

SQUAD CAPITAL – SQUAD MAKRO N

31.12.2017

FONDSDATENBLATT

Stammdaten

WKN	A1CSXC
ISIN	LU0490817821
Fondskategorie	Aktiefonds
Länderfokus	Industrieländer
Anteilklasse	N
Fondswährung	EUR
Auflagedatum	19.03.2010
Erstausgabepreis	100,00 €
Geschäftsjahr	01.01 - 31.12
Ertragsverwendung	thesaurierend
Vertriebszulassung	DE, AT, LU
Vertriebsstatus	offen
Sparplan	ja
Anlageausschuss	Capanum GmbH
Haftungsdach	PEH Wertpapier AG
Verwahrstelle	Banque de Luxembourg
Verwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.

Volumina und Preis

Fondsvolumen Klasse N	51.699.228 €
Gesamtvolumen	71.752.845 €
Rücknahmekurs / NAV	166,76 €

Risikokennzahlen

SRRI	4 von 7
Volatilität (seit Auflage)	10,44 % p.a.
Volatilität (1 Jahr)	7,62 %

Kosten

Verwaltungsvergütung	bis zu 1,50% p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	7,5% des Wertzuwachses p.a. (all-time high watermark)
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%

Ansprechpartner

Firma	Capanum GmbH
Adresse	Osterwaldstr. 10 80805 München
Telefon	089 / 32 70 74 10
E-Mail	info@capanum.de
Internet	www.capanum.de

ANLAGESTRATEGIE

Das Ziel des SQUAD MAKRO ist eine positive, risikoadjustierte Outperformance über einen Gesamtzyklus aus Auf- und Abschwung der Kapitalmärkte. Die Allokation des Fondsvermögens erfolgt vornehmlich nach den erwarteten Zukunftsaussichten der jeweiligen Märkte, Branchen und Sektoren (Top-Down-Ansatz). Der Makro-Grundgedanke des Fonds hilft zudem das aktuelle Chance-Risiko-Profil der Märkte zu bestimmen und somit die Frage zu beantworten, ob Investitionen auf dem jeweils aktuellen Bewertungsniveau der Märkte gerechtfertigt sind. Die aktive Steuerung der Investitionsquote sowie die breite Diversifizierung des Fonds sollten sich positiv auf die Schwankungen des Fonds auswirken.

WERTENTWICKLUNG - seit Auflage des Fonds*



lfd. Jahr

+ 10,92 %

1 Monat

+ 1,48 %

1 Jahr

+ 10,92 %

3 Jahre

+ 27,81 %

5 Jahre

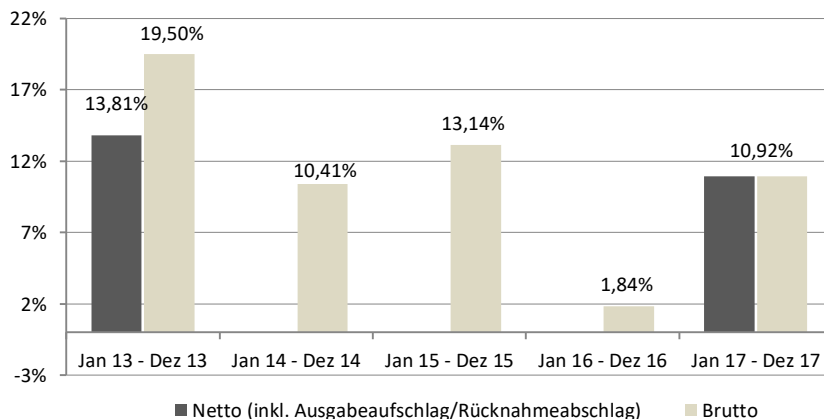
+ 68,63 %

seit Auflage

+ 66,76 %

Quelle: Capanum GmbH

ROLLIERENDE 12-MONATSENTWICKLUNG (in %)*



Quelle: Capanum GmbH

*Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Weitere Informationen wie beispielsweise die Erläuterung der Brutto- und Nettorechnung finden Sie unter „Wichtige Hinweise“.

SQUAD CAPITAL – SQUAD MAKRO N

WICHTIGE HINWEISE (1/2):

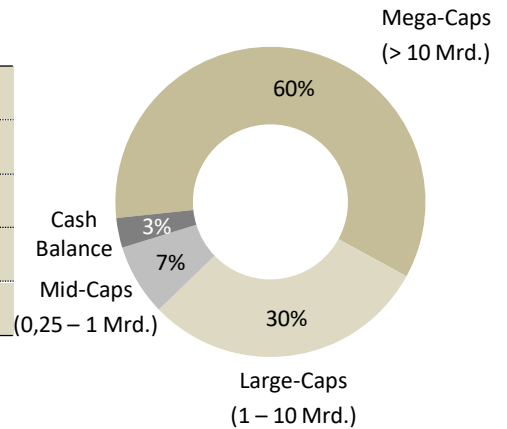
Die in diesem Factsheet angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein 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. Das Factsheet stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen.

Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A., die PEH AG, die Capanum GmbH und teilweise Morningstar urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axxion S.A., die PEH AG noch die Capanum GmbH noch ihre Organe oder Mitarbeiter oder Morningstar können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieses Factsheets oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit diesem Factsheet 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 oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich. Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben eine aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

TOP FONDSPOSITIONEN (Anteil in %)

1. Oracle	3,3 %
2. Alphabet	3,0 %
3. Novo Nordisk	2,7 %
4. Dollar Tree	2,7 %
5. Amazon	2,6 %

MARKTKAPITALISIERUNG (Anteil in %)



PORTFOLIOKOMMENTAR

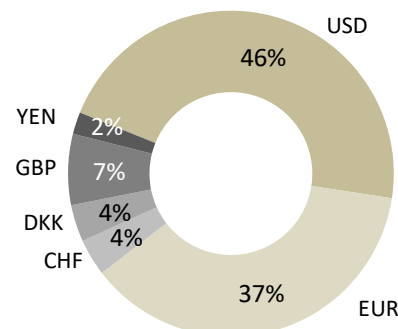
Mit einem Monatsplus von 1,5% und einem Jahresplus von 10,9% beendet der SQUAD Makro das Börsenjahr 2017. Im Dezember war es insgesamt relativ ruhig, was Unternehmenszahlen betrifft. Lediglich **Oracle** veröffentlichte Quartalszahlen, die von der Börse trotz gestiegener Umsatz- und Gewinnzahlen gemischt aufgenommen wurden. Da der Ausblick für das Cloudgeschäft unter den Erwartungen der Anleger blieb, kam es nach der guten Jahresentwicklung der Aktie (knapp +24% in USD) zu Gewinnmitnahmen. Die mittelfristigen Aussichten bleiben jedoch positiv, denn Oracle setzt seine Transformation zu einem Hybrid-Cloudanbieter sehr konsequent um. Vielfach wird dabei übersehen, dass auch das bisherige Transaktionsgeschäft weiter wächst – im Gegensatz zu anderen Unternehmen wie zum Beispiel IBM, wo das Ex-Cloudgeschäft kontinuierlich schrumpft.



Morningstar Rating™
★★★★★



WÄHRUNGSGEWICHTUNG (Anteil in %)



SEKTORENGEWICHTUNG NACH ICB (Anteil in %)

1. Consumer Services	24 %
2. Technology	19 %
3. Financials	15 %
4. Industrials	13 %
5. Health Care	10 %
6. Basic Materials	8 %
7. Consumer Goods	8 %
8. Oil & Gas	3 %
9. Telecommunications	0 %
10. Utilities	0 %

SQUAD CAPITAL – SQUAD MAKRO N

WICHTIGE HINWEISE (2/2):

Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingtem 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 einem investierten Betrag von 1.000 €, dem max. Ausgabeaufschlag sowie einem Rücknahmeabschlag (falls vorgesehen, siehe Stammdaten) aus. Sie berücksichtigt keine anderen eventuell anfallenden individuellen Kosten des Anlegers, wie beispielsweise eine Depotführungsgebühr. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr und ein Rücknahmeabschlag nur bei Verkauf (der hier zum jetzigen Zeitpunkt unterstellt wird) anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur im Jahr der Fonds-Auflegung und ggf. im aktuellen Jahr. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner“ 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. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

ANLEGERPROFIL

Die Anlage in den SQUAD CAPITAL – SQUAD MAKRO ist nur für erfahrene Anleger geeignet, die in der Lage sind, die Risiken und den Wert der Anlage abzuschätzen. Der Anleger muss bereit und in der Lage sein, erhebliche Wertschwankungen der Anteile und gegebenenfalls einen erheblichen Kapitalverlust hinzunehmen. Der Anlagehorizont sollte bei mindestens 5 Jahren liegen.

CHANCEN

- Partizipation an der langfristigen Wertentwicklung der Aktienmärkte in Form eines aktiven Investmentansatzes.
- Chance auf überproportionale Kurssteigerungen durch aktiven Investmentprozess mit flexibler Steuerung der Investitionsquote.
- Kombination aus Marktverständnis und Einzeltitelanalyse zur Identifikation von Investments nach Top-Down-Ansatz in einem breit diversifizierten Portfolio mit attraktivem Chance-Risiko-Profil.
- Detaillierte Analyse von Unternehmen und Geschäftsmodellen, um durch belastbare Bewertungen negative Kursentwicklungen systematisch zu begrenzen und unterbewertete Investments zu identifizieren.
- Breite Diversifikation über Märkte, Branchen und Sektoren ohne Benchmarkvorgabe.
- Flexible Cash-Quote und selektiver Einsatz von Derivaten als Absicherung gegen negative Kursentwicklungen

RISIKEN

- Kursschwankungen (Volatilität) bei Aktien wie auch Wechselkursen können gerade kurzfristig zu hohen Kursverlusten führen.
- (Starke) Kursschwankungen können selbst durch Diversifikation schwer abgemindert werden und zu Kursverlusten des Fondsanteils führen.
- Anlagestil mit Fokus auf Risikominimierung bedingt, dass Vergleichs-indizes in starken Marktphasen eine tendenziell bessere Performance liefern.
- Bedingt durch aktives Portfoliomanagement kann es zur Fehleinschätzung hinsichtlich Auswahl und Zeitpunkt der Investments kommen.
- Durch Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten (zur Absicherung und Renditeoptimierung) können durch Hebelwirkung erhöhte Risiken entstehen.
- Illiquide Vermögenswerte und daraus resultierende eingeschränkte Handelbarkeit können zu Kursabschlägen beim Verkauf führen.