Der Wandelanleihen-Fonds

März 2023





Wer sind wir? 4AM – For Asset Managers AG

Erfahrenes Fondsberater-Duo verfügt über eine langjährige Expertise im Bereich Wandelanleihen und Absolute-Return Strategien und hat 2022 die 4AM – For Asset Managers AG gegründet.



Filip Adamec, CFA, CFA ESG:

Fundamentaler Kredit und Makro-Spezialist

- 18 Jahre Erfahrung in Kredit- und Wandelanleihen-Bereichen bei UBS (sell side), Pimco, Muzinich und FISCH Asset Management
- 2016-2019 Co-Manager des FISCH Convertible Global Sustainable Fonds, lancierte als Co-Manager FISCH Convertible Global Dynamic Fonds. Mit weiteren 6 Mandaten verantwortlich für über CHF 2 Mrd.
- 2022 Gründungspartner der 4AM –
 For Asset Managers AG



Vlad Balas, M.A. UZH Finance:

Absolut Return Spezialist mit Fokus auf Aktien und Wandelanleihen

- FISCH Asset Management 2010-2020:
 Verantwortlich für den Mitaufbau des Multi Asset Bereichs.
- Co-Manager des Fisch Multi Asset Manta Fund ab 2013
- PMG 2021-2022: Mitgestaltung der Strategischen Asset Allokation und Advisory im Fixed Income Bereich
- 2022 Gründungspartner der 4AM For Asset Managers AG





Warum eigener Weg? Weshalb mit SQUAD Fonds?

Unabhängiges, innovatives und aktives Management wird in den Vordergrund gestellt:

- Frei von Konzerninteressen und Restriktionen durch zu großes Fondsvolumen
- Hauptfokus auf das Wesentliche Aktives Portfolio Management
- Kleine Fondsgröße hilft, um Alpha zu erzielen
- Dank der Zusammenarbeit mit SQUAD Fonds können sich die Fondsberater auf das Kernbusiness fokussieren
- Die Fondsberater sind Unternehmer und glauben an ihre Produkte eigenes Geld im Fonds investiert

Äusserst attraktives Umfeld für Wandelanleihen

- Nach dem schwierigen Jahr 2022 ist der gesamte Wandelanleihen-Markt günstig bewertet günstiger Einstiegszeitpunkt
- Schutz nach unten dank Bond Floor: Der Wandelanleihen-Markt befindet sich aktuell nahe am Bond-Floor und bietet sowohl Schutz nach unten als auch wieder eine attraktive Rendite
- Niedrige Zinssensitivität: Kurze **Duration** bietet Schutz bei weiteren Zinssteigerungen
- Steigende Optionsbewertungen: steigende implizite Volatilität unterstützt die Wandelanleihen-Bewertung
- Upside: Bei einer Markterholung sind Wandelanleihen eine der besten Anlageklassen.
 Gründe: Pull-to-Par-Effekt plus Erholung der Aktienkurse

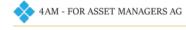




Kernpunkte des neuen Fonds

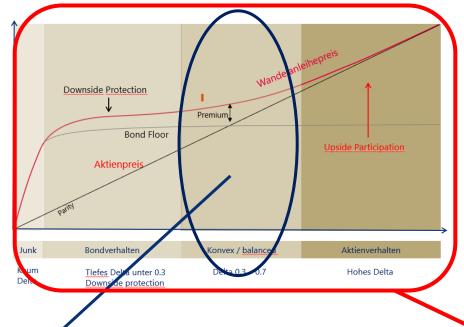
- Benchmarkunabhängige Wandelanleihen Strategie mit Fokus auf den Gesamtmarkt ohne Einschränkungen. Sowohl bond- als aktienähnliche Wandelanleihen werden in der Selektion berücksichtigt.
- **Fokus auf Bewertungsineffizienzen** von Wandelanleihen gegenüber Anleihen oder Aktien werden ausgenutzt, kleine Strategiegröße ist von Vorteil gegenüber großen etablierten Fonds.
- Lange Erfahrung bei einem der größten Wandelanleihen-Manager mit umfangreichem Netzwerk an Brokern und Syndikaten, somit können wir situativ attraktive Neuemissionsbewertungen ebenfalls ausnutzen.
- Regelbasiertes, erprobtes, nicht emotionales Portfolio-Absicherungstool gegen hohe Verluste
- **ESG Faktoren** werden im Investmentprozess berücksichtigt Artikel 8+ konformer Fonds

Der neue SQUAD 4 Convertibles strebt in jedem Marktumfeld eine langfristige Outperformance gegenüber Aktien und Anleihen an.





Spektrum von Wandelanleihen



Konvexes Universum

- 270 Wandelanleihen
- Konzentrierter Fokus (Regional, Sektor)

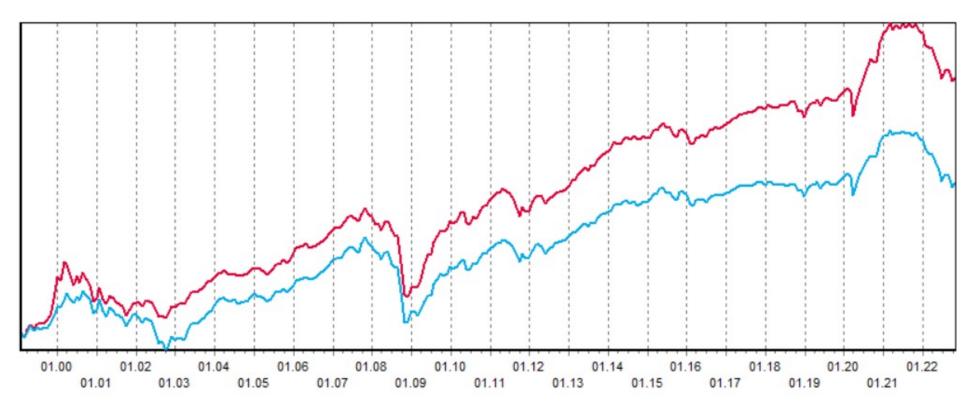
SQUAD 4 Convertibles Universum

- Über 900 Wandelanleihen
- Globale, breite Auswahl
- Sektorendiversifikation





Vorteile eines breiten Ansatzes



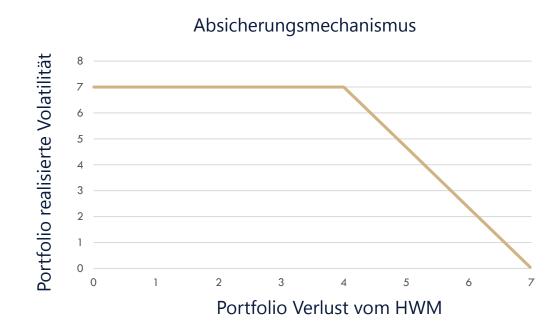
| | Return p.a. | Volatility |
|---|-------------|------------|
| Refinitiv Global Vanilla Index EUR hedged | 5.37% | 10.44% |
| Refinitiv Global Focus Index EUR hedged | 3.12% | 9.04% |





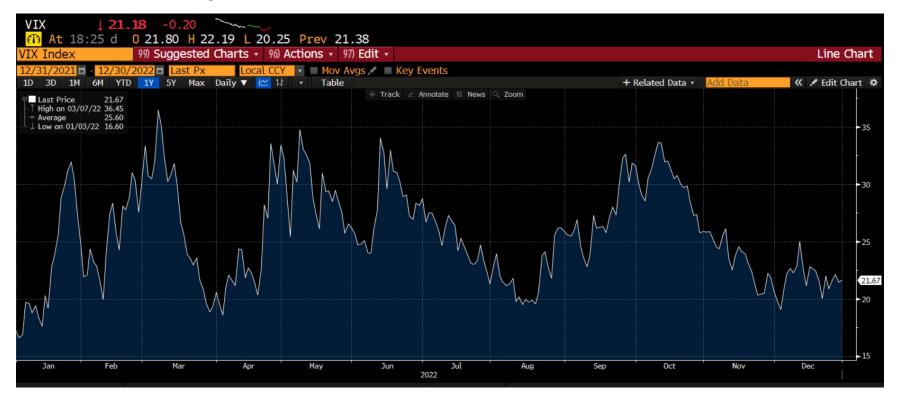
Regelbasiertes Absicherungstool

- absoluter Verlust des Fonds von 4% (von der Highwatermark) ist statistisch ein Wert, der über Tagesvolatilität hinausgeht und eine Trendwende anzeigt.
- Daher setzt ab diesem Wert die regel-basierte Absicherungsstrategie ein.
- Graduelle Verringerung der Portfolio-Volatilität auf beinahe 0 bis zu einem Verlust von -7% durch Short Positionen auf regionale Aktien-Index-Futures:
 - US: E-Mini S&P 500 Index Future
 - Europe: EURO STOXX 50
 - Asia: SGX MSCI Singapore Index Future
 - Evtl. andere regionale Aktienindex-Futures
 - Regional CDS Indices (CDX, iTraxx)
- Graduelle Implementierung/Auflösung der Absicherung, um Fehlsignale zu umgehen





Regelbasiertes Absicherungstool

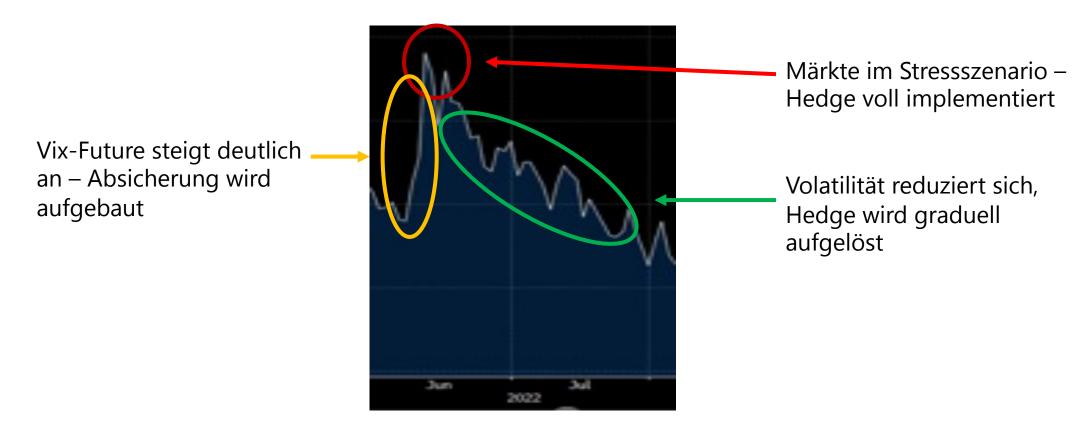


- Hauptindikator für die Skalierung der Absicherung ist der Vix-Future.
- Hohe Volatilität in 2022 durch externe Faktoren wie Ukraine-Krieg, Inflation, Energiepreis-Entwicklung





Regelbasiertes Absicherungstool - Beispiel Vix-Future Juni – Juli 2022



Tägliches Rebalancing auf Basis unseres Risikomanagement-Tools und der Exposure des Portfolios.





Merkmale des SQUAD 4 Convertibles

Langfristig erwartete Rendite 7-9% bei einer erwarteten Volatilität von 6-8%

• Titelanzahl: 60-70 Wandelanleihen

■ Positionsgröße: 0.5% und 5%

• Eff. Duration (Rho): 1 - 2.5%

Delta (Aktienexposure): 30 - 70%

Portfolio Yield3 - 6%

Credit Spread:
200 - 400bps



Zusammenfassung

- Neuartiger Wandelanleihenfonds mit ...
 - Zugang zum gesamten Wandelanleihenmarkt!
 - Absicherungstool, dass hohe Verluste vermeidet

- Natürlicher Schutz der Wandelanleihe, dank der Konvexität
- Äußerst attraktiven Bewertungen im aktuellen Marktumfeld
- Erfahrenes Fondsmanagement Team mit langjährig erfolgreichen Track-Record

Herzlichen Dank

für die Aufmerksamkeit!



SQUAD Fonds

Ihre Ansprechpartner im Fondsvertrieb von SQUAD Fonds



Michael Kugelmann Region Süd IFA, FO, VV +49 821 455 420 - 60



Christian Walter Leiter Vertrieb +49 821 455 420 - 70



Thomas Justen Key Account DE/AT/LUX Region Süd / Banken Region Nord, Ost / Banken +49 821 455 420 - 66



Damien Auer Region Mitte, Nord, Ost / IFA +49 821 455 420 - 85



Rabea Spitzley Region Mitte Banken +49 174 69 85 961

Wir freuen uns auf Ihren Anruf!

Gerne können Sie uns auch eine Email senden: investor@squad-fonds.de



Anhang



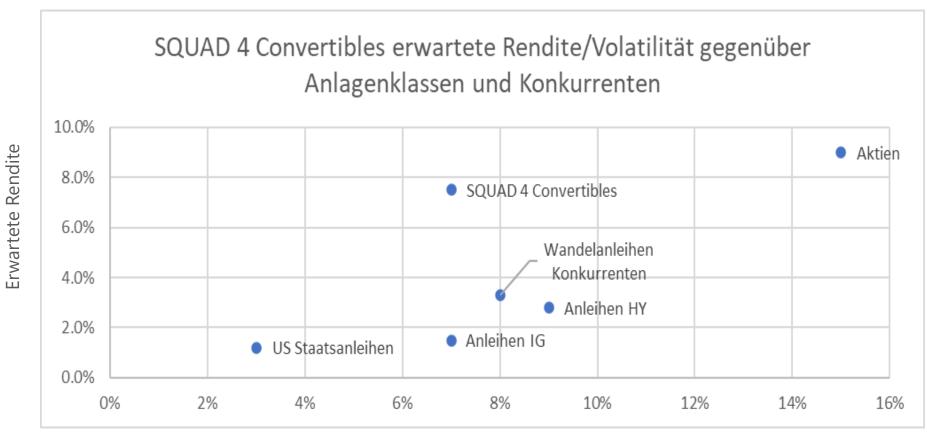
Anteilsklassen

| | Seed-Tranche | I-Tranche (EUR) | I –Tranche (USD) | R-Tranche (EUR) |
|---------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Währung | EUR ungehedged | EUR ungehedged | USD ungehedged | EUR ungehedged |
| ISIN WKN | DE000A3D6ZR6 A3D6ZR | DE000A3D6ZS4 A3D6ZS | DE000A3D6ZT2 A3D6ZT | DE000A3D6ZU0 A3D6ZU |
| Management Fee p.a. | 0,55% | 0,80% | 0,80% | 1,25% |
| TER | 0,94% | 1,19% | 1,19% | 1,54% |
| Performance Fee | 10% mit ewiger Highwatermark | 10% mit ewiger Highwatermark | 10% mit ewiger Highwatermark | 10% mit ewiger Highwatermark |
| Ausschüttungen | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend | Thesaurierend |





Erwartetes Risiko/Ertragsverhältnis



Erwartete Volatilität

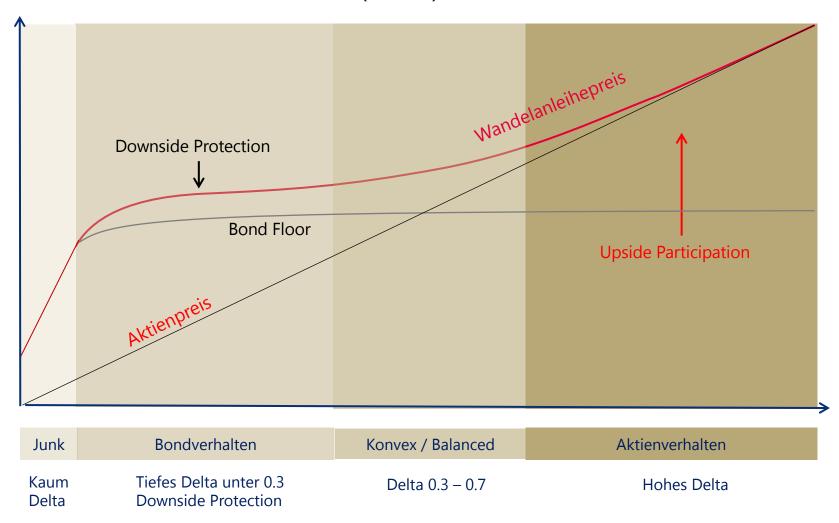
Quelle: eigene Darstellung basierend auf Bloomberg Daten: historische 10-Jahres Zahlen, Aktien: MSCI AC World TR local, High Yield: ETF HYG USD, Investment Grade: ETF LQD USD und US Staatsanleihen: 2 bis 3 jährige US Treasuries



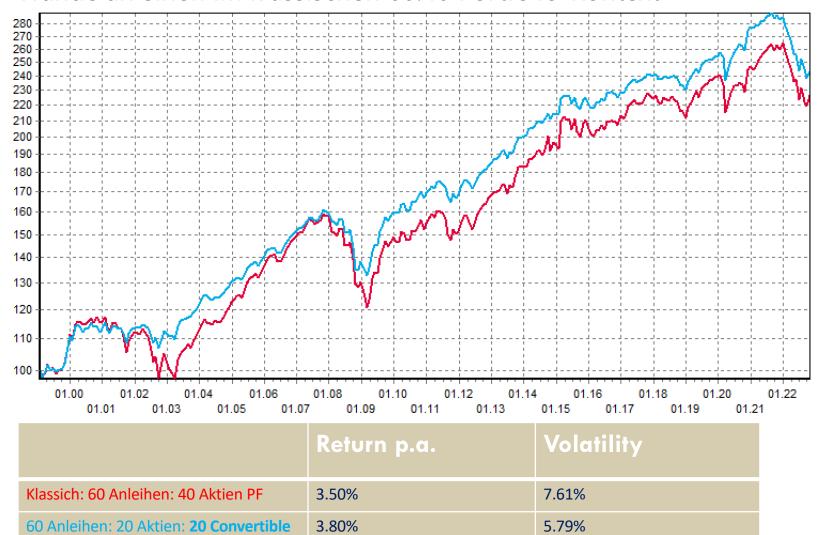


Was ist eine Wandelanleihe?

Unternehmensanleihe + Call (+ Put)



Wandelanleihen im klassischen 60:40 Portfolio-Kontext





Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden und stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale wider. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, es enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei AXXION S.A., 15, rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Luxemburg oder elektronisch unter www.axxion.de erhältlich. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung der 4AM - For Asset Managers AG wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten 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 Ausschüttung aus. Sofern nicht anders angegeben, entsprechen alle dargestellten Wertentwicklungen der Bruttowertentwicklung. Die Nettowertentwicklung geht von einer Modellrechnung mit einem investierten Betrag von 1.000 €, dem max. Ausgabeaufschlag sowie einem Rücknahmeabschlag (falls vorgesehen, siehe Stammdaten) aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Hinweise zur Darstellung der rollierenden 12-Monats-Wertentwicklung: Die Darstellung beschränkt sich auf die unmittelbar vorangegangenen 5 Jahre. Da der Ausgabeaufschlag nur bei Kauf (hier im ersten dargestellten Jahr unterstellt) und ein Rücknahmeabschlag nur bei Verkauf (hier zum jetzigen Zeitpunkt unterstellt) anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur im ersten dargestellten Jahr und ggf. im aktuellen Jahr. Über den "Performance- und Kennzahlenrechner" auf der Detailansicht Ihres Fonds unter www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung aller Kosten berechnen lassen.

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. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Die 4AM - For Asset Managers AG unterliegt der Schweizer FINMA. Die Discover Capital GmbH (SQUAD Fonds / SQUAD Green) ist bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundener 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).





Disclaimer

Diese Präsentation der 4AM – For Asset Managers AG wurde aus öffentlich zugänglichen Informationen und Daten («Informationen») erstellt, welche als zuverlässig erachtet werden. Trotzdem kann 4AM – For Asset Managers AG weder eine vertragliche noch eine stillschweigende Haftung dafür übernehmen, dass diese Informationen korrekt und vollständig sind. Mögliche Fehler dieser Informationen bilden keine Grundlage für eine direkte oder indirekte Haftung 4AM – For Asset Managers AG. Insbesondere ist 4AM – For Asset Managers AG nicht dafür verantwortlich, dass die hier geäußerten Meinungen, Pläne oder Details über Unternehmen, die Strategien derselben, das volkswirtschaftliche Umfeld, das Markt-, Konkurrenz-oder regulatorische Umfeld etc. unverändert bleiben. Obwohl die 4AM – For Asset Managers AG sich nach besten Kräften bemüht hat, eine zuverlässige Präsentation zu erstellen, kann nicht ausgeschlossen werden, dass diese Präsentation Fehler enthält oder unvollständig ist. Weder die Aktionäre von 4AM – For Asset Managers AG noch die Mitarbeiter sind dafür verantwortlich, dass die hier abgegebenen Meinungen, Einschätzungen und Schlussfolgerungen zutreffend sind. Selbst wenn diese Präsentation im Zusammenhang mit einem bestehenden Vertragsverhältnis abgegeben wurde, ist die Haftung der 4AM – For Asset Managers AG auf grobe Fahrlässigkeit oder Absicht beschränkt. Darüber hinaus lehnt 4AM – For Asset Managers AG die Haftung für geringfügige Unkorrektheiten ab. In jedem Falle ist die Haftung der 4AM – For Asset Managers AG auf denjenigen Betrag beschränkt, wie er üblicherweise zu erwarten wäre. Die Haftung für indirekte Schäden wird ausdrücklich abgelehnt.

Diese Präsentation stellt kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Angebotsstellung zum Kauf oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Investment Produkten dar. Diese Publikation erhebt keinen Anspruch auf vollständige Richtigkeit und ist lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Anteilen einer kollektiven Kapitalanlage ist der jeweils gültige Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, der entsprechende vereinfachte Prospekt oder die wesentlichen Anlegerinformationen sowie gegebenenfalls die Jahres-bzw. Halbjahresberichte. Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Prospekts mit integriertem Fondsvertrag erfolgen.

Wenngleich bei der 4AM – For Asset Managers AG Maßnahmen getroffen wurden, damit Interessenkonflikte vermieden oder offengelegt werden, so kann 4AM – For Asset Managers AG dies nicht zusichern. Folglich kann 4AM – For Asset Managers AG keine Haftung aus solchen Interessenkonflikten übernehmen. Hierin geäusserte Meinungen können jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden. Dieses Dokument darf weder direkt noch indirekt in den USA, Kanada oder Japan verteilt werden.



