

Fondsdaten per 30.09.2021

WKN	A2DYB6
ISIN	LU1659686387
Anteilsklasse	I (Institutionelle)
Vertriebsstatus	offen
Fondskategorie	Mischfonds Global aktienorientiert
Mindestkapital- beteiligungsquote	51%
Erstausgabepreis	163,53 €
Kurs	217,00 €
Anteilsklassenvolumen	46.175.095 €
Fondsvolumen	99.309.930 €
Mindestzeichnung	100.000,00 €
Ausgabeaufschlag	0%
Rücknahmeabschlag	Keiner
Laufende Kosten p.a.	1,42%
davon Verwaltungs- gebühr p.a.	bis zu 0,90%
Erfolgsgebühr p.a.	7,5% (mit ewiger Highwatermark)
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Vertriebszulassung	DE, AT, LU
Fondstyp/Rechtsform	OGAW/
Einstufung nach SFDR	Artikel 8
Nähere Informationen	Siehe VKP

Kontakt

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

Fondsberater



Alexander Kapfer

# capanum

## Anlagestrategie

Das Ziel des SQUAD Makro Fonds ist eine positive, risikoadjustierte Outperformance über einen Gesamtzyklus aus Auf- und Abschwung der Kapitalmärkte zu erzielen. Die Allokation des Fondsvermögens erfolgt vornehmlich nach den erwarteten Zukunftsaussichten der jeweiligen Märkte, Branchen und Sektoren (Top-Down-Ansatz). Der Makro-Grundgedanke des Fonds hilft zudem das aktuelle Chance-Risiko-Profil der Märkte zu bestimmen. Die aktive Steuerung der Investitionsquote sowie die breite Diversifizierung des Fonds sollten sich positiv auf die Schwankungen des Fonds auswirken. Bei der fundamental geprägten Aktienauswahl werden Nachhaltigkeitseigenschaften (ESG) berücksichtigt

## Wertentwicklung seit Auflage am 16.10.2017

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	Auflage
Rendite	+0,02%	+13,19%	+22,99%	+23,81%		+33,54%
Rendite p.a.				+7,36%		+7,58%
Volatilität	7,88%	9,53%	10,76%	13,33%		12,43%

Quelle: Axxion S.A.

## Kommentar

So schnell kann es gehen. Während unser Fondswert **Dollar Tree** im August noch zu den Verlierern des Monats gehörte, nachdem er unter der Schließung des weltgrößten Containerhafens in China zu leiden hatte, war er im September unter den Monatsgewinnern. Das Unternehmen reagiert auf die steigenden Beschaffungskosten seiner Produkte und lockert seine bisher restriktive Verkaufsstrategie (alles kostet nur 1 \$). Dazu führt es weitere Preispunkte (3 \$ und 5 \$) ein. Aus Makrosicht ist das eher kein Zeichen, dass die derzeitigen Inflationszahlen bald wieder zurückgehen. Vom Zinsanstieg an den Kapitalmärkten profitierten vor allem unsere Energie-, Rohstoff- und Bankwerte. Die Geschäftszahlen von **Oracle** waren wieder sehr gut. Fast schon traditionell kam es wieder zu einem temporären Kursrücksetzer, der aber bereits wieder mehr als aufgeholt ist. Das Währungsexposure im US-Dollar ist nicht abgesichert.

## Auszeichnungen SQUAD Makro



## Chancen

- + Partizipation an der langfristigen Wertentwicklung der globalen Aktienmärkte.
- + Chance auf weniger Schwankungsbreite durch aktiven Investmentprozess mit flexibler Steuerung der Investitionsquote.
- + Kombination von Marktanalyse (Top-Down) und Identifikation von Einzelinvestments (Bottom-Up) in einem breit diversifizierten Portfolio mit attraktivem Chance-Risiko-Profil.

## 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.

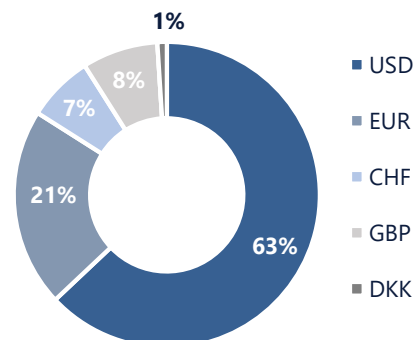
Der Anlagehorizont beträgt mind. 5 Jahre.

## Fondspartner

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

## Sektor- und Währungsallokation

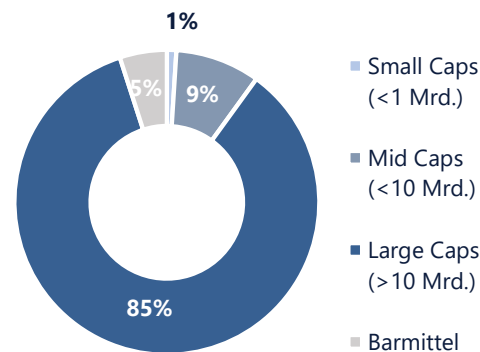
Technology	18%
Consumer Discretionary	18%
Industrials	13%
Consumer Staples	11%
Basic Materials	9%
Health Care	9%
Financials	9%
Energy	9%
Telecommunications	4%
Utilities	0%



Quelle: eigene Berechnungen

## Wichtige Fondspositionen und Kennzahlen

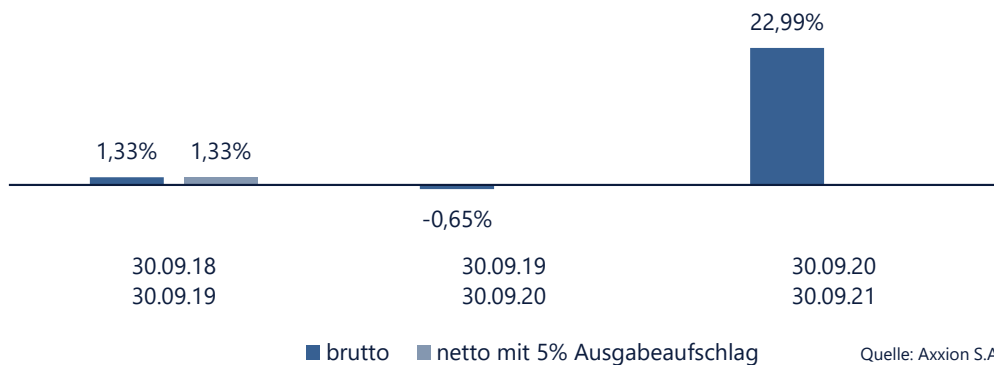
Amazon	5,3%
Alphabet	4,2%
Microsoft	3,4%
Newmont	3,1%
Oracle	3,1%
Nestle	2,9%
Dollar Tree	2,4%
Visa	2,2%



Anzahl Positionen: 64  
 Summe der 10 größten Positionen: 31%  
 Summe der 25 größten Positionen: 57%

Marktkapitalisierungen in USD  
 Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

## Rollierende Wertentwicklung



Quelle: Axxion S.A.

## Wertentwicklung je Kalenderjahr

Jahr	2018	2019	2020
Wertentwicklung	-8,03%	+23,01%	+2,31%

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](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

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

**Bottom-Up-Ansatz:** Analyseansatz, bei dem zuerst das Unternehmen im Blickpunkt steht, bevor die Chancen der Branche und des Sektors betrachtet werden.

**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. 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.

**Risikoadjustierte Outputperformance:** Um die Schwankung adjustierte Performance.

**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.

**Top-Down-Ansatz:** Analyseansatz, bei dem zuerst die Marktchancen im Vordergrund stehen und von dieser Sicht aus die Chancen des Sektors, der Branche und erst zum Schluss das Unternehmen bewertet werden.

**VKP:** Verkaufsprospekt

**Volatilität:** Maß für Schwankungsbreite eines Wertpapiers.

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