

Fondsdaten per 31.12.2020

WKN	564968
ISIN	LU0117185156
Aktienklasse	R
Vertriebsstatus	offen
Fondskategorie	Aktien Europa nachhaltig
Mindestkapitalbeteiligungquote	51%
Kurs	136,34 €
Anteilklassenvolumen	5.971.212 €
Fondsvolumen	20.912.987 €
Mindestzeichnung	keine
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%
Rücknahmeabschlag	keiner
Laufende Kosten p.a.	3,06%
davon Verwaltungsgebühr p.a.	bis zu 1,50%
Erfolgsgebühr p.a.	15% über 5% (mit ewiger Highwatermark)
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	31. August
Vertriebszulassung	DE, LU, AT
Fondstyp/Rechtsform	OGAW/SICAV

Kontakt

SQUAD Fonds
Am Silbermannpark 1a
86161 Augsburg
Tel.: 0821 455 420 10
E-Mail: investor@squad-fonds.de
www.squad-fonds.de

Fondsberater



Stephan Hornung **Johannes Köpple**

Nachhaltigkeitsresearch



Michael Reis **Kathrin Letzner**



Anlagestrategie

Der Aktienfonds SQUAD Green Balance investiert in nachhaltige Unternehmen jeglicher Größe aus Europa. Mittels Überprüfung von ESG-Kriterien, durch Ausschlusslisten und unter Einbezug der UN Sustainable Development Goals (SDGs) werden Unternehmen bestimmt, die ökologisch, sozial und verantwortungsvoll agieren. Kombiniert wird dies mit einer fundamentalen Aktienanalyse, bei der Wachstums- und Ertragsaussichten im Mittelpunkt stehen. Zusätzlich werden die Investments durch den Nachhaltigkeitsbeirat geprüft und Verantwortung durch Abstimmungsverhalten und Engagement übernommen.

10-Jahres-Wertentwicklung

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



* Übernahme der Beratung durch die Discover Capital GmbH zum 21.04.2020

Quelle: Axxion S.A.

Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J
Rendite	+7,50%	+17,10%	+17,10%	+18,82%	+29,20%	+96,14%
Rendite p.a.				+5,90%	+5,25%	+6,96%
Volatilität	6,44%	22,15%	22,15%	15,53%	13,71%	13,26%

Quelle: Axxion S.A.

Kommentar

Im Dezember nahm der Fonds an zwei Kapitalerhöhungen teil. Der schwedische Hersteller von Tiergesundheitsprodukten **Swedencare** gab eine weitere, signifikante Akquisition in den USA bekannt. Erworben wurde Holden2, ein reiner Onlineanbieter von Tiergesundheitsprodukten, der ein Umsatzwachstum von über 100% verzeichnen konnte und mit, für ein Handelsgeschäft, starken EBITDA Margen von über 16% operiert. Mit der Akquisition stärkt Swedencare den Onlinevertrieb erheblich und sollte hier eine gute Vertriebsplattform für die eigenen Produkte schaffen können. Die Kaufpreismultiples lagen deutlich unterhalb der eigenen Bewertung, weshalb bereits zum 2. Mal an einer Kapitalerhöhung teilgenommen wurde. Ebenfalls im Rahmen einer Kapitalerhöhung wurde in den **Solarparkbetreiber 7C Solarparken** neu investiert. Das Portfolio des Konzerns soll bis Ende 2022 auf 500 MWp ausgebaut werden. Die Aktie notiert mit Bewertungsabschlag zu anderen Erzeugern von erneuerbaren Energien und profitiert vom Greentech-Investitionsboom. Neu gekauft wurden die Aktien von **Delignit** und **Signify**. Delignit ist ein deutscher Hersteller von holzbasierten Interieur- und Laderaumsystemen für Schienen- und Nutzfahrzeuge und sorgt mit den gewichtsreduzierenden Produkten aus nachwachsenden Rohstoffen für einen verbesserten CO₂-Fußabdruck der Flotten. Delignit konnte jüngst über eine starke Dynamik im Auftragsbuch berichten und plant mittelfristig Umsätze von rund 100 Mio. € bei einer zweistelligen EBITDA Marge. Signify ist unter der Marke Philips der weltweit führende Hersteller von LED-Beleuchtungen, die signifikante Energieeinsparungen gegenüber herkömmlichen Leuchtmitteln ermöglichen. Weitere Wachstumsmöglichkeiten bieten sich beim Einsatz in der Lachs-zucht, in Gewächshäusern oder bei der Luftreinigung gegen Coronaviren.

Übernahme Fondsberatung

Seit dem 21. April 2020 hat die Discover Capital GmbH die Fondsberatung des Meridio Funds - Green Balance übernommen. Davor wurde der Fonds seit seiner Auflage am 01. Dezember 2000 von der Ethik Vermögensverwaltung AG beraten. Zum 24. November 2020 wurde der Fonds in SQUAD Green Balance umbenannt und gleichzeitig der geänderte Verkaufsprospekt sowie die neue Anlagestrategie veröffentlicht.



Chancen

- + Partizipation an der Entwicklung europäischer Aktienmärkte.
- + Flexible Anlagepolitik ohne Indexorientierung, von einem erfahrenen Team mit einem seit vielen Jahren bewährten Analyse- und Investmentansatz.
- + Investition in Unternehmen, die ökologisch, sozial und verantwortungsbewusst agieren und dabei über positive Wachstums- und Ertragsaussichten verfügen.

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.

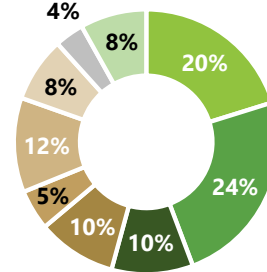
Der Anlagehorizont beträgt mind. 5 Jahre.

Fondspartner

Verwahrstelle	Banque de Luxembourg S.A.
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	Axxion S.A.
Haftungsdach	PEH Wertpapier AG

Länder- und Themenallokation

Nordeuropa	19%
BeNeLux	18%
Deutschland	17%
Südeuropa	14%
GB	7%
Österreich	4%
Übrige	12%
Barmittel	8%

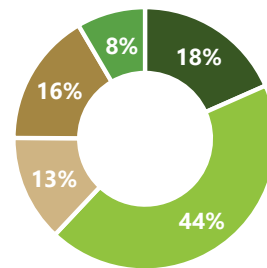


- IT & Kommunikation
- Gesundheit
- Nachhaltige Ernährung & Konsum
- Kreislaufwirtschaft
- Erneuerbare Energien
- Biodiversität
- Bildung
- Nachhaltige Mobilität
- Umwelt- & Klimaschutz

Quelle: eigene Berechnungen

Wichtige Fondspositionen und Marktkapitalisierungen

Floridienne	4,9%
Veolia	4,8%
EMIS Group	4,7%
Midsona B	4,6%
Cort. Amorim	4,5%
COLTENE	3,8%
PROEDUCA	3,6%
Biocorp	3,4%

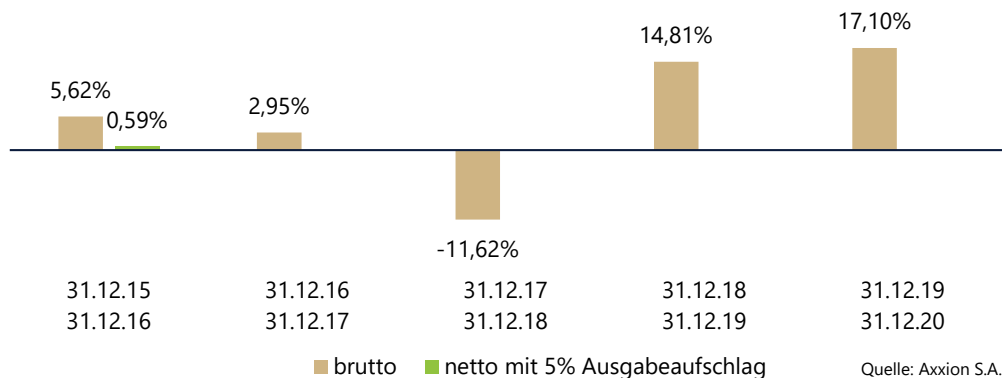


- Micro Caps (<0,1 Mrd. EUR)
- Small Caps (<1 Mrd. EUR)
- Mid Caps (<10 Mrd. EUR)
- Large Caps (>10 Mrd. EUR)
- Barmittel

Anzahl Positionen: 36
Summe der 10 größten Positionen: 42%
Summe der 25 größten Positionen: 80%

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

Rollierende Wertentwicklung



Quelle: Axxion S.A.

Wertentwicklung der letzten 10 Kalenderjahre

2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
-1,08%	-14,08%	+9,98%	+28,63%	+14,92%	+8,68%	+5,62%
2017	2018	2019	2020			
+2,95%	-11,62%	+14,81%	+17,10%			

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

Arbitrage: Ausnutzung von Preisdifferenzen eines Wertpapiers.

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.

BeNeLux: Umfasst die Länder Belgien, Niederlande und Luxemburg.

ESG: Environmental Social Governance, zu Deutsch ökologisch, sozial und verantwortungsvoll agierende Unternehmen bzw. Faktoren/Kriterien

BVI-Methode: Siehe oben bei „Wichtige Hinweise“.

Free Cash Flow: Operativer Zahlungsmittelstrom abzüglich Investitionen.

Highwatermark: Für die Erfolgsgebührenberechnung relevante Hürde. Nur bei Überschreiten der alten Höchststände (gemessen zu Ende der Geschäftsjahre) fällt die Erfolgsgebühr an.

KGV: Gibt das Verhältnis von (geschätztem) Gewinn je Aktie zu ihrem aktuellen Marktkurs an.

Marktkapitalisierung: Rechnerischer Börsenwert eines Unternehmens (Anzahl der Aktien x Aktienkurs).

Mindestkapitalbeteiligungsquote: Nach Investmentsteuergesetz (InvStG).

NAV: Kurz für Net Asset Value, zu deutsch Nettovermögenswert.

SICAV: Société d'Investissement à Capital Variable

Softclosing: Von der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Axxion S.A.) wird der volle Ausgabeaufschlag erhoben (nicht rabattierfähig).

Spin-off: Ausgliederung und Vonselbständigung eines Geschäftsbereichs aus einem Mutterkonzern.

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.

Stockpicking: Gezielte Investition in einzelne, börsennotierte Unternehmen. Durch Auswahl von Wertpapieren nach bestimmten Kriterien wird versucht, eine überdurchschnittliche Rendite zu erzielen.

Sustainable Development Goals (SDGs): 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen. Quelle: <https://unric.org/de/17ziele/>

Volatilität: Maß für Schwankungsbreite eines Wertpapiers.

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

Mitgliedschaften/Initiativen

