

Fondsdaten per 30.04.2022

WKN	A0H1HX
ISIN	LU0241337616
Anteilsklasse	A
Vertriebsstatus	Softclosing
Fondskategorie	Aktien Europa Nebenwerte
Mindestkapitalbeteiligungsquote	51%
Erstausgabepreis	100,00 €
Kurs	672,02 €
Anteilsklassenvolumen	159.978.011 €
Fondsvolumen	187.020.432 €
Mindestzeichnung	50,00 €
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Rücknahmeabschlag	keiner
Laufende Kosten p.a.	1,91%
davon Verwaltungsgebühr p.a.	bis zu 1,50%
Erfolgsgebühr p.a.	10% (mit ewiger Highwatermark)
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Vertriebszulassung	DE, AT, LU
Fondstyp/Rechtsform	OGAW/FCP
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



Stephan Hornung

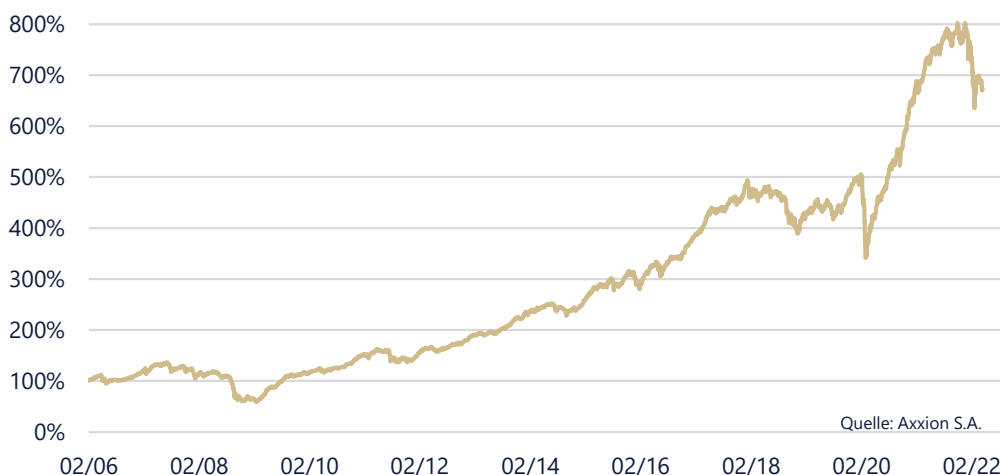


Anlagestrategie

Der SQUAD Growth investiert in Wachstumswerte aus Europa mit Schwerpunkten in Deutschland, bei Nebenwerten und nachhaltigen Aktien. Daneben werden aktiv Kasse und Anleihen allokiert. Im Anlagefokus stehen Wachstumsunternehmen, die nach Value-Kriterien attraktiv bewertet sind („Growth-Value“). Beigemischt werden spekulative Turnaround-Situationen.

Wertentwicklung seit Auflage am 19.02.2006

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Berechnung nach BVI-Methode inklusive Ausschüttungen.



Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Auflage
Rendite	-3,21%	-15,74%	-8,38%	+48,12%	+59,60%	+303,74%	+572,02%
Rendite p.a.				+13,99%	+9,79%	+14,97%	+12,47%
Volatilität	9,23%	19,65%	13,40%	15,21%	13,13%	10,90%	12,76%

Quelle: Axxion S.A.

Kommentar

Das griechische Software-Unternehmen **Entersoft** konnte ein weiteres Quartal starke Zahlen liefern. Im ersten Quartal 2022 stiegen die Umsätze um 22% gegenüber dem Vorjahresquartal. Etwa 17% davon kamen aus organischem Wachstum. Damit befindet sich das Unternehmen auf einem guten Weg, seine organischen Wachstumsziele von 20% für das aktuelle Geschäftsjahr zu erreichen. Das operative Ergebnis vor Steuern (EBT) verbesserte sich von 2 Mio. EUR im Vorjahr auf 2,4 Mio. EUR im abgelaufenen Quartal, was einer Marge von 30,5% entspricht. Ebenfalls einen guten Jahresstart konnte der Kochboxenlieferant **Hellofresh** verzeichnen. Die Umsätze konnten im ersten Quartal auf 1,9 Mrd. EUR gesteigert werden. Dies entspricht einem Wachstum gegenüber dem Vorjahr von 33%. Das adjustierte EBITDA lag bei 99 Mio. EUR gegenüber 159 Mio. EUR im Vorjahr, was jedoch auf geplante höhere Werbeausgaben zurückzuführen ist. Zudem fiel der Rückgang beim adjustierten EBITDA weniger stark aus als von den Analysten befürchtet. Wichtig war zudem, dass die Anzahl der aktiven Kunden nach vier Quartalen der Stagnation wieder deutlich zulegen konnte, was die Strategie des Unternehmens, mehr in Werbung zu investieren, rechtfertigen dürfte. Ein erfolgreiches Quartal konnte auch das finnische IT-Beratungsunternehmen **Siili Solutions** vorweisen. Die Umsätze lagen im ersten Quartal 2022 bei 29,4 Mio. EUR, was einem Wachstum von 24,5% gegenüber dem Vorjahr entspricht. Davon stammen knapp 14% aus organischem Umsatzwachstum. Das adjustierte EBIT verbesserte sich ebenfalls deutlich von 2 Mio. EUR im Vorjahr auf 3,5 Mio. EUR im abgelaufenen Quartal. Dies entspricht einer EBIT-Marge von knapp 12%, was für den Sektor ein sehr ordentliches Profitabilitätsniveau darstellt.

Auszeichnungen SQUAD Growth



Chancen

- + Partizipation an der Entwicklung europäischer Nebenwerte.
- + Flexible Anlagepolitik ohne Indexorientierung, von einem erfahrenen Team mit einem seit vielen Jahren bewährten Analyse- und Investmentansatz.
- + Investition in Wachstumsunternehmen mit fundamental günstiger Bewertung und/oder hohen freien Cash-Flows.

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- und Ertragsprofil

Geringes Risiko Höheres Risiko
 ←—————→
 Potentiell geringerer Ertrag Potentiell höherer Ertrag

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

Die Einstufung in Kategorie 6 erfolgte, weil der Fonds in der Vergangenheit eine mittlere bis hohe Volatilität hatte. Die Volatilität beschreibt, wie stark der Wert des Fonds in der Vergangenheit gestiegen und gefallen ist. Auf Grundlage der in der Vergangenheit beobachteten Volatilitäten können Anteile eines Fonds der Kategorie 5 mittleren bis hohen Preisbewegungen ausgesetzt sein.

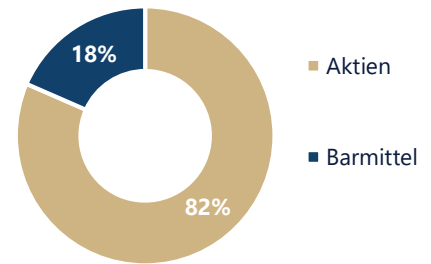
Der Anlagehorizont beträgt mind. 5 Jahre.

Fondspartner

Verwahrstelle	Banque de Luxembourg S.A.
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Axxion S.A.
Haftungsdach	PEH Wertpapier AG

Länder- und Kapitalallokation

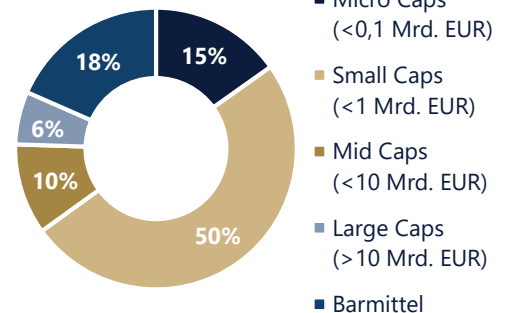
Deutschland	22,5%
Südeuropa	18,6%
BeNeLux	10,9%
GB	9,3%
Nordeuropa	9,5%
Österreich	1,6%
Übrige	9,0%
Barmittel	18,4%



Quelle: eigene Berechnungen

Wichtige Fondspositionen und Kennzahlen

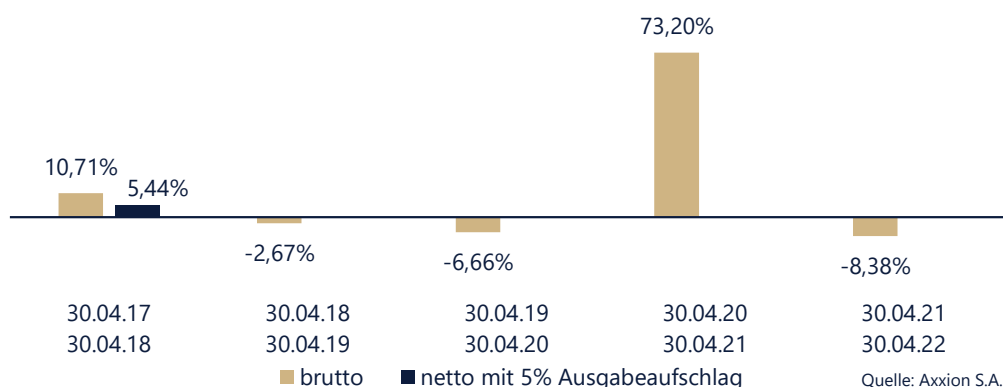
Entersoft	4,3%
SAP	3,1%
Alma Media	2,6%
Einhell Vz.	2,6%
Emis Group	2,5%
Krka	2,4%
Merck KGaA	2,3%
Proeduca	2,0%



Anzahl Positionen: 71
 Summe der 10 größten Positionen: 26%
 Summe der 25 größten Positionen: 50%

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

Rollierende Wertentwicklung



Quelle: Axxion S.A.

Wertentwicklung je Kalenderjahr

2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
+11,79%	+11,81%	-45,09%	+66,18%	+27,03%	-1,95%	+26,58%	+25,17%
2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
+8,02%	+29,36%	+16,42%	+27,45%	-15,35%	+24,54%	+29,53%	+25,18%

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 Werbemittelung 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, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH 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, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH 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, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH und die Point Five 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).

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 der ersten dargestellten Periode. Über den „Performance- und Wertentwicklungstrechner“ 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

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.

BeNeLux: Umfasst die Länder Belgien, Niederlande und Luxemburg.

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

EBITDA: Gewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf Sachanlagen und Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände.

Free Cash Flow: Operativer Zahlungsmittelstrom abzüglich Investitionen.

Hardclosing: Keine Anteilsausgabe möglich; Anteile können nur verkauft aber nicht gekauft werden.

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

KGV: Gibt das Verhältnis von (geschätztem) Gewinn je Aktie zu ihrem aktuellen Marktkurs an.

Marktkapitalisierung: Rechnerischer Börsenwert eines Unternehmens (Anzahl der Aktien x Aktienkurs).

Mindestkapitalbeteiligungsquote: Nach Investmentsteuergesetz (InvStG).

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

Nordeuropa: Umfasst die Länder Dänemark, Finnland, Norwegen, Schweden sowie Irland.

OGAW: Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren; Richtlinie mit Definition von speziellen Anforderungen an Fonds und ihre Verwaltungsgesellschaften.

Softclosing: Von der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Axxion S.A.) wird der volle Ausgabeaufschlag erhoben (nicht rabattierfähig).

Spin-off: Ausgliederung und Verselbständigung eines Geschäftsbereichs aus einem Mutterkonzern.

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.

Stockpicking: Gezielte Investition in einzelne, börsennotierte Unternehmen. Durch Auswahl von Wertpapieren nach bestimmten Kriterien wird versucht, eine überdurchschnittliche Rendite zu erzielen.

Südeuropa: Umfasst die Länder Griechenland, Italien, Portugal und Spanien.

Value Investing: Der Kauf von Aktien, welche anhand von finanzmathematischen Bewertungskennzahlen als günstig einzustufen sind.

VKP: Verkaufsprospekt

Volatilität: Maß für Schwankungsbreite eines Wertpapiers.

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