

Fondsdaten per 31.12.2020

WKN	A2AR9B
ISIN	DE000A2AR9B1
Anteilsklasse	R
Vertriebsstatus	offen
Fondskategorie	Mischfonds Global ausgewogen
Mindestkapital- beteiligungsquote	25%
Erstausgabepreis	100,00 €
Kurs	161,22 €
Anteilsklassenvolumen	63.118.227 €
Fondsvolumen	199.140.583 €
Mindestzeichnung	50,00 €
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Rücknahmeabschlag	keiner
Laufende Kosten p.a.	1,88%
davon Verwaltungs- gebühr p.a.	bis zu 1,78%
Erfolgsgebühr p.a.	10% (mit ewiger Highwatermark)
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Vertriebszulassung	DE
Fondstyp/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	+7,69%	+34,84%	+34,84%	+39,92%			+61,57%
Rendite p.a.				+11,83%			+12,51%
Volatilität	6,67%	15,49%	15,49%	10,37%			9,16%

Quelle: Axxion S.A.

## Kommentar

Auch der Dezember verlief ereignisreich. So wurde der Spin-off von **Nagarro** aus der **Allgeier SE** vollzogen. Wie bereits beschrieben hatte der Markt aus unserer Sicht den Wert von Nagarro in der Allgeier Gruppe nicht erkannt. Der Fonds hatte initial Allgeier Aktien zu unter 20€ gekauft. Die Aktie notiert nun wieder in der Nähe dieses Kurses, zusätzlich hat der Fonds durch den Spin-off pro Allgeier Aktie eine Nagarro Aktie erhalten, welche nun in der Nähe von 100€ notiert. Da der größere Wertanteil auf Nagarro entfällt ersetzt diese Allgeier nun in den Top Positionen des Fonds. Weiterhin nahm der Fonds an einer Kapitalerhöhung von **EG7** teil. Über die Position in diesem noch relativ unbekanntem Gaming-Unternehmen aus Skandinavien hatten wir im September berichtet. Die Aktie hat sich seit dem damaligen Erwerb bereits sehr positiv entwickelt. Die Kapitalerhöhung dient der Finanzierung einer transformativen Übernahme, die das Unternehmen noch mal deutlich spannender machen könnte. Ebenfalls an einer Kapitalerhöhung nahm der Fonds im Falle von **Pacifico Renewables** teil. Der Fonds war hier bereits zuvor investiert und übte die zugeteilten Bezugsrechte aus. Das Unternehmen ist noch relativ jung, wird aber von einem sehr zielstrebigem und dynamischen Team geführt. Der Sektor Renewables ist schon länger ein Fokus-Sektor des Fonds und wir sehen hier weiterhin Chancen sowohl eine gesellschaftliche als auch finanzielle Rendite zu erwirtschaften. Mitte Dezember wurde ein Kaufangebot des Großaktionärs Bergson Holdings für **Hunter Douglas** bekannt. Das Unternehmen kennen wir bereits sehr gut, der Fonds war hier früher schon investiert. Wir erachten die sich nun ergebende Situation als spannend. Einerseits ist mit dem Angebot nun eine relativ hohe Stabilität für die Aktie gegeben, andererseits ist es durchaus denkbar, dass es eine Nachbesserung gibt. Aus diesem Grund baute der Fonds in dieser Aktie mit Anleihecharakter eine Position auf. Auch bei **Siltronic**, ebenfalls einem Unternehmen für das ein Übernahmeangebot vorliegt, wurde eine Position aufgebaut. Hier stellt sich eine ähnliche Situation dar: Durch das vorliegende Angebot verfügt die Aktie aktuell über eine relativ stabile und geringe Fallhöhe, gleichzeitig besteht die Möglichkeit einer Angebotserhöhung und/oder einer Strukturmaßnahme, sollte das Angebot erfolgreich sein. Mit Kursgewinn verkauft wurden Hybridanleihen mit 13%-igem Kupon der **Lloyds Bank**. Für diese Anleihen gab es zuletzt ein attraktives Rückkaufangebot, was den Kurs der Anleihe auf ein neues Niveau hob.

## 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 Investementauswahl 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.

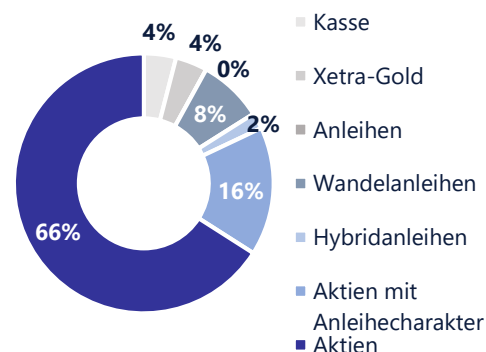
Der Anlagehorizont beträgt mind. 3 Jahre.

## Fondspartner

Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	Axxion S.A.
Haftungsdach	PEH Wertpapier AG

## Länder- und Kapitalallokation

Deutschland	35%
Europa (ohne DE)	39%
Nordamerika	16%
Asien	0%
Andere Länder	2%
Kasse inkl. Gold	8%



Netto USD/Fremdwährungs-Quote: 10%/17%

Netto Aktienquote: 58%

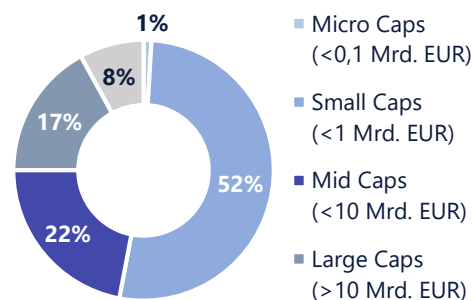
(nach Absicherung - ohne Aktien mit Anleihecharakter)

Quelle: eigene Berechnungen

## Wichtige Fondspositionen und Marktkapitalisierungen

### Aktien:

Nagarro	5,3%
Focus Home	4,4%
Pinterest	3,9%
EG7	3,1%
Sidetrade	3,0%

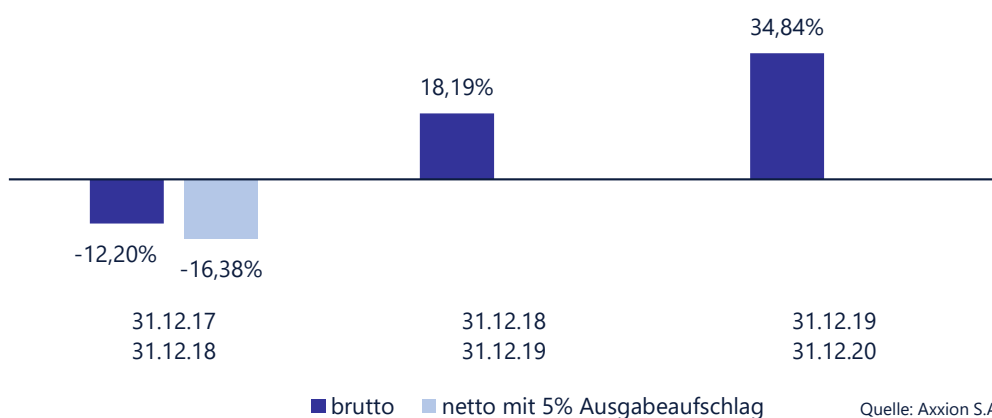


### Anleihen und Aktien mit Anleihecharakter:

Kabel Deutschland	3,0%
McKesson Europe	2,9%
Hunter Douglas	1,5%
AKKA Wandelanleihe	1,3%
Ubisoft Wandelanleihe	1,3%

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

## Rollierende Wertentwicklung



Quelle: Axxion S.A.

## Wertentwicklung je Kalenderjahr

2017	2018	2019	2020
+13,76%	-12,20%	+18,19%	+34,84%

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](http://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 Detailansicht Ihres Fonds unter [www.axxion.lu](http://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 (BuG):** 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.