

Fondsdaten per 30.09.2021

WKN	A0B7ZX
ISIN	LU0199057307
Anteilsklasse	A
Vertriebsstatus	Anteilsklasse B und I - offen A - geschlossen
Fondskategorie	Mischfonds Europa aktienorientiert
Mindestkapitalbeteiligungsquote	51%
Erstausgabepreis	100,00 €
Kurs	559,70 €
Anteilsklassenvolumen	59.243.474 €
Fondsvolumen	221.654.167 €
Mindestzeichnung	50,00 €
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Rücknahmeabschlag	Keiner
Laufende Kosten p.a.	1,92%
davon Verwaltungsgebühr p.a.	bis zu 1,50%
Erfolgsgebühr p.a.	10% (mit ewiger Highwatermark)
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Vertriebszulassung	DE, AT, LU
Fondstyp/Rechtsform	OGAW/FCP
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



Stephan Hornung



Christian Struck



Anlagestrategie

Der SQUAD Value investiert überwiegend in werthaltige und nachhaltige Aktien aus Europa mit Schwerpunkt in Deutschland. Daneben werden aktiv Kasse und Anleihen allokiert. Die Wertpapierauswahl (Stockpicking) erfolgt unabhängig von der Unternehmensgröße (Allcap) aufgrund einer günstigen fundamentalen Bewertung (Value) und Nachhaltigkeitseigenschaften (ESG). Der Fonds konzentriert sich auf die drei Investmentthemen Value-Investing (attraktive Geschäftsmodelle zu günstigen Preisen), Deep Value (Bewertung unter Substanzwert) und Events (wie Übernahmen, Unternehmensanleihen oder Arbitrage).

Wertentwicklung seit Auflage am 29.09.2004

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



Wertentwicklung und Risikokennzahlen

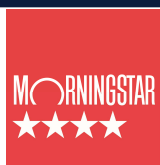
Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Auflage
Rendite	-1,24%	+15,97%	+34,39%	+28,49%	+58,63%	+159,89%	+459,70%
Rendite p.a.				+8,69%	+9,66%	+10,01%	+10,65%
Volatilität	8,51%	7,02%	8,87%	12,84%	10,65%	9,64%	10,26%

Quelle: Axxion S.A.

Kommentar

Zum Monatsanfang wurden zum Preis von unter 10€ Aktien des **468 SPAC** gekauft, nachdem die Zweckgesellschaft bereits die Übernahme der Boxine GmbH angekündigt hatte. Boxine ist das Mutterunternehmen hinter der erfolgreichen Toniebox, einer sicheren cloudbasierten Abspielmöglichkeit für Kinderunterhaltung. Die Wachstumsstory klingt vielversprechend, passt allerdings vom Profil nicht zum SQUAD Value Fonds. Aufgrund der Rückgabemöglichkeit der 468 SPAC Anteile ergab sich jedoch eine interessante asymmetrische Chance-Risiko-Verteilung, die temporär kaum Downside-Risiken aufwies. Die Chance nach oben hat sich mit einem Kursanstieg auf über 12€ materialisiert, da jedoch peu a peu in steigende Kurse verkauft wurde, betrug der Kursgewinn im Durchschnitt „nur“ 7%. Mit der deutschen **ProCredit Holding** wurde ausnahmsweise eine Bankaktie, die sich nicht in einer Sondersituation befindet, gekauft. Interessant ist hier, dass die Gesellschaft ein traditionelles Bankgeschäft mit Einlagen und Krediten für kleine und mittelständische Unternehmen in Osteuropa betreibt, und dort noch immer ansehnliche Zinsmargen verdienen kann. Die Gesellschaft notiert nur knapp über halbem Buchwert und war selbst in der Finanzkrise 2008/09 profitabel. Positive Kurstreiber könnten hier neben guten Wachstumsraten (um die 10% p.a.) und steigenden Dividenden (ca. 5% Rendite) der erste Capital Markets Day der Firmengeschichte im Oktober sein. Die **Gazprom-Aktie** profitierte von steigenden Gaspreisen und der Fertigstellung der international sehr umstrittenen Gaspipeline Nordstream 2. Dies wurde genutzt um die durch den erfreulichen Kursanstieg auf fast 4% angestiegene Fondsgewichtung auf etwa 3% anzupassen. Vollständig veräußert wurde der britische Softwarekonzern **Sage Group**, dessen Aktien seit Kauf zu Jahresbeginn um rund 22% zulegen konnten. Die vor 6 Monaten in der Emission gezeichneten Hybridanleihen von **Vossloh** wurden zu 105,25% verkauft. Neu erworben wurde im Gegenzug eine Hybridwandelanleihe des französischen Alters- und Pflegeheimbetreibers **Korian**, die zwar „nur“ mit 1,875% p.a. verzinst wird, aber mit einer Wandlungsmöglichkeit auf den Aktienkurs (mit 30% Prämie) ausgestattet ist.

Auszeichnungen SQUAD Value



Chancen

- + Partizipation an der Entwicklung europäischer Aktien- und Anleihenmärkte.
- + Flexible Anlagepolitik ohne Indexorientierung, von einem erfahrenen Team mit einem seit vielen Jahren bewährten Analyse- und Investmentansatz.
- + Durch die Kombination der drei Anlagestile Value Investing, Deep Value und Events, können sowohl das fundamentale als auch das marktpreisbedingte Risiko reduziert 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. 5 Jahre.

Fondspartner

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

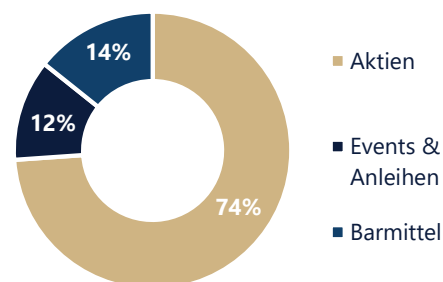
Länder- und Kapitalallokation

Aktien:

Deutschland	25,2%
Südeuropa	14,0%
BeNeLux	8,7%
Österreich	7,0%
Nordeuropa	4,4%
GB	3,4%
Übrige	11,3%

Events & Anleihen:

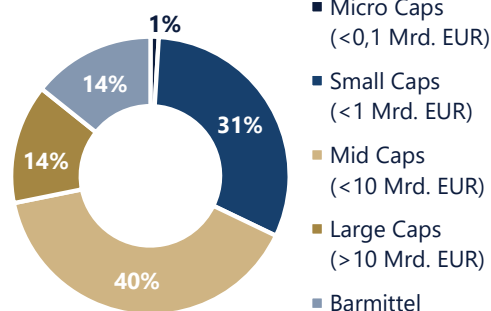
Deutschland	7,6%
Übrige	4,2%
Barmittel	14,3%



Quelle: eigene Berechnungen

Wichtige Fondspositionen und Marktkapitalisierungen

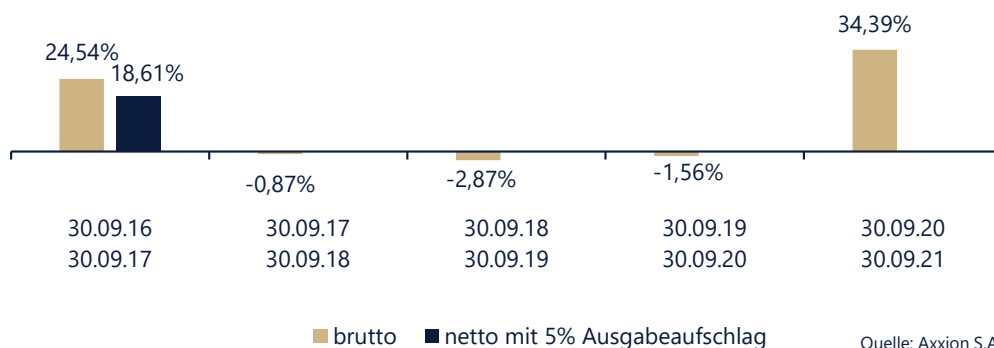
freenet	3,6%
Kabel Dt.	3,2%
Gazprom ADRs	3,1%
KRKA	3,1%
RTL	2,9%
W&W	2,9%
Alma Media	2,7%
Cort. Amorim	2,6%



Anzahl Positionen: 66
Summe der 10 größten Positionen: 29%
Summe der 25 größten Positionen: 55%

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

Rollierende Wertentwicklung



Quelle: Axxion S.A.

Wertentwicklung je Kalenderjahr

2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
+33,53%	+22,66%	+9,64%	-36,42%	+47,51%	+19,36%	-0,59%	+15,18%
2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
+16,24%	+0,17%	+15,56%	+9,56%	+20,14%	-12,70%	+18,82%	+4,27%

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 Kurschwankungen, 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

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.

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

Events: Marktunabhängige, klar definierte Ereignisse. Hierunter fallen zum Beispiel Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge, Anleihen mit fester Laufzeit sowie besonderen Rechten, Übernahmesituationen oder Squeeze-Outs (Minderheitsaktionäre werden abgefunden).

FFO: Funds From Operations; Ergebnisgröße in der Immobilienbranche. Entspricht dem Nettogewinn, der um Abschreibungen auf das Immobilienvermögen und Verkäufe von Immobilien bereinigt ist, um die operative Geschäftsentwicklung zu beurteilen.

Free Cash Flow: Operativer Zahlungsmittelstrom abzüglich Investitionen.

Hardclosing: Keine Anteilsausgabe möglich; Anteile können nur verkauft aber nicht gekauft werden.

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.

Nordeuropa: Umfasst die Länder Dänemark, Finnland, Norwegen, Schweden sowie Irland.

OGAW: Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren; Richtlinie mit Definition von speziellen Anforderungen an Fonds und ihre Verwaltungsgesellschaften.

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

Spin-off: Ausgliederung und Verselbständigung 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.

Südeuropa: Umfasst die Länder Griechenland, Italien, Portugal und Spanien.

Value Investing: Der Kauf von Aktien, welche anhand von finanzmathematischen Bewertungskennzahlen als günstig einzustufen sind.

VKP: Verkaufsprospekt

Volatilität: Maß für Schwankungsbreite eines Wertpapiers.

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