

Produktdaten (Stand: 30.11.2017)

Fondsname:	SQUAD Aguja Opportunities I
ISIN / WKN Klasse:	DE000A2AR9C9 / A2AR9C
Kategorie:	Mischfonds global
Kurs am 30.11.2017:	115,65 €
Volumen Tranche:	74.888.883 €
Volumen gesamt:	107.079.913 €
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5%
Verwaltungsgebühr:	bis zu 1,34% 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

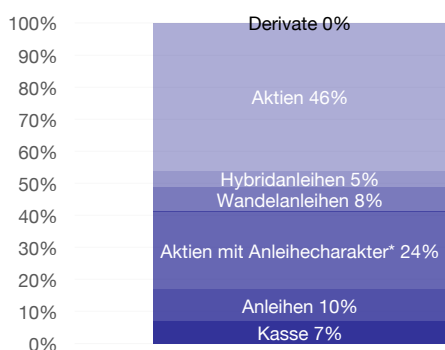
Chart seit Auflage am 05.12.2016

Gemäß der EU-Richtlinie "MiFID" (Markets in Financial Instruments Directive) sowie deren Umsetzung in nationales Recht dürfen Angaben zur Wertentwicklung Privatkunden nur dann gezeigt werden, wenn sie sich über einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten erstrecken

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.

Assetklassen (Stand: 30.11.2017)

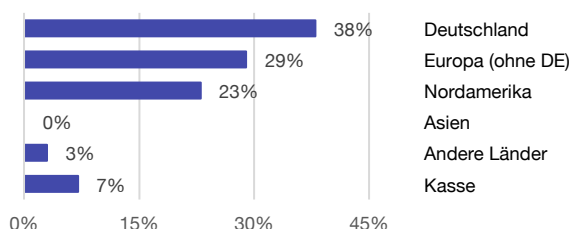


* Aktien mit Anleihecharakter: Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge sowie laufende Übernahmeangebote

Kommentar

Eine starke Performance im zurückliegenden Monat zeigte die Aktie von L Brands. Bekannt ist das Unternehmen für seine Marken Victoria's Secret und Bath & Body Works. Die Aktie handelte zuletzt zu einem KGV von nur 11,5 (eFY2018). Negative Produktmixeffekte hatten die Zahlen der vorherigen Quartale belastet. Ein Turnaround bei Umsatzwachstum und Marge war aber bereits erkennbar, da immer weniger Discounts auf Produkte gegeben werden. Unsere Erwartung einer Erholung bestätigte sich. L Brands Marken sind als sehr stark einzuschätzen, international gibt es langfristig noch großes Wachstumspotenzial durch Expansion. Auch die Aktie von Nomad Foods konnte im November nochmals zulegen. Gute Quartalszahlen mit starkem organischem Wachstum von 5,9% in Q3 bestätigten den Erfolg des Unternehmens. In den wichtigen sogenannten "Must Win Battles" betrug das Wachstum sogar 10,2%. Entsprechend wurde die Guidance erhöht, zudem sind im zurückliegenden Quartal 4% der ausstehenden Aktien zurückgekauft worden. Das Unternehmen wandelt sich aus einer Turnaround-Situation hin zum Qualitätsunternehmen. Die Bewertung ist mit einem KGV von 12,7 (eFY2018) und einer hohen FCF-Yield immer noch interessant. Getrieben durch die positive Entwicklung der VW-Aktie zeigte auch die Porsche-Aktie einen positiven Verlauf. Unter anderem die Präsentation zu den 2025 Zielen VWs nahm der Markt positiv an. Im Bereich Anleihen und Aktien mit Anleihecharakter gab es Neuigkeiten bei McKesson Europe (ehemals Celesio). Im Streit darum, ob bei der Übernahme von Celesio durch McKesson der implizit bezahlte Preis für Aktien beim Kauf von Wandelanleihen auch den übrigen Aktionären zu bieten gewesen wäre, entschied der BGH entsprechend unserer Auffassung pro Aktionäre. Positiv entwickelten sich zudem die Kurse der Anleihen von Volkswagen, PNE Wind und Eurofins Scientific. Aktuelle USD-Quote ca. 29% (nach Absicherung ca. 17%).

Länderallokation (Stand: 30.11.2017)



Wichtige Fondspositionen (alphabetisch)

Aktien

- M.A.X. Automation
- Nomad Foods
- Porsche Vz.

Anleihen und Aktien mit Anleihecharakter

- Diebold Nixdorf
- Immofinanz 2,0% 2024 Wandelanleihe
- McKesson Europe

Team



Fabian Leuchtner, Geschäftsführer Aguja Capital

Von 2013 – 2016 Flossbach von Storch AG, zuletzt als Portfolio Manager (u.a. FvS Bond Opportunities) verantwortlich für > € 300 Mio.



Dimitri Widmann, Geschäftsführer Aguja Capital

Von 2013 - 2016 Flossbach von Storch AG, Research Analyst im Team des FvS 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 Agua 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 Agua 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 Agua 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: Die Volatilität ist ein Risikomaß und zeigt die Schwankungsintensität des Fondspreises innerhalb eines bestimmten Zeitraums.