

## Fondsdaten per 30.06.2024

|                                      |                                   |
|--------------------------------------|-----------------------------------|
| WKN                                  | A12AUJ                            |
| ISIN                                 | LU1105406398                      |
| Anteilsklasse                        | A                                 |
| Vertriebsstatus                      | Softclose                         |
| Fondskategorie                       | Aktien Europa<br>Nebenwerte       |
| Mindestkapital-<br>beteiligungsquote | 51%                               |
| Erstausgabepreis                     | 100,00 €                          |
| Kurs                                 | 330,96 €                          |
| Anteilsklassenvolumen                | 86.932.227 €                      |
| Fondsvolumen                         | 167.735.122 €                     |
| Mindestzeichnung                     | 50,00 €                           |
| Ausgabeaufschlag                     | bis zu 5%                         |
| Rücknahmeabschlag                    | keiner                            |
| Laufende Kosten p.a.                 | 1,94%                             |
| davon Verwaltungs-<br>gebühr p.a.    | bis zu 1,50%                      |
| Erfolgsgebühr p.a.                   | 10% (mit ewiger<br>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



Jérémie Couix



Sebastian Hahn



Lars Hettche

HC Capital Advisors

## Anlagestrategie

Der SQUAD European Convictions Fonds investiert überwiegend in europäische Nebenwerteaktien. Innerhalb Europas wird ein Fokus auf Frankreich, Großbritannien und Deutschland gelegt. Die Aktienausswahl erfolgt über einen fundamental geprägten Analyseprozess, der eine detaillierte Analyse der Unternehmensbilanzen, der Gewinn- und Verlustrechnung sowie des Cash Flows beinhaltet. Außerdem werden ESG-Kriterien durch Ausschlusslisten und unter Einbezug der UN Sustainable Development Goals (SDGs), berücksichtigt. Ziel dieses Analyseprozesses ist es, Unternehmen mit einem Abschlag zum fairen Wert zu kaufen und mittelfristig zu halten. Typische Portfoliounternehmen sind etablierte Marktführer in Nischenmärkten, welche hohe freie Cash Flows, starke Bilanzen und nachhaltige Wettbewerbsvorteile und einen verantwortungsvollen, zukunftsorientierten Umgang mit Ressourcen aufweisen. Zudem sollten sich die Management-Teams der Unternehmen durch eine intelligente Kapitalallokation auszeichnen und langfristig den Shareholder-Value steigern.

## Wertentwicklung seit Auflage am 10.10.2014

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      | -3,22% | +5,49% | +7,66% | +5,29% | +63,50% |      | +233,33% |
| Rendite p.a. |        |        |        | +1,73% | +10,32% |      | +13,18%  |
| Volatilität  | 7,57%  | 6,32%  | 6,04%  | 8,75%  | 11,02%  |      | 9,46%    |

Quelle: Axxion S.A.

## Kommentar

Der deutsche Werkzeughersteller **Einhell** veröffentlichte im Rahmen der Hauptversammlung eine positive Indikation für das erste Halbjahr 2024. Im Sechsmontatszeitraum rechnet das Unternehmen mit einem Umsatzwachstum von mehr als 7 % und einer operativen Marge in etwa auf Vorjahreshöhe. Das Management bestätigte die Umsatzguidance und den Margenausblick für 2024. **The Property Franchise Group** (TPFG), ein führendes britisches Franchise-Unternehmen im Immobiliensektor, verstärkt sein bestehendes Geschäft durch die Akquisition von The Guild und Fine & Country. Laut Management soll sich die Transaktion auf Gruppenebene sofort ergebnissteigernd auswirken. Basierend auf den Zahlen aus 2023 würde die Steigerung beim bereinigten EBITDA ca. 16 % betragen. Die Geschäftsaktivitäten der britischen **Mears**, einem Serviceanbieter im Sozialwohnungsbereich, entwickelten sich im ersten Halbjahr ausgesprochen positiv. Das Vorsteuerergebnis soll sowohl oberhalb des Vorjahresniveaus als auch oberhalb der bisherigen Managementenerwartungen liegen. Die gute Performance geht u. a. auf Effizienzsteigerungen zurück, die ein höheres Margenniveau zur Folge haben. Beim deutschen Pharmaunternehmen **Medios** kam es im Berichtsmonat zu einer größeren Veränderung in der Aktionärsstruktur. Der ehemalige Vorstandsvorsitzende und Gründer Manfred Schneider veräußerte seine gesamte Kapitalbeteiligung von rund 15 % an die Luxemburger Investmentgesellschaft Luxempart. Der Veräußerungspreis wurde nicht genannt.

## Auszeichnungen SQUAD European Convictions



2020  
Refinitiv  
**LIPPER FUND AWARD**  
Germany, Europe  
**BEST FUND OVER 5 YEARS**  
EQUITY EUROPE SM&MID CAP



## Chancen

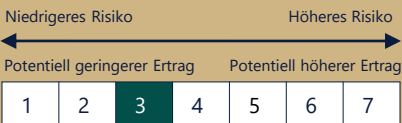
- + Ziel ist es, attraktive Renditen durch Fokussierung auf aussichtsreiche Mittelständler in Nischenmärkten zu generieren.
- + Reduzierung des unternehmensspezifischen Risikos durch einen fundamental getriebenen Investmentansatz.
- + Diversifikation durch Streuung der Investments über Europa.

## 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 Indikator



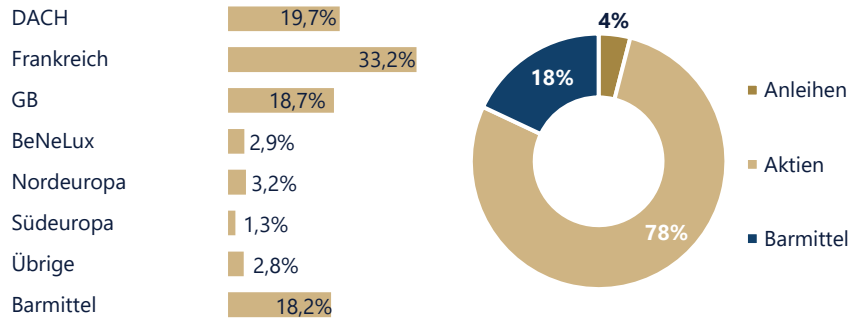
Die Axxion S.A. hat dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoeinstufung 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus den künftigen Wertentwicklungen wird als mittelniedrig eingestuft.

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass das Produkt für 5 Jahre gehalten wird.

## Fondspartner

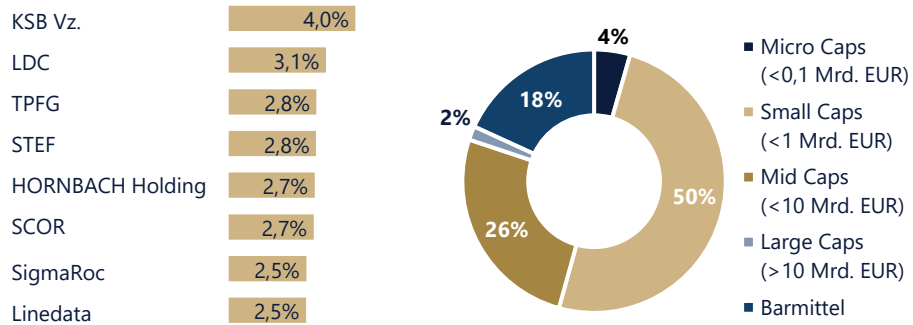
|                                 |                           |
|---------------------------------|---------------------------|
| Verwahrstelle                   | Banque de Luxembourg S.A. |
| Kapitalverwaltungs-gesellschaft | Axxion S.A.               |
| Haftungsdach                    | PEH Wertpapier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

## Länder- und Kapitalallokation



Quelle: eigene Berechnungen

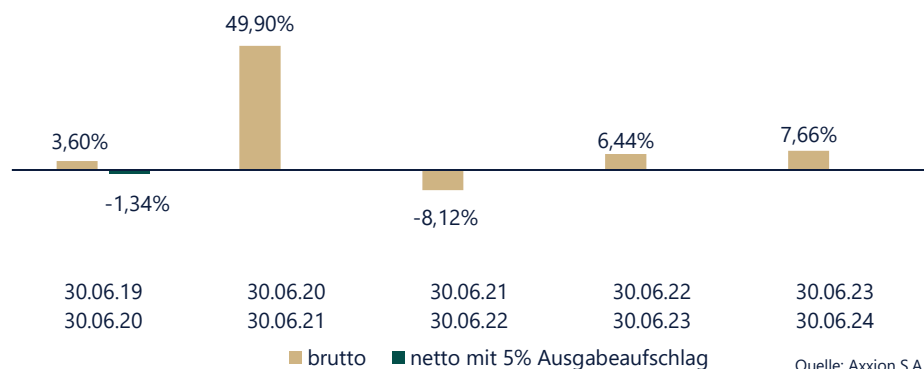
## Wichtige Fondspositionen und Marktkapitalisierungen



Anzahl Positionen: 74  
 Summe der 10 größten Positionen: 27%  
 Summe der 25 größten Positionen: 50%

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

## Rollierende Wertentwicklung



Quelle: Axxion S.A.

## Wertentwicklung je Kalenderjahr

| 2015    | 2016    | 2017    | 2018   | 2019    | 2020    | 2021    |
|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|
| +29,31% | +18,44% | +29,51% | -9,89% | +21,29% | +20,43% | +25,38% |
| 2022    | 2023    |         |        |         |         |         |
| -14,07% | +9,87%  |         |        |         |         |         |

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 Werbemittlung 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 (SQUAD Fonds/SQUAD Green), die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH, die rezoOM Capital GmbH, die Praemium Capital GmbH sowie die 4AM - For Asset Managers 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 (SQUAD Fonds/SQUAD Green), die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH, die rezoOM Capital GmbH, die Praemium Capital GmbH sowie die 4AM - For Asset Managers AG 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 (SQUAD Fonds/SQUAD Green), die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH, die rezoOM Capital GmbH und die Praemium 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). Die 4AM - For Asset Managers AG unterliegt der Schweizer FINMA.

**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 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

**Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag:** 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“.

**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.

**Shareholder Value:** Unternehmenswert aus Sicht des Anlegers.

**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.

## Fondsdaten per 30.06.2024

|                                      |                                   |
|--------------------------------------|-----------------------------------|
| WKN                                  | A2DYB7                            |
| ISIN                                 | LU1659686460                      |
| Anteilsklasse                        | I (Institutionelle)               |
| Vertriebsstatus                      | Softclose                         |
| Fondskategorie                       | Aktien Europa<br>Nebenwerte       |
| Mindestkapital-<br>beteiligungsquote | 51%                               |
| Erstausgabepreis                     | 193,78 €                          |
| Kurs                                 | 338,39 €                          |
| Anteilsklassenvolumen                | 80.802.895 €                      |
| Fondsvolumen                         | 167.735.122 €                     |
| Mindestzeichnung                     | 100.000,00 €                      |
| Ausgabeaufschlag                     | bis zu 5%                         |
| Rücknahmeabschlag                    | keiner                            |
| Laufende Kosten p.a.                 | 1,55%                             |
| davon Verwaltungs-<br>gebühr p.a.    | bis zu 1,50%                      |
| Erfolgsgebühr p.a.                   | 10% (mit ewiger<br>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



Jérémie Couix



Sebastian Hahn



Lars Hettche

HC Capital Advisors

## Anlagestrategie

Der SQUAD European Convictions Fonds investiert überwiegend in europäische Nebenwerteaktien. Innerhalb Europas wird ein Fokus auf Frankreich, Großbritannien und Deutschland gelegt. Die Aktienausswahl erfolgt über einen fundamental geprägten Analyseprozess, der eine detaillierte Analyse der Unternehmensbilanzen, der Gewinn- und Verlustrechnung sowie des Cash Flows beinhaltet. Außerdem werden ESG-Kriterien durch Ausschlusslisten und unter Einbezug der UN Sustainable Development Goals (SDGs), berücksichtigt. Ziel dieses Analyseprozesses ist es, Unternehmen mit einem Abschlag zum fairen Wert zu kaufen und mittelfristig zu halten. Typische Portfoliounternehmen sind etablierte Marktführer in Nischenmärkten, welche hohe freie Cash Flows, starke Bilanzen und nachhaltige Wettbewerbsvorteile und einen verantwortungsvollen, zukunftsorientierten Umgang mit Ressourcen aufweisen. Zudem sollten sich die Management-Teams der Unternehmen durch eine intelligente Kapitalallokation auszeichnen und langfristig den Shareholder-Value steigern.

## 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     | 10 J | Auflage |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|---------|------|---------|
| <b>Rendite</b>      | -3,16% | +5,63% | +8,02% | +6,30% | +66,66% |      | +74,63% |
| <b>Rendite p.a.</b> |        |        |        | +2,06% | +10,74% |      | +8,67%  |
| <b>Volatilität</b>  | 7,55%  | 6,29%  | 6,03%  | 8,77%  | 11,05%  |      | 10,19%  |

Quelle: Axxion S.A.

## Kommentar

Der deutsche Werkzeughersteller **Einhell** veröffentlichte im Rahmen der Hauptversammlung eine positive Indikation für das erste Halbjahr 2024. Im Sechsmontatszeitraum rechnet das Unternehmen mit einem Umsatzwachstum von mehr als 7 % und einer operativen Marge in etwa auf Vorjahreshöhe. Das Management bestätigte die Umsatzguidance und den Margenausblick für 2024. **The Property Franchise Group** (TPFG), ein führendes britisches Franchise-Unternehmen im Immobiliensektor, verstärkt sein bestehendes Geschäft durch die Akquisition von The Guild und Fine & Country. Laut Management soll sich die Transaktion auf Gruppenebene sofort ergebnissteigernd auswirken. Basierend auf den Zahlen aus 2023 würde die Steigerung beim bereinigten EBITDA ca. 16 % betragen. Die Geschäftsaktivitäten der britischen **Mears**, einem Serviceanbieter im Sozialwohnungsbereich, entwickelten sich im ersten Halbjahr ausgesprochen positiv. Das Vorsteuerergebnis soll sowohl oberhalb des Vorjahresniveaus als auch oberhalb der bisherigen Managementenerwartungen liegen. Die gute Performance geht u. a. auf Effizienzsteigerungen zurück, die ein höheres Margenniveau zur Folge haben. Beim deutschen Pharmaunternehmen **Medios** kam es im Berichtsmonat zu einer größeren Veränderung in der Aktionärsstruktur. Der ehemalige Vorstandsvorsitzende und Gründer Manfred Schneider veräußerte seine gesamte Kapitalbeteiligung von rund 15 % an die Luxemburger Investmentgesellschaft Luxempart. Der Veräußerungspreis wurde nicht genannt.

## Auszeichnungen SQUAD European Convictions



2020  
Refinitiv  
**LIPPER FUND AWARD**  
Germany, Europe  
**BEST FUND OVER 5 YEARS**  
EQUITY EUROPE SM&MID CAP



## Chancen

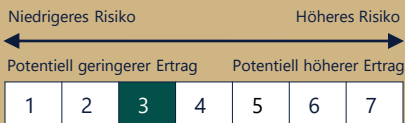
- + Ziel ist es, attraktive Renditen durch Fokussierung auf aussichtsreiche Mittelständler in Nischenmärkten zu generieren.
- + Reduzierung des unternehmensspezifischen Risikos durch einen fundamental getriebenen Investmentansatz.
- + Diversifikation durch Streuung der Investments über Europa.

## 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 Indikator



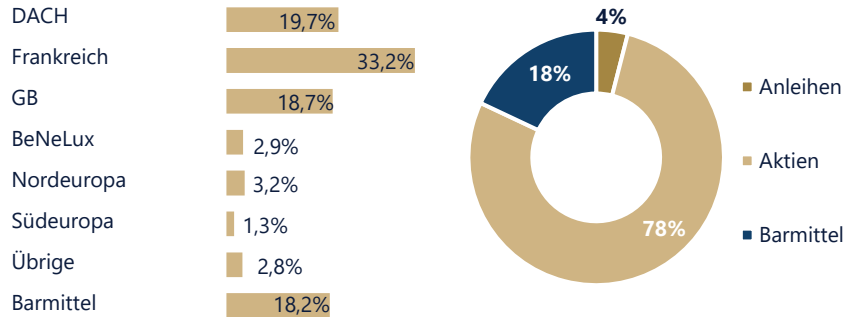
Die Axxion S.A. hat dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoeinstufung 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus den künftigen Wertentwicklungen wird als mittelniedrig eingestuft.

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass das Produkt für 5 Jahre gehalten wird.

## Fondspartner

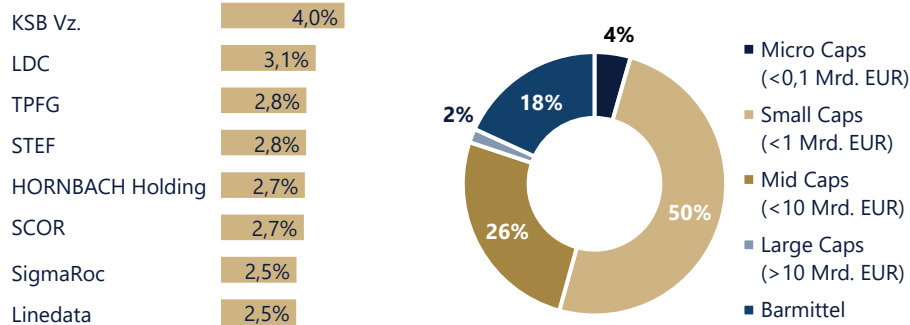
|                                 |                           |
|---------------------------------|---------------------------|
| Verwahrstelle                   | Banque de Luxembourg S.A. |
| Kapitalverwaltungs-gesellschaft | Axxion S.A.               |
| Haftungsdach                    | PEH Wertpapier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

## Länder- und Kapitalallokation



Quelle: eigene Berechnungen

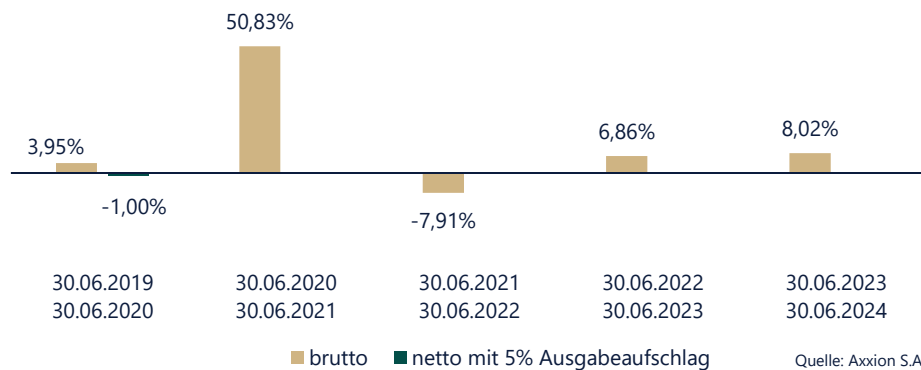
## Wichtige Fondspositionen und Marktkapitalisierungen



Anzahl Positionen: 74  
 Summe der 10 größten Positionen: 27%  
 Summe der 25 größten Positionen: 50%

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

## Rollierende Wertentwicklung



Quelle: Axxion S.A.

## Wertentwicklung je Kalenderjahr

| 2018   | 2019    | 2020    | 2021    | 2022    | 2023    |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| -9,75% | +21,72% | +21,22% | +25,55% | -13,72% | +10,30% |

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 (SQUAD Fonds/SQUAD Green), die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH, die rezoOM Capital GmbH, die Praemium Capital GmbH sowie die 4AM - For Asset Managers 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 (SQUAD Fonds/SQUAD Green), die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH, die rezoOM Capital GmbH, die Praemium Capital GmbH sowie die 4AM - For Asset Managers AG 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 (SQUAD Fonds/SQUAD Green), die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH, die rezoOM Capital GmbH und die Praemium 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). Die 4AM - For Asset Managers AG unterliegt der Schweizer FINMA.

**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 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

**Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag:** 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“.

**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.

**Shareholder Value:** Unternehmenswert aus Sicht des Anlegers.

**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.