

Produktdaten (Stand: 30.09.2018)

Fondsname: SQUAD Aguja Opportunities I
 ISIN / WKN Klasse: DE000A2AR9C9 / A2AR9C
 Kategorie: Mischfonds global
 Kurs am 30.09.2018: 111,43 €
 Volumen Tranche: 103.166.339 €
 Volumen gesamt: 144.959.681 €
 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



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.

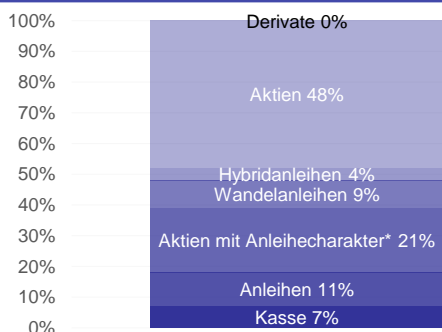
Performance und Risikokennzahlen

| Zeitraum | 1 Monat | 3 Monate | 6 Monate | YTD | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | Seit Auflage |
|-------------|---------|----------|----------|--------|--------|---------|---------|--------------|
| Performance | +0,24% | +1,69% | +1,61% | -3,86% | -1,31% | - | - | +11,68% |
| Volatilität | 3,27% | 3,77% | 4,80% | 5,60% | 5,46% | - | - | 4,86% |

Performance in 12-Monatsperioden

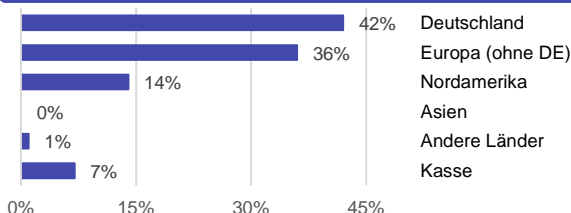
Tag der Anlage durch Ausgabeaufschlag bis zu -5,00%
 30.09.2017 bis 30.09.2018: -1,31%

Assetklassen



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

Länderallokation



Wichtige Fondspositionen (alphabetisch)

Aktien

- Allgeier
- Brenntag
- Telepizza

Anleihen und Aktien mit Anleihecharakter

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

Kommentar

Aktien: Italian Wine Brands berichtete solide H1 Zahlen trotz einer schwachen Weinernte 2017, welche den Materialaufwand in 2018 stark erhöht hat. Eine gute Kostenkontrolle und starkes Wachstum im Ausland konnten diesen Effekt weitestgehend ausgleichen. Aufgrund der diesjährigen sehr guten Weinernte sollte der Gewinn 2019 durch geringere Kosten und die Einsparungen stark ansteigen und die Aktie dann zu einem KGV von unter 10 und einer zweistelligen Free Cash Flow Rendite handeln. Über 77% der Umsätze der Gesellschaft werden außerhalb Italiens generiert. **Telepizza** berichtete etwas schwächer als erwartete Zahlen, welche hauptsächlich durch höhere einmalige Kosten wegen des Pizza Hut Deals entstanden - aber auch das Umsatzwachstum und der Ausblick für 2018 waren leicht unter Erwartungen. Die langfristigen, positiven Aussichten bleiben aber intakt und der Fonds hat die etwas schwächeren Kurse zum Nachkauf genutzt. **MAX Automation** plant die Veräußerung der Gesellschaften der IWM-Gruppe, der ELWEMA und der MAX Automation (Shanghai). Durch die Veräußerung wird das Risiko-, Wachstums- und Margenprofil der Firma verbessert. Interessante Produkte der Firma, wie Fertigungsanlagen für Kontaktlinsen oder Imprägnier-Technologie für Elektromotoren rücken weiter in den Vordergrund. Damit schreitet der bereits in der Vergangenheit angestoßene Umbau wie erwartet weiter voran und bietet Potenzial für eine Neubewertung. Positiv ohne signifikante News entwickelte sich die **Greencore** Aktie, die sich damit von ihrem Tiefpunkt im März um ca. 68% erholt hat.

Anleihen und Aktien mit Anleihecharakter: Der Fonds nahm an Neuemissionen von **SGL Carbon** (Wandelanleihe, 3% Kupon bis 2023) und **DIC Asset** (Anleihe, 3,5% Kupon bis 2023) teil. Beide Anleihen erscheinen attraktiv gepreist und bieten daher Potential für Kursgewinne bei gleichzeitig guter Verzinsung. Kurzfristig ge- und verkauft hat der Fonds Aktien des britischen Medienunternehmens **Sky**. Hier kam es am 22.09.2018 zu einem Bieterwettbewerb zwischen Comcast und Fox (letztere werden wiederum von Disney übernommen). Aufgrund der strategischen Bedeutung von Sky hatten wir erwartet, dass beide Parteien ihre bisherigen Angebote erhöhen würden. Gleichzeitig bot das bestehende Höchstgebot eine Absicherung des Verlustrisikos. Der Fonds kaufte am 21.09.2018 Sky Aktien zu knapp unter 16 GBP und verkaufte diese nach Feststehen der finalen Gebote am 24.09.2018 zu ca. 17,2 GBP.

Aktuelle USD-Quote des Fonds: ca. 14% (nach Absicherung ca. 8%).

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 (BuG): 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.