

Fondsdaten per 30.09.2020

| | |
|--------------------------------------|------------------------------------|
| WKN | A2AR9B |
| ISIN | DE000A2AR9B1 |
| Anteilsklasse | R |
| Vertriebsstatus | offen |
| Fondskategorie | Mischfonds Global ausgewogen |
| Mindestkapital- beteiligungsquote | 25% |
| Erstausgabepreis | 100,00 € |
| Kurs | 130,63 € |
| Anteilsklassenvolumen | 39.724.975 € |
| Fondsvolumen | 138.125.087 € |
| Mindestzeichnung | 50,00 € |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 5% |
| Rücknahmeabschlag | keiner |
| Laufende Kosten | 1,88% p.a. |
| davon Verwaltungsgebühr | bis zu 1,78% p.a. |
| Erfolgsgebühr | 10% (mit ewiger Highwatermark) |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Geschäftsjahresende | 31. Dezember |
| Vertriebszulassung | DE |
| Rechtsform | OGAW |

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



Dimitri Widmann



Anlagestrategie

Der Schwerpunkt der Anlagestrategie des SQUAD Aguja Opportunities soll auf der Identifizierung von Fehl- bzw. Unterbewertungen in Verbindung mit einem Werttreiber in der gesamten Kapitalstruktur von Unternehmen liegen. Generell wird eine flexible Allokation in Aktien, Anleihen, Derivaten und Kasse angestrebt. Die flexible Anlagestrategie soll es dem Fonds ermöglichen, in die jeweils attraktivsten Teile der Kapitalstruktur eines spezifischen Unternehmens zu investieren. Dem Fondsmanagement liegt ein diskretionärer Ansatz zugrunde.

Wertentwicklung seit Auflage am 05.12.2016

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 | +2,58% | +12,08% | +20,61% | +19,25% | | | +34,29% |
| Rendite p.a. | | | | +6,03% | | | +8,02% |
| Volatilität | 12,15% | 17,11% | 15,11% | 10,12% | | | 9,14% |

Quelle: Axxion S.A.

Kommentar

Auch im September ergaben sich wieder spannende Opportunitäten, die der Fonds nutzen konnte. Zuletzt wurde eine Position in **EG7** aufgebaut, einem schwedischen Entwickler und Publisher von Computerspielen. Das Unternehmen verfügt über eine sehr attraktive Pipeline an zukünftigen Entwicklungen und konnte in der Vergangenheit zudem durch gute Übernahmen das Geschäftsmodell ausweiten. Auch zukünftig sind M&A-Aktivitäten denkbar. Neu aufgebaut wurde ebenfalls eine Position in **wallstreet:online**. Das Unternehmen kann bisher auf ein operativ erfolgreiches Jahr zurückblicken und verfügt mit der Beteiligung am Smartbroker über ausgezeichnete Wachstumschancen. Im Gegenzug wurden zu Beginn des Monats Positionen in **Alphabet** und **Facebook** etwas reduziert und Gewinne realisiert - letztere Position zuletzt aber wieder etwas aufgestockt. Verkauft wurde die Position in **United Internet**, nachdem der implizite Bewertungsabschlag des Hosting-Segments mittlerweile realisiert wurde. Im Gegenzug wurde in **1&1 Drillisch** investiert. Im September berichtete u. a. **Italian Wine Brands** Halbjahreszahlen. Das Unternehmen konnte den Gewinn gegenüber dem 1. Halbjahr 2019 verdoppeln und damit weiter Marktanteile gewinnen. Die Aktie reagierte entsprechend positiv. Ein leicht unter Erwartung liegender Ausblick für das 2. Halbjahr führte bei der Aktie von **Allgeier** zu einer Schwäche, nachdem die Aktie allerdings zuvor in Antizipation des nun auch auf der Hauptversammlung genehmigten Spin-Offs des Tochterunternehmens Nagarro eine sehr starke Kursentwicklung lieferte. **Energiekontor** konnte von einem positiven Analysten Update profitieren, das weitere 60% Kurspotenzial sieht. Zudem wurde der Einstieg von Alexander Samwer, welcher bereits mit anderen Gesellschaften in der Windkraftbranche tätig ist und sich somit in der Branche gut auskennt, positiv gewertet. Seit Kauf im Fonds ist die Aktie bereits um über 140% gestiegen, dementsprechend wurden teilweise Gewinne realisiert. Neu aufgebaut wurde eine Position in der Aktie von **Audi**. Das Unternehmen wird nun nach langen Jahren von Volkswagen im Rahmen eines Squeeze-Outs komplett übernommen. Wir erachten das Potential für einen höheren, fairen Abfindungsbetrag (der im Spruchverfahren überprüft wird) als interessant. Die Aktie fällt aufgrund der definierten Abfindung, zu dem Volkswagen die Aktien kaufen wird, unter den Bereich Aktien mit Anleihecharakter. Der Fonds bleibt weiterhin ausgewogen positioniert, die Brutto-Aktienquote ist durch Index-Futures auf ca. 50-55% reduziert.

Auszeichnungen



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- und Ertragsprofil

Geringes Risiko Höheres Risiko
 ← Potentiell geringerer Ertrag Potentiell höherer Ertrag →

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

Die Einstufung in Kategorie 5 erfolgte, weil der Fonds in der Vergangenheit eine mittlere bis hohe Volatilität hatte. Die Volatilität beschreibt, wie stark der Wert des Fonds in der Vergangenheit gestiegen und gefallen ist. Auf Grundlage der in der Vergangenheit beobachteten Volatilitäten können Anteile eines Fonds der Kategorie 5 mittleren bis hohen Preisbewegungen ausgesetzt sein.

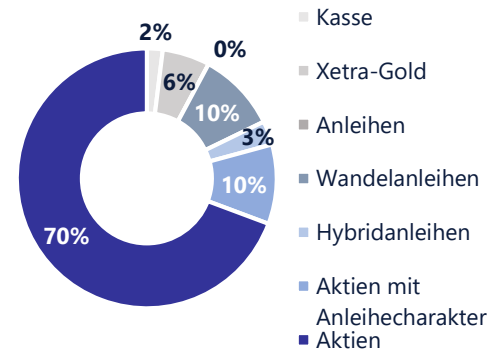
Der Anlagehorizont beträgt mind. 3 Jahre.

Fondspartner

| | |
|---------------------------------|--------------------------------|
| Verwahrstelle | Joh. Berenberg, Gossler&Co. KG |
| Kapitalverwaltungs-gesellschaft | Axxion S.A. |
| Haftungsdach | PEH Wertpapier AG |

Länder- und Kapitalallokation

| | |
|------------------|-------|
| Deutschland | 34,0% |
| Europa (ohne DE) | 39,0% |
| Nordamerika | 20,0% |
| Asien | 0,0% |
| Andere Länder | 0,0% |
| Kasse inkl. Gold | 8,0% |



Netto USD/Fremdwährungs-Quote: 16%/20%

Netto Aktienquote: 55%

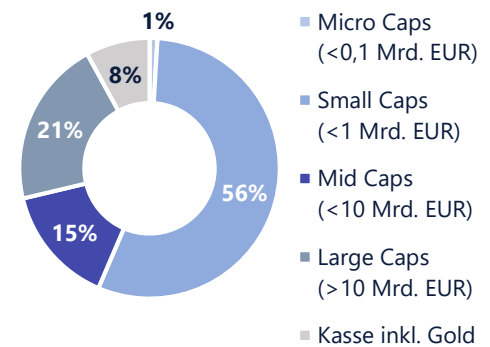
(nach Absicherung - ohne Aktien mit Anleihecharakter)

Quelle: eigene Berechnungen

Wichtige Fondspositionen und Marktkapitalisierungen

Aktien:

| | |
|---------------------|------|
| Pinterest | 7,3% |
| Allgeier | 4,6% |
| Italian Wine Brands | 3,9% |
| Fabasoft | 3,3% |
| Kri-Kri Milk | 3,0% |

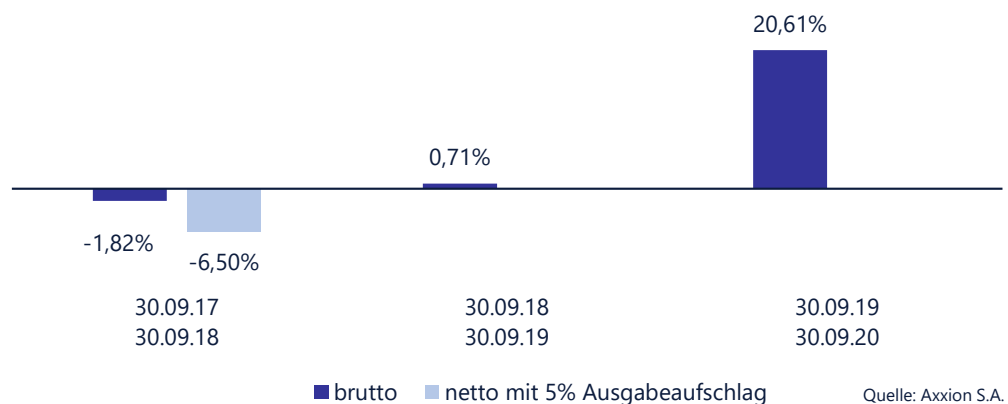


Anleihen und Aktien mit Anleihecharakter:

| | |
|-----------------------|------|
| McKesson Europe | 4,2% |
| Kabel Deutschland | 3,1% |
| Ubisoft Wandelanleihe | 1,8% |
| Audi | 1,8% |
| Klößner Wandelanleihe | 1,4% |

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

Rollierende Wertentwicklung



Quelle: Axxion S.A.

Wertentwicklung je Kalenderjahr

| 2017 | 2018 | 2019 | YTD |
|---------|---------|---------|---------|
| +13,76% | -12,20% | +18,19% | +12,08% |

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, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH 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, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH 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, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH und die Point Five 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).

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 der ersten dargestellten Periode. Über den „Performance- und Wertentwicklungsrechner“ auf der Detailsicht 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

Aktien mit Anleihecharakter: Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge sowie laufende Übernahmeangebote.

Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag: Vertrag zwischen zwei Gesellschaften, der die eine Gesellschaft dazu verpflichtet den Gewinn an die andere Gesellschaft abzuführen und die Leitung der Gesellschaft dem anderen Unternehmen zu unterstellen. Als Ausgleich wird den verbleibenden Aktionären eine Garantiedividende bezahlt.

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.

Volatilität: Maß für Schwankungsbreite eines Wertpapiers.

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