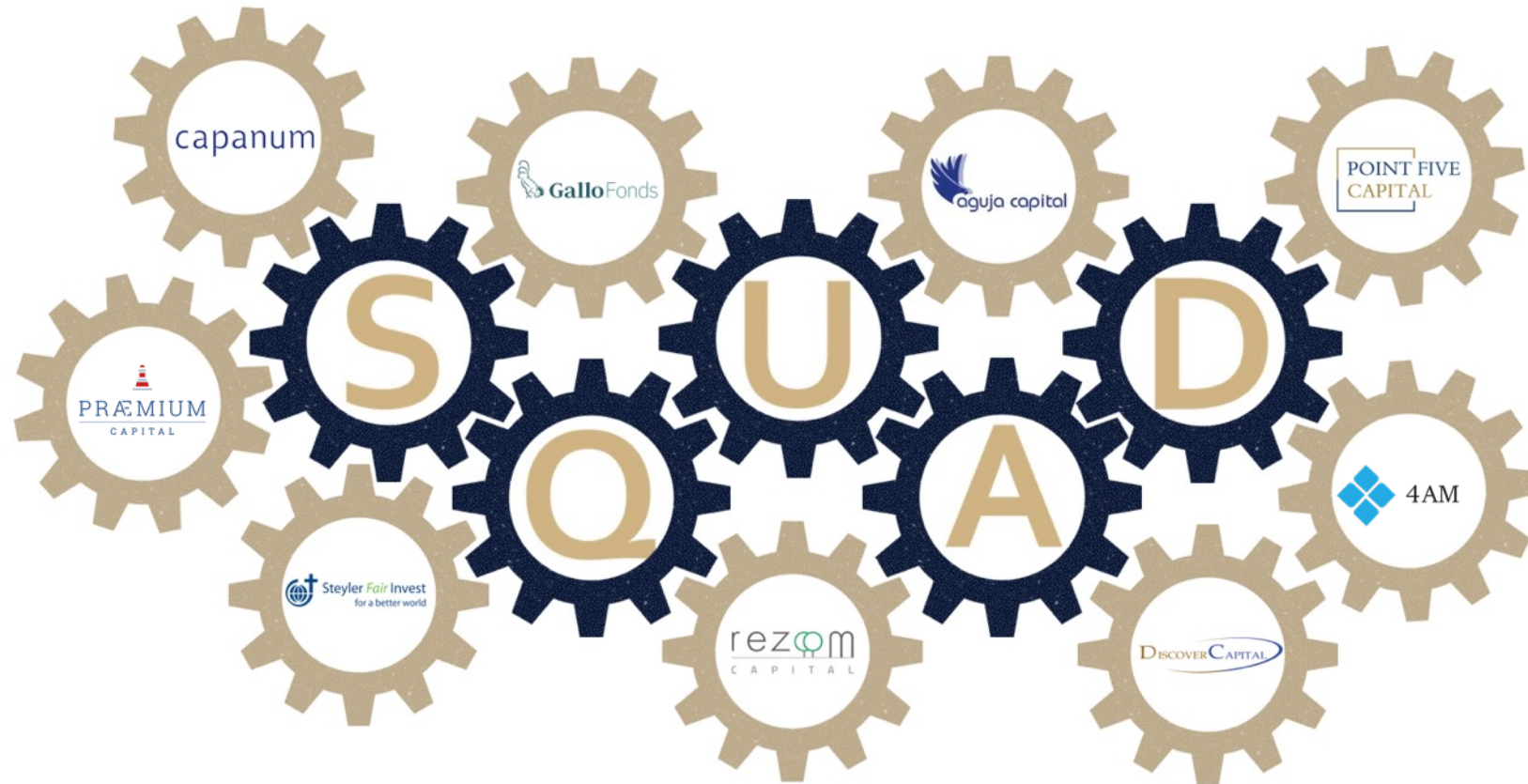
**SQUAD**

EINE KLEINE  
GRUPPE VON  
SPEZIALISTEN



# SQUAD Fonds

## Die Spezialisten-Boutique














Die **Discover Capital GmbH** ist Gründerin der Boutiquen-Plattform.

# SQUAD Fonds

## Die Spezialisten-Boutique

Die **Discover Capital GmbH** ist Initiatorin der Marke **SQUAD Fonds** mit der zugehörigen **Boutiquenplattform**.

 	 	 	 	 	 	 	 	 
<b>Small &amp; Midcaps Europa</b>	<b>Makrostrategie Global</b>	<b>Small &amp; Midcaps Europa</b>	<b>Multi-Asset Global</b>	<b>Deep Value Global</b>	<b>Pionier der Nachhaltigkeit</b>	<b>Nachhaltigkeit Global</b>	<b>Multi-Asset Global</b>	<b>Wandelanleihen Global</b>
<b>Artikel 8+</b>	<b>Artikel 8+</b>	<b>Artikel 8+</b>	<b>Artikel 8+</b>	<b>Artikel 6</b>	<b>Artikel 8+</b>	<b>Artikel 8+</b>	<b>Artikel 8+</b>	<b>Artikel 8+</b>

Die gelisteten Fondsboutiquen wurden sorgfältig von SQUAD Fonds ausgewählt und mit Seed-Money unterstützt. Zudem unterstützt die Plattform SQUAD Fonds die Fondsberater bei Marketing & Vertrieb.

# SQUAD Fonds

## Was macht uns besonders?

- Wir sind **Investoren aus Leidenschaft**.
- Alle Fondsberater sind **selbständig** und übernehmen dadurch **persönliche Verantwortung**.
- Fondsberater sind **frei im Denken und Handeln**.
- Fondsberater sind signifikant **mit eigenem Geld** in die Fonds investiert.
- **Fondsvolumen** passend zur Anlagestrategie.



# SQUAD Praemium Opportunities

## Unser ESG-Ansatz

### Ausschlüsse:

- Rüstungsgüter (konventionell) >5% vom Umsatz
- Kontroverse Waffen >0% vom Umsatz
- Tabakproduktion > 5% vom Umsatz
- Förderung von Ölsand > 5% vom Umsatz
- Kernenergie > 5% vom Umsatz
- Kohle > 10% vom Umsatz
- Schwere Verstöße gegen UN Global Compact
- Keine Investitionen in Wertpapiere von Staatsemitenten die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft werden.

# SQUAD Praemium Opportunities

## Unser ESG Ansatz

### Principle Adverse Impacts (PAIs):

- Treibhausgas-Emissionen (THG) inkl. THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen
- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- Biodiversität
- Verstöße gegen die UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen
- Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische & biologische Waffen)