

SQUAD

Aguja Opportunities

Ein innovativer Mischfonds mit *echter* Diversifikation

Vorstellung



Es handelt es sich um eine Werbemitteilung und kein investmentrechtliches Pflichtdokument.

“First-level thinkers look for simple formulas and easy answers. Second-level thinkers know that success in investing is the antithesis of simple.”

Howard Marks

Der SQUAD Aguja Opportunities ist ein innovativer Mischfonds: Er beschränkt seine Allokation nicht auf das bloße *Mischen* von Aktien und Anleihen, sondern nutzt die komplette Bandbreite des Anlagespektrums auf der Suche nach attraktiven Opportunitäten.

Unter anderem Wandelanleihen und Spezialsituationen gestalten das Rendite-Risiko-Profil des Portfolios sehr attraktiv, bieten Diversifikation und unkorrelierte Werttreiber.

Aguja Capital

Ein Duo aus
passionierten Investoren
- seit der 1. Aktie

Dimitri Widmann

Studium Wirtschaftsingenieurwesen
Universität Karlsruhe/KIT

Praktische Erfahrung bei der LBBW,
Contrarian Asset Management sowie
bei Goldman Sachs

Von 2013 bis 2016 bei der Flossbach
von Storch AG als Research Analyst
im Team des FvS Multiple
Opportunities Fonds und im Aktien
Team

Fabian Leuchtner

Studium Wirtschaftsingenieurwesen
Universität Karlsruhe/KIT

Praktische Erfahrung bei Hoffmann-
La Roche, KPMG Deutschland sowie
J.P. Morgan

Von 2013 bis 2016 bei der Flossbach
von Storch AG, zuletzt als Co-
Portfolio Manager des FvS Bond
Opportunities und FvS Bond Total
Return Fonds verantwortlich für
über 300 Mio. Euro

„Wir haben die Beiträge von Fabian Leuchtner und Dimitri Widmann sehr geschätzt und haben ihr Ausscheiden bedauert, haben aber Verständnis – insbesondere aus unserer eigenen Geschichte - dass sie die unternehmerische Herausforderung suchen und wünschen ihnen daher viel Erfolg bei ihrem Bestreben“

Kurt von Storch, Vorstand der Flossbach von Storch AG

Bewertungen erscheinen teilweise nicht rational

Enterprise Value (EV) von Live Nation, TUI, Lufthansa und Royal Caribbean im Vergleich

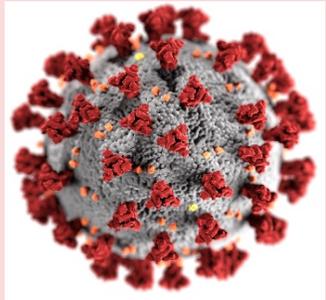


Quelle: Bloomberg, Stand 22.03.2021

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

Problem: Die aktuelle Situation ist sehr anspruchsvoll

Aktuelle Risiken im Fokus



„Standard-Mischfonds“ mit **begrenzten Erfolgsaussichten**

- Klassische Mischung aus Aktien + Anleihen
→ wenig erfolgsversprechend
- Timing im aktuellen Umfeld
→ schwierig und riskant

Unsere Lösung: Multi-Asset Ansatz mit **differenziertem Konzept**

- Ausnutzen der gesamten Kapitalstruktur. Aktive Miteinbeziehung von Sondersituationen, Wandelanleihen und vielen weiteren Opportunitäten
→ **echte Diversifikation**

Das Universum im Überblick

4 Bausteine für eine stabilere Entwicklung

1 Aktien

Fundamentale Investments mit Fokus

- Nachhaltiges Geschäftsmodell
- Gutes Management
- Langfristiges Investment

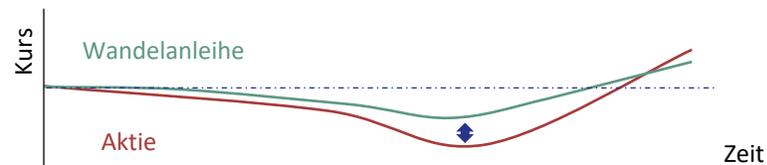
Aktien mit Event-Driven Ansatz

- Trigger für Neubewertung vorhanden, wie
- Spin-off
- Aktivismus...

2 Aktien mit Anleihecharakter



3 Fremdkapital



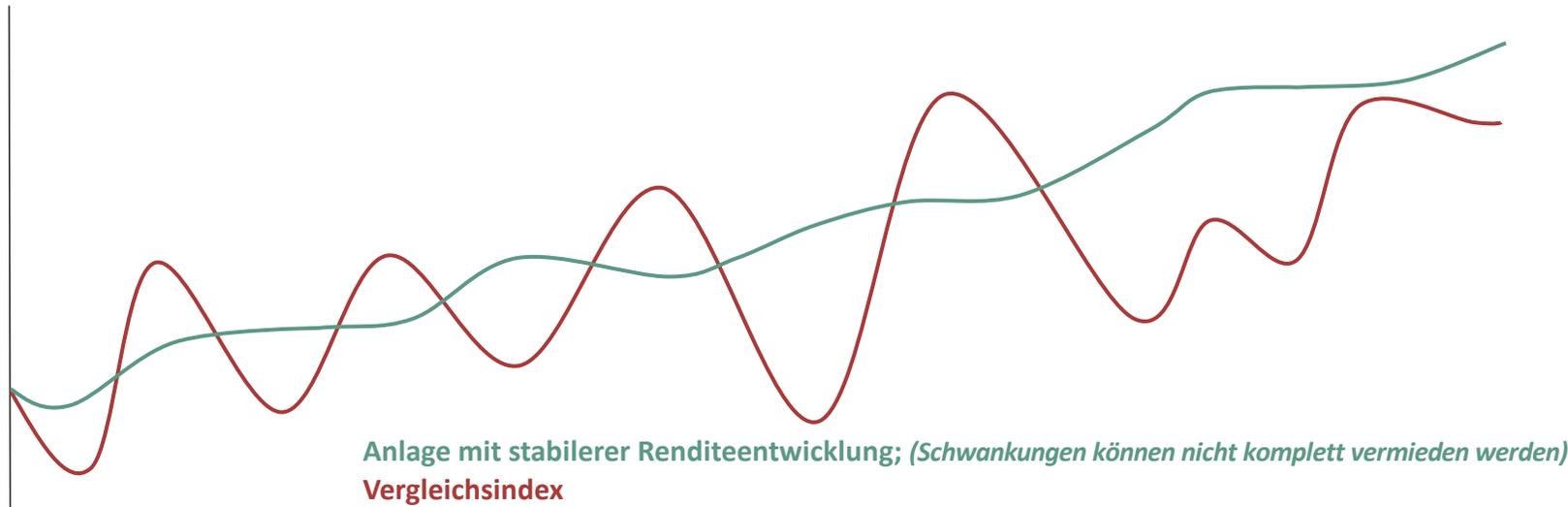
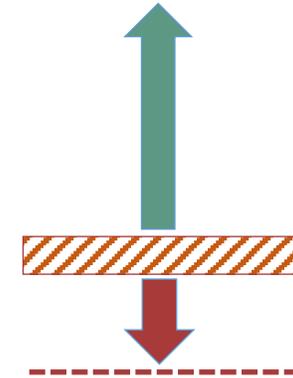
4 + Steuerung der Kasse- und Gold-Quote / Absicherung über Futures und Optionen

Typisierte Beispielprofile stellen lediglich mögliche Kurs- / Renditeverläufe dar. Tatsächliche Verläufe können von den dargestellten Profilen im Einzelfall stark abweichen.

Kombination verschiedener Bausteine...

...tragen zu stetiger und unkorrelierter Rendite bei

- 1 Aktien
- 2 Aktien mit Anleihecharakter
- 3 Fremdkapital
- 4 + Steuerung der Kasse- und Gold-Quote / Absicherung über Futures und Optionen



Typisierte Beispielprofile stellen lediglich mögliche Kurs- / Renditeverläufe dar. Tatsächliche Verläufe können von den dargestellten Profilen im Einzelfall stark abweichen.

SQUAD - Aguja Opportunities R (Stand 31.03.2021)

Auflage: 05.12.2016, Fondsvolumen: 264,3 Mio. €

Chart indexiert, jeweils 01.01.2017 = 101,55 (Fondspreis 01.01.17)



Quelle: Axxion, Asset Standard, Morningstar, Bloomberg. Der **MMD-Index Flexibel** ist ein Mischfondsindex und kann unter www.assetstandard.de abgerufen werden.

	Rendite	Volatilität
Letzter Monat	+0,97 %	9,56 %
Lfd. Jahr	+6,49 %	9,08 %
1 Jahr	+66,82 %	10,56 %
3 Jahre	+57,72 %	10,49 %
Seit Auflage	+72,06 %	9,16 %
p. a.	+13,38%	



Fonds ist vorerst ein sog. Art. 6 Fonds (Offenlegungsverordnung)

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung

Echte Diversifikation praktisch umgesetzt

Flexibilität in mehreren Dimensionen

Aktien mit Anleihecharakter

Fremdkapital

(Wandelanleihen, Senior-Anleihen, Hybridkapital)

Aktien

Deutschland



Europa (ex. DE)



<200 Mio. Euro



Nordamerika



>600 Mrd. USD



Quelle der Logos: Websites der Unternehmen

**“Buy not on
optimism,
but on
arithmetic.”**

Benjamin Graham

Case Studies

Case Study 1

Beispiel: Unentdeckter Wert wird durch Event (Spin-off) aufgedeckt



ALLGEIER

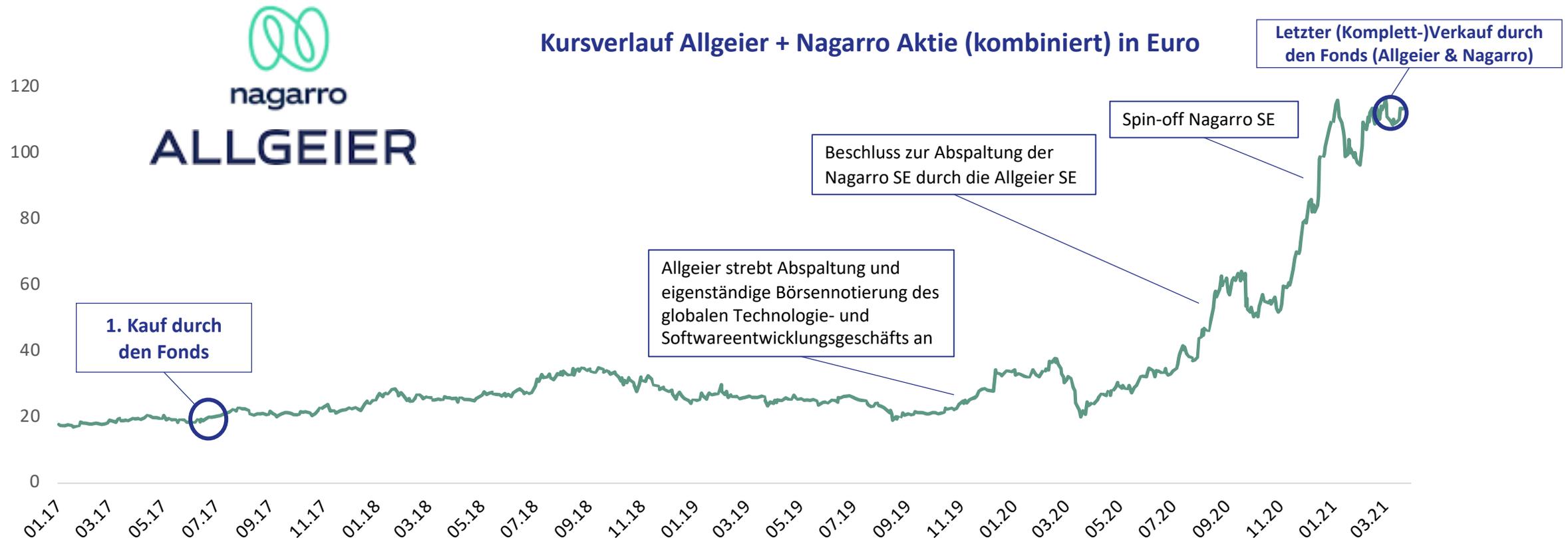
- Allgeier SE ist ein deutsches IT-Unternehmen mit Sitz in München. Das Unternehmen ist primär in den Bereichen IT-Dienstleistung /-Beratung und IT-Personaldienstleistung aktiv
- Der Bereich IT-Dienstleistung /-Beratung entwickelte sich sehr gut, allen voran eine Beteiligung am indischen Unternehmen Nagarro
- Diese gute Entwicklung wurde allerdings lange Zeit überlagert, bzw. missachtet
- Die Allgeier SE entschied daher, die Beteiligung an Nagarro in Form eines Spin-offs an die Börse zu bringen. Allgeier Aktionäre erhielten je Aktie eine Nagarro Aktie

- Der Fonds investierte bereits 2017 erstmals in Allgeier zu Kursen von unter 20 Euro
- Der Weg zur Aufdeckung des versteckten Wertes im Unternehmen war allerdings nicht geradlinig. Mehrmaliges Validieren der Investmentthese, eine tiefgehende Analyse und die Aussicht auf einen Trigger in Form eines Events (wie Spin-off) waren ausschlaggebend dafür, dass die Position aufrechterhalten und ausgebaut wurde
- Im Jahr 2020 vollzog Allgeier den Spin-off der Tochter Nagarro. Aktuell handelt die Aktie von Nagarro um 90 Euro, die Allgeier Aktie über 20 Euro (in Summe über 110 Euro)

Fazit: Neben der signifikanten Unterbewertung ist auch der Trigger für eine Neubewertung eingetreten.

Case Study 1

Beispiel: Unentdeckter Wert wird durch Event (Spin-off) aufgedeckt



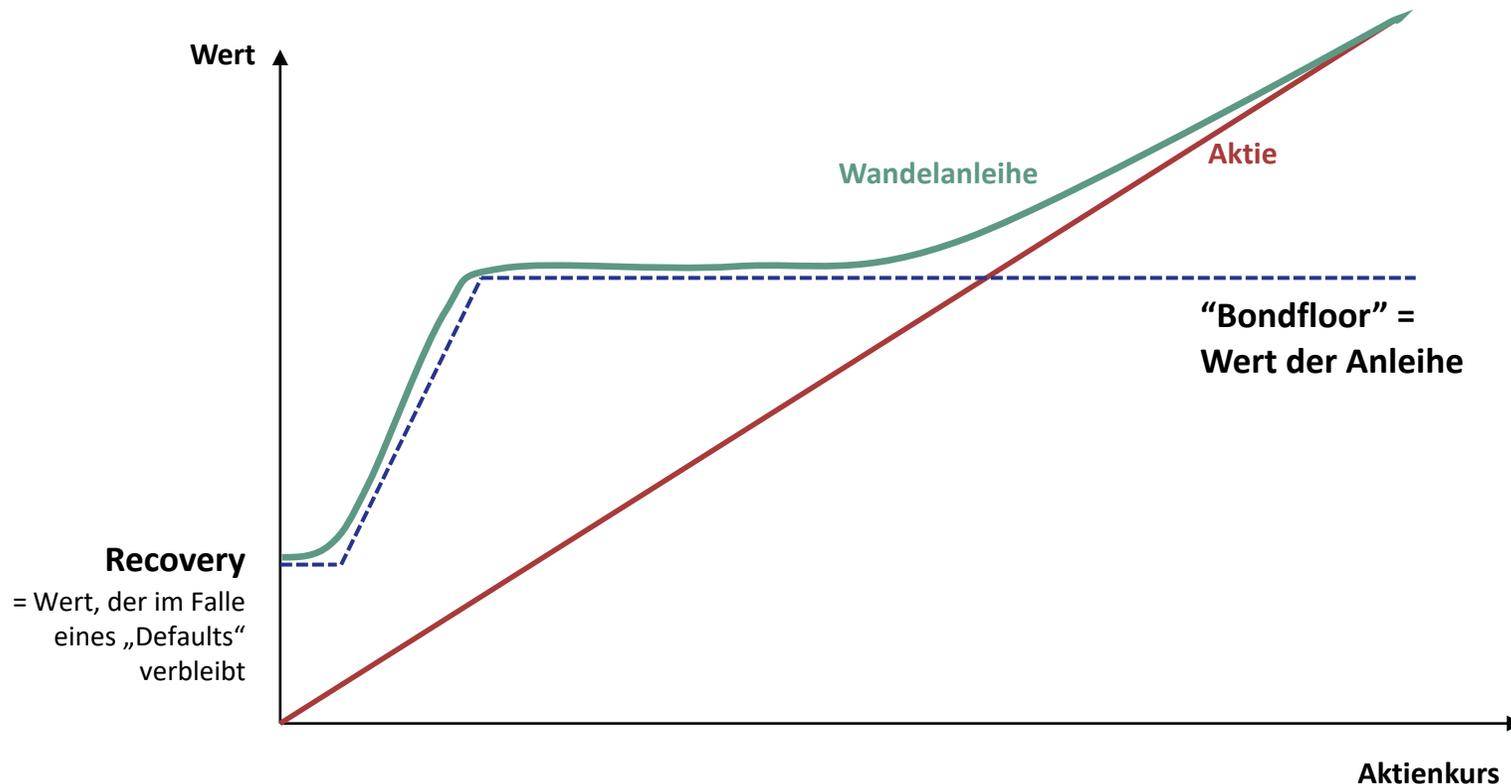
Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: Bloomberg, Stand 22.03.2021

Case Study 2

Attraktives Umfeld für Wandelanleihen – Beispiel JP Morgan / Ping An Exchangeable

Wandelanleihe = Aktie (Renditechance) + Anleihe (Fallschutz)



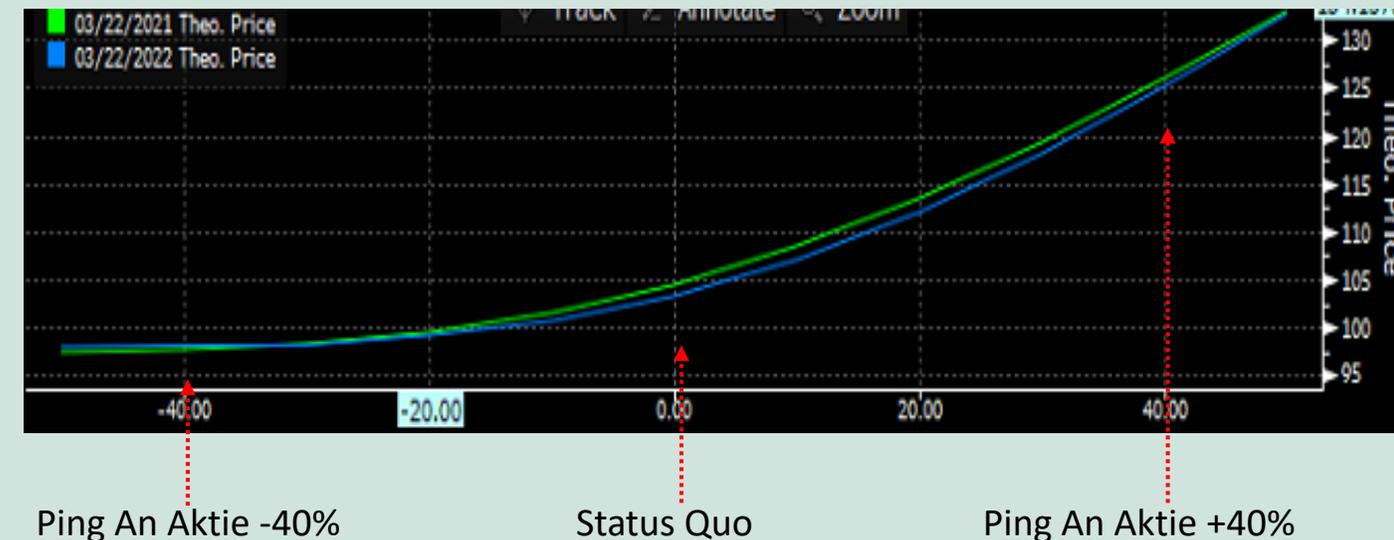
- Wandelanleihen sind aufgrund ihrer **spezifischen Prospekte** sehr individuelle Investments
- Nebst den prospektbedingten Spezifika ist das **Profil** der Wandelanleihe ausschlaggebend für deren Attraktivität
- Gerade in wenig visiblen Marktphasen können Wandelanleihen ein **attraktives Chance-Risiko-Profil** bieten

Case Study 2

Attraktives Umfeld für Wandelanleihen – Beispiel JP Morgan / Ping An Exchangeable

- Emittent der Anleihe ist die US-Bank JP Morgan, eine (heutzutage) als sehr solide einzuschätzende Bank, die zudem von steigenden Zinsen profitieren würde
- Hierdurch ergibt sich ein hoher *Wert* der Anleihekomponekte der Wandelanleihe (= *Bond Floor*)
- Die integrierte Aktienoption läuft auf den Chinesischen Versicherungskonzern Ping An. Auch Ping An würde von (in China) steigenden Zinsen profitieren. Ping An ist einer der technologisch weltweit fortschrittlichsten Versicherungskonzerne
- Die Wandelanleihe kombiniert (Kredit-)Risiko von JP Morgan mit (Eigenkapital-)Chance von PingAn

Theoretisches Wertprofil der Wandelanleihe in Abhängigkeit des Aktienkurses von Ping An



Quelle: Bloomberg, 22.02.2021

**“I don’t know
where I am going
from here but I
promise it won’t
be boring.**

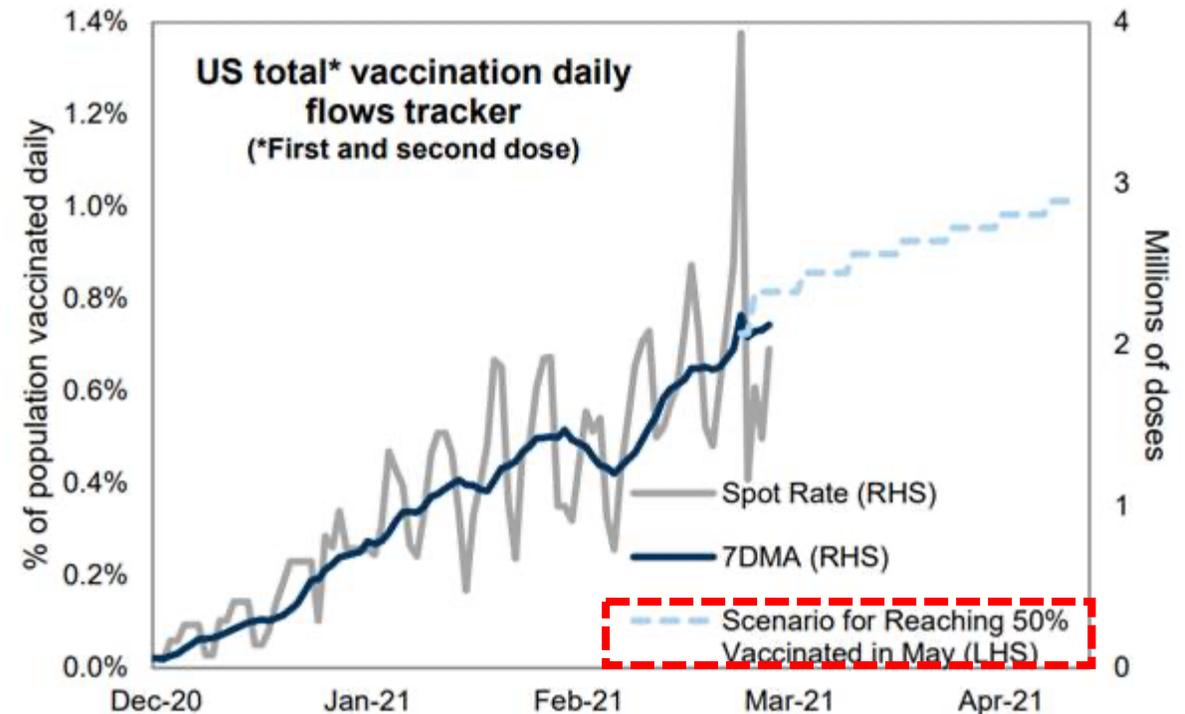
David Bowie

Aktuelle Themen

Aktuelle Themen

Inflation, Rotation, Reddit-Trader... und der Corona-Virus

- Aktuell wird das Marktgeschehen von verschiedenen Themen bestimmt. Der wichtigste fundamentale Faktor ist zunächst allerdings noch immer die Corona-Pandemie
- Fast wöchentlich sind – je nach Stimmungslage – kleinere Korrekturen und Rotationen zu beobachten
- Wichtig: Das globale Geschehen im Blick zu haben und nicht nur vom lokalen Status-Quo auszugehen



Quelle: Goldman Sachs

Aktuelle Themen

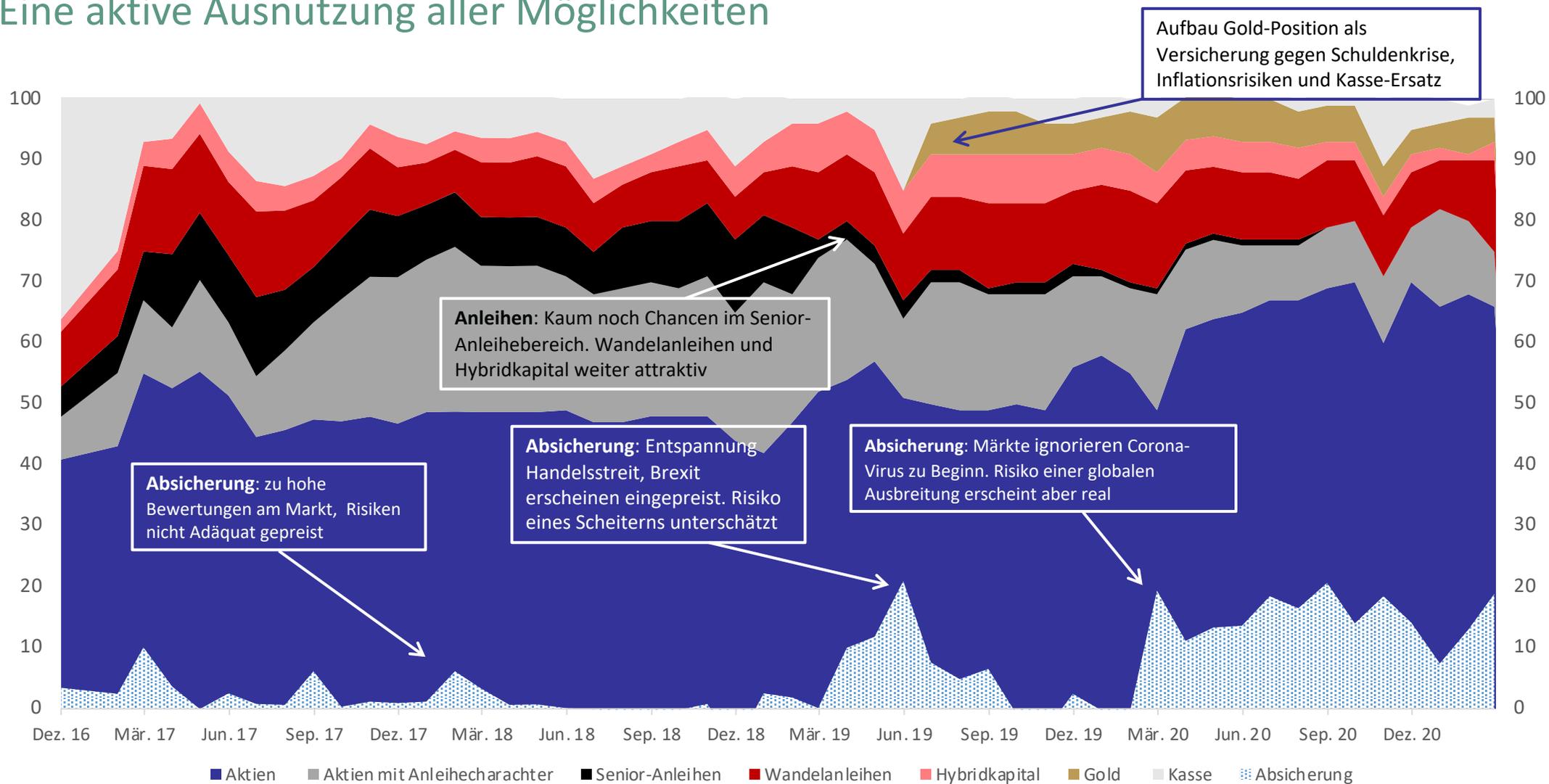
Inflation, Rotation, Reddit-Trader... und der Corona-Virus

- Entscheidend: Investments in Unternehmen, die strukturell durch nachhaltige Trends profitieren
- Eine Unterscheidung in „Corona-Gewinner“ und „Corona-Verlierer“ ist daher nicht zielführend
- Entscheidend: Ausgewogene und gestreute Investments & Werttreiber



Risikomanagement durch Allokation

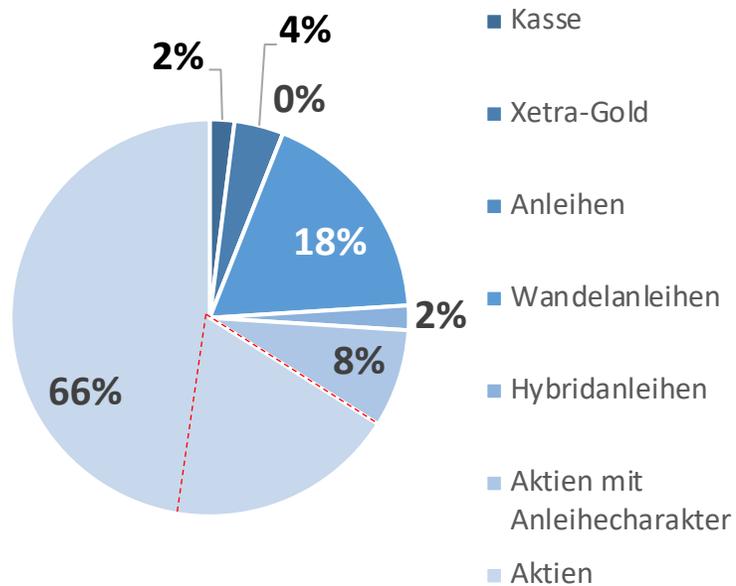
Eine aktive Ausnutzung aller Möglichkeiten



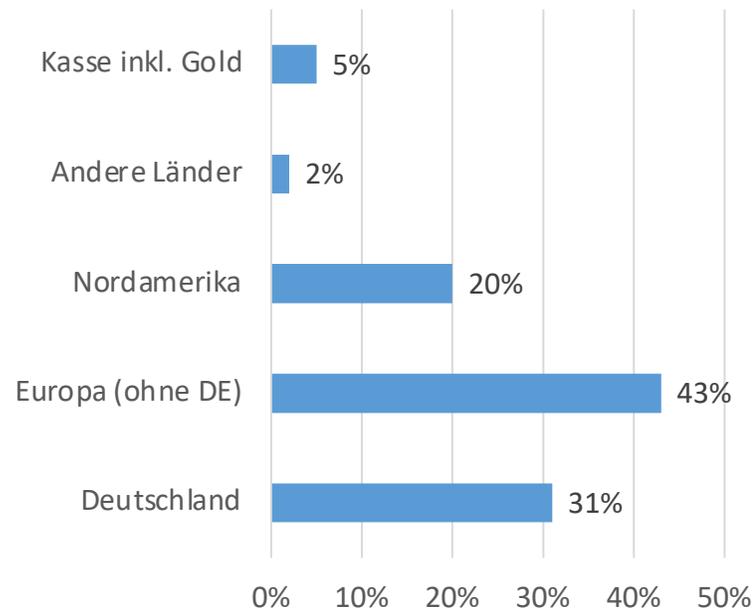
Aktuelle Positionierung

Stand 31.03.2021

Aufteilung nach Asset Klassen



Geographische Aufteilung



Wichtige Fondspositionen

Aktien:



Anleihen und Aktien mit Anleihecharakter:



Netto Aktienquote (ohne Aktien mit Anleihecharakter): 56%
 Netto USD/Fremdwährungsrisiko-Quote: 20% / 31%

Nachbesserungsrechte...

...bieten weiteres Potential und stellen stille Reserven dar

Bezeichnung	Stück	Volumen (in €)	Typ
Audi AG	1.622	2.516.682	Squeeze-Out 2020
Buwog AG	90.000	2.614.500	Squeeze-Out 2018
Diebold Nixdorf AG	39.852	2.192.657	Andienung 2018 BuG*
Diebold Nixdorf AG	38.000	133.950	Garantiedividende 2018 BuG*
DMG Mori	23.000	859.050	Andienung 2020 BuG*
DMG Mori	31.047	31.978	Garantiedividende 2020 BuG*
Kabel Deutschland AG	35.000	110.950	Garantiedividende 2018 BuG*
Kabel Deutschland AG	42.000	133.140	Garantiedividende 2019 BuG*
Kabel Deutschland AG	57.000	180.690	Garantiedividende 2020 BuG*
Linde AG	23.500	4.452.310	Squeeze-Out 2019
McKesson Europe AG (ex Celesio AG)	55.500	46.065	Garantiedividende 2017 BuG*
McKesson Europe AG (ex Celesio AG)	250.815	208.176	Garantiedividende 2018 BuG*
McKesson Europe AG (ex Celesio AG)	250.815	208.176	Garantiedividende 2019 BuG*
McKesson Europe AG (ex Celesio AG)	220.000	182.600	Garantiedividende 2020 BuG*
Renk AG	12.000	1.268.640	Squeeze-Out 2021
SinnerSchrader	9.000	2.070	Garantiedividende 2020 BuG*
SinnerSchrader	9.000	2.070	Garantiedividende 2021 BuG*
Nachbesserungsvolumen gesamt		15.143.704	

Durch Investments in Sondersituationen wie Aktien von Unternehmen in Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträgen entstehen über die Zeit sogenannte **Nachbesserungsrechte**.

Bitte beachten Sie, dass es sich bei den angegebenen Stückzahlen um die dem gesamten Fonds zuzurechnenden Nachbesserungsrechte handelt (sowohl I-Tranche, als auch R-Tranche)
*BuG = Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag
Quelle: Axxion, Stand 28.02.2021

SQUAD

Aguja

Opportunities

Der Fonds
im Überblick

Was zeichnet den Fonds aus?

Wodurch bietet der Fonds echte Diversifikation?



A

Anders

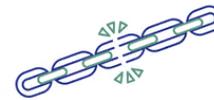
Geringe
Überschneidungen
zu klassischen
Mischfonds und
ETFs



G

Global

Viele
Investmentideen
und mehr
Diversifikation
durch globales
Universum



U

Unabhängig

Sondersituationen
und Events als
marktunabhängige
Renditenquellen



J

Juwelen

Wir suchen
unbekannte
Schätze, die noch
nicht auf dem
Radar des Marktes
sind



A

Agil

Agile Denkweise
und flexible
Anpassung des
Portfolios durch
mögliche
Absicherung

SQUAD Aguja Opportunites

Der Fonds im Überblick

	R-Tranche	I-Tranche	IA-Tranche
ISIN / WKN	DE000A2AR9B1 / A2AR9B	DE000A2AR9C9 / A2AR9C	DE000A2QNF69 / A2QNF6
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Mindestanlage	50 Euro	100.000 Euro	100.000 Euro
Erstausgabepreis	100 Euro	100 Euro	100 Euro
Auflagedatum	05.12.2016	05.12.2016	15.03.2021
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%	Bis zu 5%	Bis zu 5%
Verwaltungsgebühren	Bis zu 1,78% p.a. *	Bis zu 1,23% p.a.	Bis zu 1,23% p.a.
SRRI	5	5	5
Währung	Euro, opportunistische Absicherung von Währungsrisiken		
Fondstyp	Mischfonds nach deutschem Recht (OGAW-Sondervermögen)		
Kategorie lt InvStG	Mischfonds (25% Mindestkapitalbeteiligungsquote)		
Struktur	Global, Fokus auf Europa & Nordamerika		
KVG	Axxion S.A.		
Haftungsdach	PEH Wertpapier AG		
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG		
Erfolgshonorar	Bis zu 10% p.a. mit ewiger High-Water Mark		

*für die R-Tranche wird eine Bestandsprovision in Höhe von 50 bps gezahlt

Anhand unseres **Quartalsberichts** und unserer **Factsheets** bieten wir Ihnen Transparenz.

Melden Sie sich auch gerne zu unserem **Newsletter** an, um den Quartalsbericht zu erhalten und auf dem aktuellen Stand zu bleiben!



SQUAD FONDS

Fondsdaten per 28.02.2021

WKN	AZAR99
ISIN	DE006AZAR991
Anteilsklasse	R
Vertriebsstatus	offen
Fondskategorie	Mischfonds Global ausgewogen
Mindestkapital	25%
Beteiligungsquote	
Erstausgabepreis	100,00 €
Kurs	170,94 €
Anteilklassenvolumen	85.172.655 €
Fondsvolumen	243.050.494 €
Mindestzeichnung	50,00 €
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Rücknahmemaßschlag	keiner
Laufende Kosten p.a.	1,87%
älteren Verwaltungsgelöhr p.a.	bis zu 1,78%
Erfolgsgelöhr p.a.	10% (mit ewiger Highwatermark)
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Vertriebszulassung	DE
Fondstyp/Rechtsform	OGAW/

Kontakt

SQUAD Fonds
Am Silbermannpark 1a
80161 Augsburg
Tel. 0821 455 420 10
E-Mail: invest@aguja-capital.de
www.squad.fonds.de

Fondsberater

Fabian Leuchter Dimitri Widmann

aguja capital

SQUAD Aguja Opportunities - R

Anlagestrategie
Der Schwerpunkt der Anlagestrategie des SQUAD Aguja Opportunities soll auf der Identifizierung von Fehl- bzw. Unterbewertungen in Verbindung mit einem Wertreiber 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 Fondmanagement liegt ein diskretionärer Ansatz zugrunde.

Wertentwicklung seit Auflage am 05.12.2016
Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Berechnung nach BV-Methode inklusive Ausschüttungen.



Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Auflage
Rendite	+3,53%	+5,47%	+46,75%	+50,66%			+70,41%
Rendite p.a.			+14,65%				+13,43%
Volatilität	10,02%	8,86%	15,55%	10,47%			9,15%

Kommentar
Auch im Februar ging es an den Börsen wieder etwas volatil zu. Nach starkem Monatsabgang schwächten die Märkte zum Monatsende mit leicht steigenden Zinsen im Rahmen einer leichten Rotation weg von Technologieaktien und "Corona-Gewinnen". Aufgestockt wurden zu Beginn des Monats einige **Wandelanleihen**, u. a. von **Twitter**, **HelloFresh**, **AKKA Technologies** und **ams**. Die Wandelanleihe von Twitter entwickelte sich im laufenden Monat bereits sehr positiv. Das Unternehmen hatte solide Zahlen für das Jahr 2020 berichtet und zudem im Rahmen eines Kapitalmarkttag Maßnahmen für eine bessere Monetisierung der Plattform und besseres Nutzernwachstum angekündigt. Ebenso aufgestockt wurde die Aktie von **On the Beach**, da wir im Rahmen der langamen Öffnung der Grenzen und der Reiseaktivität eine stärkere Wahrnehmung der hervorragenden Positionierung des Unternehmens erwarteten. Zudem nahen der Fonds an der Emission einer **Hybridanleihe** von **Vossloh** teil. Wir erwarten das Geschäftsmodell als solide und die Verzinsung von 4% in Verbindung mit einer hohen Incentivierung zur Rückzahlung der Anleihe nach 5 Jahren als attraktiv. Im Bereich **Aktien** baute der Fonds einige neue Positionen auf - da sich diese Positionen allerdings noch im Aufbau befinden berichten wir über diese zukünftig. Sehr positiv entwickelte sich auch im Februar die Aktie von **Lang & Schwarz**. Das Unternehmen profitiert vom anhaltenden Interesse vieler Menschen an Aktien, insbesondere durch Handel über die Plattform Trade Republic. Aktuell erscheint sich dieser Trend zu stabilisieren und zu einem nachhaltig höheren Interesse an eigenen Aktieninvestments zu führen. **1&1 Drillisch** einigte sich unter Einflussnahme des EU-Regulators auf ein National Ringing Abkommen mit Telefonica Deutschland. Damit kann das Unternehmen nun die nächsten Schritte angehen, um ein eigenes 5G Netz in Deutschland aufzubauen. Hierdurch sollte der Investitionsrhythmus nach und nach wieder an Klarheit und Visibilität gewinnen. Das schwedische Computerspieleunternehmen **EOG** berichtete gute Ergebnisse für die zurückliegende Periode und gab zudem einen Übernahme bekennt, welche die Umsätze weiter diversifiziert und mehr Expertise im Bereich „free to play“ Publishing mit sich bringen sollte. Diese könnte sich auch positiv für das bereits bestehende „free to play“-Portfolio auswirken.

Auszeichnungen



Seite 1 von 3

Fondspartner

Verwahrestelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Axionn S.A.
Haltungsdiach	PEH Wertpapier AG

Quelle: Axionn S.A. Seite 2 von 3



aguja capital

16. Quartalsbericht

Für den Fonds SQUAD Aguja Opportunities (WKN: A3AR9C) im Zeitraum 01.10.2020 - 31.12.2020

Köln, 14. Januar 2021

Sehr geehrte Investoren & Investoren,

wir danken Ihnen sehr für das uns entgegengebrachte Vertrauen. Anhand unserer Quartalsberichte möchten wir Ihnen einen Einblick in unser Vorgehen und unsere Denkwelt ermöglichen. Für Rückfragen stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung, unsere Kontaktdaten finden Sie am Ende des Berichts.

Die Gesamtentwicklung des NAVs SQUAD Aguja Opportunities (seit Auflage am 05.12.2016) beträgt zum Stichtag (31.12.2020) 67,19%, bzw. 33,34% p.a.

Die monatliche Entwicklung des NAVs seit Auflage Prozent in der Übersicht:

In %	Jan.	Feb.	Mär.	Apr.	Mai	Jun.	Juli	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2017	1,37	1,53	1,86	2,03	1,68	-0,07	0,67	-1,30	2,38	1,28	0,91	0,44	1,62
2018	0,66	-2,60	-3,00	0,77	-0,35	-1,08	1,93	-0,18	0,26	-1,89	-0,49	-2,05	-13,72
2019	1,84	1,49	0,47	1,36	11,43	-0,27	0,26	-0,07	1,09	2,99	1,49	2,06	28,79
2020	0,68	-3,08	-13,11	10,86	3,81	1,84	1,57	7,77	2,61	4,14	7,31	7,51	35,28

Die Allokation am 31.12.2020, nach Assetklassen und geographisch, gestaltet sich wie folgt:

Aktien	82%*	Deutschland	31%
divers Aktien mit Anleihencharakter	16%	Restl. Europa	33%
Anleihen	10%	Nordamerika	16%
divers Hybridanleihen	2%	Asien	2%
divers Wandelanleihen	8%	Sonstiges	1%
divers Senior Anleihen	0%	Kasse (inkl. Gold)	8%
Gold (einschl. physisch hinterlegt)	4%	Derivate	0%
Kasse	1%		
Derivate	0%		

*Nettoaktienquote (Aktien-Exposure nach Abschreibung und ohne Aktien mit Anleihencharakter); 58%

Stand: 31.12.2020, Quelle: Axionn S.A., Kapitalberater gem. Art. 9 Abs. 1 des Wertpapiergesetzes. Lerne das Lernen von Invest. ohne den.

In Anhang finden Sie eine Übersicht über die aktuell vom Fonds gehaltenen Nachbesessenenrechte, die ohne Wert bilanziert werden und aktuell ein Volumen von 33.873.899 Euro umfassen.

SQUAD Fonds / Kontakt

Ihre Ansprechpartner



Uwe Bachert

bachert@squad-fonds.de

Tel.: 0821/455420-80

Mobil: 0172/7291486

Fax: 0821/455420-99



Michael Kugelman

kugelman@squad-fonds.de

Tel.: 0821/455420-60

Mobil: 0152/33607462

Fax: 0821/455420-99



SQUAD Fonds

Discover Capital GmbH
Am Silbermannpark 1a
86161 Augsburg

Absicherung über Futures und Optionen: Mithilfe dieser Instrumente können unter anderem Geschäfte getätigt werden, die im Falle eines Kursverfalls (z.B. eines Index wie dem S&P 500) in ihrem Wert ansteigen, sodass ein Absicherungseffekt für das Portfolio gegeben ist.

Aktienoption bei Wandelanleihen: Bei Wandelanleihen besteht das Recht, zu einem bestimmten Kurs die Anleihe in Aktien „wandeln“ zu können. Da dieses Recht nur ausgeübt wird, sofern der Aktienkurs über dem Wandlungspreis liegt, ist das Profil mit einer Aktienoption vergleichbar.

Aktivismus: Beschreibt in diesem Kontext die mögliche Beeinflussung von Managern und Unternehmen durch aktivistische Investoren.

Default: Beschreibt das Ausfallereignis.

Emittent: Herausgeber von Wertpapieren wie z.B. Aktien, Anleihen, Wandelanleihen.

Enterprise Value (EV): Mit dem EV wird der Wert des operativen Geschäfts eines Unternehmens angegeben. Er wird mithilfe der Marktkapitalisierung zuzüglich der Nettoverschuldung berechnet.

Event-Driven Ansatz: Bezeichnet den Ansatz, bei dem vorwiegend in Wertpapiere von Unternehmen mit absehbarem Ereignis - wie etwa einem Spin-off - investiert wird.

Kredit-Risiko bei Wandelanleihen: Bei einer Wandelanleihe besteht - wie bei „normalen“ Anleihen - ein Ausfallrisiko. Das Kredit-Risiko und die Aktienoption muss nicht mit dem selben Unternehmen verbunden sein.

Nachbesserungsrecht: Nach der Ausbuchung einer Aktie (z.B. Squeeze-Out) verbleibt das Recht auf Nachbesserung. Falls daraufhin etwa in einem Spruchverfahren festgestellt wird, dass die Barabfindung zu einem zu geringen Kurs stattfand, kann eine Nachbesserung eintreten.

Reddit-Trader: Reddit bezeichnet ein öffentliches Online-Forum mit großer Bekanntheit. Durch die Corona-Krise sind viele Privatleute neu am Aktienmarkt und tauschen sich teilweise intensiv über Online-Kanäle wie etwa Reddit aus. Unter Umständen kann dadurch ein Rudelverhalten entstehen.

Rotation: Beschreibt den Umstand, wenn Gelder zwischen verschiedenen Asset-Klassen oder Branchen umgeschichtet werden - beispielsweise von zyklischen Unternehmen hin zu Technologieunternehmen.

Spin-off: Bezeichnet die Ausgliederung eines Unternehmensteil aus einem Unternehmen, wie etwa Alcon/Novartis.

Squeeze-Out: Bezeichnet ein rechtliches Verfahren, bei dem es zu einem zwangsweisen Ausschluss von Minderheitsaktionären aus einer Gesellschaft durch den Mehrheitsanteilseigner kommt.

Spruchverfahren: Gerichtliches Verfahren zur Überprüfung der Angemessenheit von Abfindungs- und Ausgleichszahlungen

Unkorrelierte Rendite: Sofern sich zwei Renditen unabhängig voneinander entwickeln, kann von einer unkorrelierten Rendite gesprochen werden. Dies kann beispielsweise bei Abfindungssituationen der Fall sein.

Disclaimer

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, die Discover 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 Aguja 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 und die Aguja 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).

Disclaimer

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. 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.



SQUAD

Aguja Opportunities

Aguja

Aguja (von portugiesisch águia = Adler) steht für Ausdauer, Freiheit und die Fähigkeit Details zu erkennen; zudem ist es eine der wenigen Adlerarten, die paarweise auf die Jagd gehen.

WKN:

A2AR9C (Institutionell ab 100.000 €)

A2AR9B (Retail ab 50 € und sparplanfähig ab 1 €)

A2QNF6 (Institutionell ab 100.000 €, feste Ausschüttung geplant)