

Produktdaten (Stand: 30.06.2018)

Fondsname: SQUAD Aguja Opportunities I
ISIN / WKN Klasse: DE000A2AR9C9 / A2AR9C
Kategorie: Mischfonds global
Kurs am 30.06.2018: 109,58 €
Volumen Tranche: 93.352.251 €
Volumen gesamt: 135.226.128 €
Ausgabeaufschlag: bis zu 5%
Verwaltungsgebühr: bis zu 1,28% p.a.
Erstausgabepreis: 100 € (05.12.2016)
Erfolgsgebühr p.a.: 10% ewige High Watermark
Ertragsverwendung: thesaurierend
Verwahrstelle: Joh. Berenberg, Gossler&Co. KG
Verwaltungsgesellschaft: Axxion S.A.
Kontakt: Aguja Capital GmbH
Weitere Informationen: www.aguja-capital.de

Chart seit Auflage am 05.12.2016

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.



Anlagestrategie

Der Schwerpunkt der Anlagestrategie des SQUAD Aguja Opportunities soll auf der Identifizierung von Fehl- bzw. Unterbewertungen in Verbindung mit einem Werttreiber in der gesamten Kapitalstruktur von Unternehmen liegen. Generell wird eine flexible Allokation in Aktien, Anleihen, Derivaten und Kasse angestrebt. Die flexible Anlagestrategie soll es dem Fonds ermöglichen, in die jeweils attraktivsten Teile der Kapitalstruktur eines spezifischen Unternehmens zu investieren. Dem Fondsmanagement liegt ein diskretionärer Ansatz zugrunde.

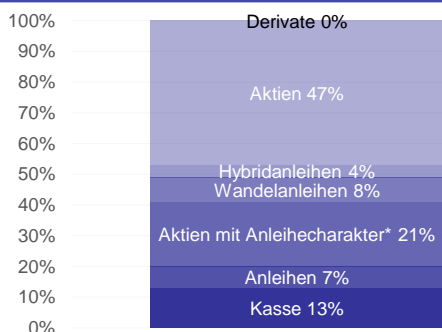
Performance und Risikokennzahlen

Zeitraum	1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Performance	-1,08%	-0,07%	-5,45%	-5,45%	-1,28%	-	-	+9,83%
Volatilität	5,90%	5,74%	6,32%	6,32%	5,50%	-	-	5,02%

Performance in 12-Monatsperioden

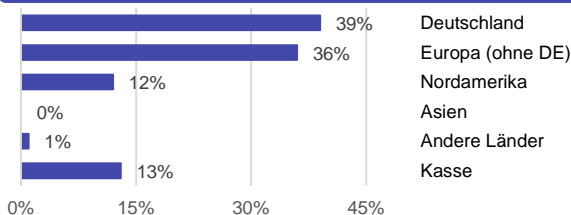
Tag der Anlage durch Ausgabeaufschlag bis zu -5,00%
 30.06.2017 bis 30.06.2018: -1,28%

Assetklassen



* Aktien mit Anleihecharakter: Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge sowie laufende Übernahmeangebote

Länderallokation



Wichtige Fondspositionen (alphabetisch)

Aktien

- Brenntag
- Italian Wine Brands
- Telepizza

Anleihen und Aktien mit Anleihecharakter

- Bayer 5,625% 2019 Wandelanleihe
- McKesson Europe
- Stada

Kommentar

Am 08.06.18 gab Inmarsat bekannt, dass das amerikanische Unternehmen EchoStar ein Angebot für Inmarsat abgegeben hatte. Wir hatten mit einer Konsolidierung in diesem Sektor gerechnet, und wie erwartet reagierte die 3,875% Wandelanleihe von Inmarsat aufgrund einer speziellen Klausel im Wertpapierprospekt sehr positiv (vgl. [Fonds Q.-Bericht Q1 2017](#)) mit einem Kursplus von über 35%. Infolgedessen hat der Fonds die Position reduziert. Anfang Juni wurde die 8% Anleihe der PNE Wind wie erwartet zu 100% zurückbezahlt. Auch die 4,5% Wandelanleihe von General Cable wurde mit Vollzug der Übernahme durch Prysmian per Sonderklausel (vgl. [Fonds Q.-Bericht Q4 2017](#)) zu 107,86% in Cash zurückbezahlt. Durch die letztlich erfolgreiche Übernahme von Time Warner durch AT&T kam es zu einer vorzeitigen Teilrückzahlung bei der 2,25% Wandelanleihe von Liberty Media (ca. 51,4% des Nominals). Statt Time Warner ist nun AT&T das Underlying der Wandlungsoption der verbleibenden Nominals. Die höhere Dividende, die AT&T im Vergleich zu Time Warner bezahlt, wird an Inhaber der Anleihe weitergereicht. Nomad Foods konnte von der Übernahme des US Tiefkühlherstellers Pinnacle Foods durch Conagra Brands profitieren. Die Bewertungskennzahlen, welche für Pinnacle Foods bezahlt wurden, lagen wesentlich über denen von Nomad Foods und haben so nochmals auf die attraktive Bewertung aufmerksam gemacht. MAX Automation passte in Folge von höher als erwarteten Projektkosten überraschend die EBIT Prognose an. Belastungen aus laufenden Projekten der Tochtergesellschaft IMW Automation hatten hierzu geführt. Für 2019 erwartet das Management keine weiteren Belastungen aus diesen Projekten. Im Fall MAN SE (Beherrschungsvertrag) wurde die Barabfindung (auf 90,29 Euro) und Ausgleichszahlung (auf 5,50 Euro brutto) gerichtlich rechtskräftig erhöht. Hierdurch entsteht ein Nachbesserungsanspruch für den Fonds für die in 2017 gezahlte Dividende (3,30 Euro brutto). Aktuell hat der Fonds eine USD-Quote von ca. 15% (nach Absicherung ca. 6%).

Team



Fabian Leuchner, Geschäftsführer Aguja Capital

Von 2013 – 2016 Flossbach von Storch AG, zuletzt als Portfolio Manager Fixed Income verantwortlich für > € 300 Mio.



Dimitri Widmann, Geschäftsführer Aguja Capital

Von 2013 - 2016 Flossbach von Storch AG, Research Analyst im Team des Multiple Opportunities Fonds und im Aktien Team

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 und die Aguja Capital GmbH 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 Aguja Capital GmbH und die Discover Capital GmbH 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 Aguja Capital GmbH und die Discover 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) und des Verbandes unabhängiger Vermögensverwalter (VuV).

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.

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

NAV: Kurz für Net Asset Value, zu deutsch Nettovermögenswert. Wert aller materiellen und immateriellen Vermögensgegenstände eines Unternehmens abzüglich der Verbindlichkeiten.

High Watermark: für die Erfolgsgebühreberechnung relevante Hürde

thesaurierend: reinvestierend

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

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.

Downside: Potentieller Kursverlust eines Investments.

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

Volatilität: Risikomaß, dass die Schwankungsintensität des Fondspreises innerhalb eines bestimmten Zeitraums zeigt.