

Fondsdaten per 30.04.2025

WKN	A3EYU7
ISIN	DE000A3EYU78
Anteilsklasse	R
Vertriebsstatus	offen
Fondskategorie	Rentenfonds Global
Mindestkapitalbeteiligungquote	0%
Erstausgabepreis	100,00 €
Kurs	109,55 €
Anteilsklassenvolumen	910.403 €
Fondsvolumen	14.356.551 €
Mindestzeichnung	100,00 €
Ausgabeaufschlag	bis zu 3%
Rücknahmeabschlag	keiner
Laufende Kosten p.a.	1,23%
davon Verwaltungsgebühr p.a.	aktuell bis zu 0,665%
Erfolgsgebühr p.a.	keine
Ertragsverwendung	thesaurierend
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Vertriebszulassung	DE
Fondstyp	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



Fabian Leuchtner



Roman Solf
(Back Up)



Anlagestrategie

Die Anlagestrategie des Fonds fokussiert sich auf die Identifizierung von Fehl- oder Unterbewertungen von Unternehmen innerhalb ihrer Kapitalstruktur. Dabei wird flexibel in verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Anleihen, Derivate und Kasse investiert, wobei der Schwerpunkt auf Anleihen liegt. Die Fondsberatung trifft aktive Entscheidungen basierend auf Unternehmensanalysen sowie wirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Der Fonds investiert global und ist nicht an einen Vergleichsindex gebunden. Der Fonds berücksichtigt ESG-Kriterien.

Wertentwicklung seit Auflage am 28.12.2023

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	-0,22%	+1,73%	+6,92%				+9,55%
Rendite p.a.							+7,05%
Volatilität	5,32%	3,01%	2,39%				2,19%

Quelle: Axxion S.A.

Kommentar

Mit den am 2. April durch US-Präsident Trump angekündigten Zöllen begann an den globalen Kapitalmärkten eine wilde Achterbahnfahrt, die durch mehrere Anpassungen und Äußerungen immer wieder Wendungen nahm. Hinzu kam aus Zinnsicht eine Zinssenkung der EZB zur Mitte des Monats. Insgesamt sanken die Zinsen in Europa, sowohl am kurzen Ende durch die Zinssenkung der EZB, als auch im längeren Laufzeitenbereich. Im Gegensatz hierzu stiegen die Zinsen in den USA im längeren Laufzeitenbereich, zudem fiel der USD im Vergleich zum Euro. Die Kreditaufschläge stiegen global zunächst stärker an, erholten sich dann aber wieder etwas und befinden sich nun auf einem gegenüber dem Jahresanfang etwas attraktiveren Niveau. Im Fonds, der in den Monat mit einer Kasse-Quote von 12% startete, konnten in diesem Umfeld einige Anleihen - zu aus unserer Sicht attraktiven Preisen - erworben werden und die Situation damit gut genutzt werden. So wurden etwa die Positionen in Anleihen der schwedischen Unternehmen **VNV** und **Storskogen** erhöht. Auch ausgebaut wurde die Anleihe des Flugzeugleasing-Unternehmens **Aviation**, welches von der globalen Knappheit an verfügbaren Flugzeugen profitiert und dessen Bilanz dadurch abgesichert erscheint. Verkauft aufgrund geringer Spreads wurden im April die Wandelanleihen von **Zalando** (27), **Just Eat** (26) und die Anleihe von **SS&C**. Die Kasse-Quote wurde zum Monatsende hin fast komplett abgebaut, dann aber durch Zuflüsse wieder erhöht. Die wieder erhöhte Kasse Position wird nun in den kommenden Wochen nach und nach investiert. In Summe konnte die durchschnittliche Rendite des Portfolios gesteigert werden, ohne dabei die durchschnittlichen Laufzeiten zu erhöhen.

Kennzahlen

Durchschnittliche Rendite	5,01%
Durchschnittliche Rendite (ohne Wandelanleihen)	6,51%
Durchschnittliche Restlaufzeit	4,0
Durchschnittliche Duration	2,5
Durchschnittliches Rating	BB-

Aufgrund der unterschiedlichen Behandlung des Call Datums bei Hybridanleihen kommt es zu einer größeren Abweichung zwischen Restlaufzeit und Duration.

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

Chancen

- + Partizipation an der Entwicklung globaler Anleihemärkte und durch Beimischung Wandelanleihen auch Aktienmärkte.
- + Flexible Anlagepolitik ohne Indexorientierung mit Fokus auf Nischen und unentdeckte Opportunitäten.
- + Ziel ist es asymmetrische Rendite-/Risikoprofil zu identifizieren und hierdurch bei geringer Volatilität eine attraktive Rendite zu erwirtschaften

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

Niedrigeres Risiko Höheres Risiko

← Potentiell geringerer Ertrag Potentiell höherer Ertrag →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

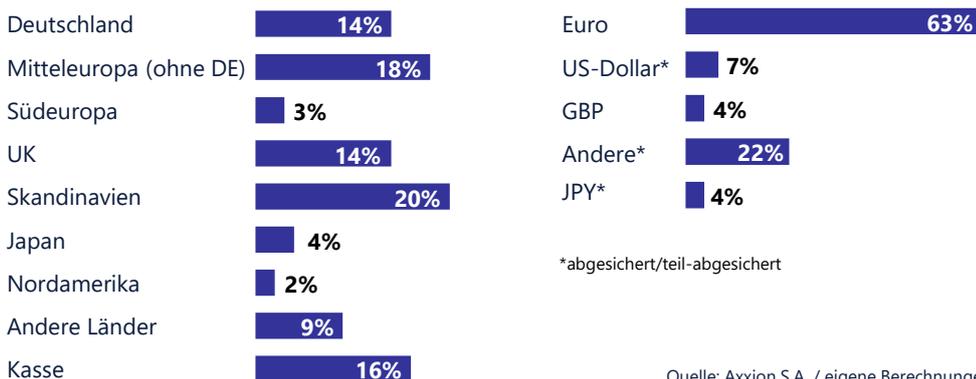
Die Axxion S.A. hat dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoeinstufung 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus den künftigen Wertentwicklungen wird als mittelniedrig eingestuft.

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass das Produkt für 3 Jahre gehalten wird.

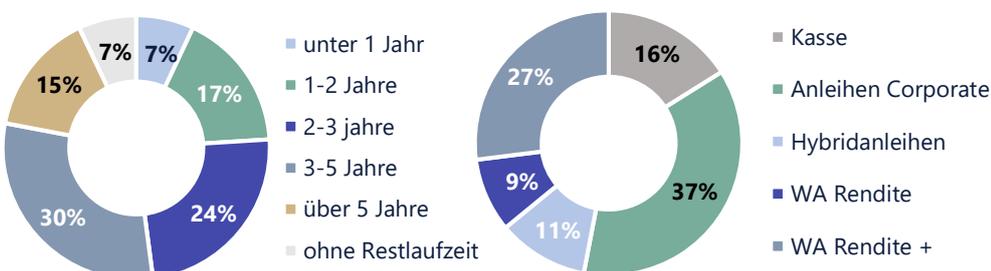
Fondspartner

Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	Axxion S.A.
Haftungsdach	PEH Wertpapier AG

Länder- und Währungsallokation (netto)



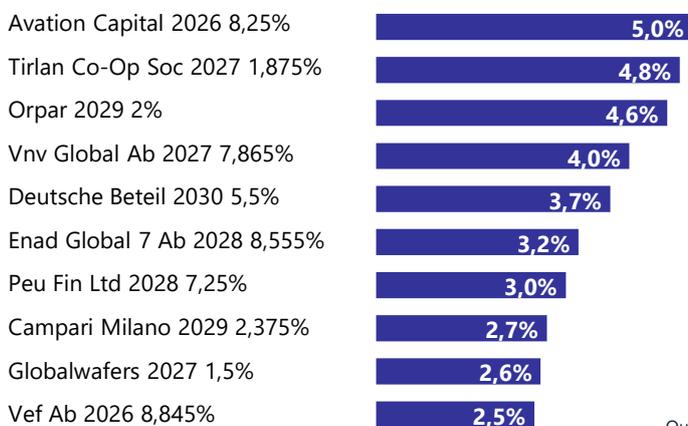
Aufteilung nach Restlaufzeit & Allokation



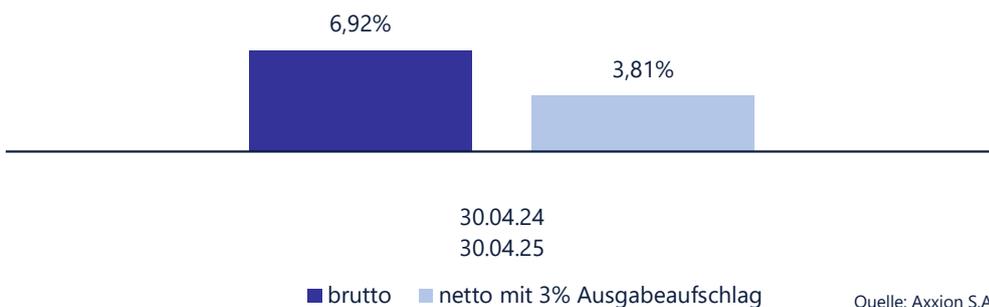
WA= Wandelanleihe
 WA Rendite dienen als Anleihen-Ersatz, das Delta der Aktienoption spielt (fast) keine Rolle.
 WA Rendite+ weisen eine gewisse Aktiensensitivität auf und sollen auch von einer positiven Entwicklung der Aktie profitieren.
 WA mit hoher Aktiensensitivität sind nicht Bestandteil des Investmentfokus des Fonds

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

Wichtige Fondspositionen



Rollierende Wertentwicklung



Wertentwicklung je Kalenderjahr

2024

+7,69%

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) 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 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

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

Downside: Potentieller Kursverlust eines Investments.

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

Länderallokation: Die Länderallokation bezieht sich auf den Sitz des Emittenten des Wertpapiers. Dabei können sich Sitz des Emittenten und korrespondierende Währung des Wertpapiers unterscheiden.

Marktkapitalisierung: Rechnerischer Börsenwert eines Unternehmens (Anzahl der Aktien x Aktienkurs). Bei Anleihen bezieht sich die Angabe auf den Emittenten.

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.

Spin-off: Ausgliederung und Verselbständigung einer Abteilung oder eines Unternehmensteils aus einer Unternehmung/einem Konzern.

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.

Thesaurierend: reinvestierend

Upside: Potentieller Ertrag eines Investments.

VKP: Verkaufsprospekt

Volatilität: Maß für Schwankungsbreite eines Wertpapiers.

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