

SQUAD Fonds

Fondsgipfel

Januar 2024



DIE SPEZIALISTEN-BOUTIQUE

SQUAD
FONDS

SQUAD Fonds

Wer sind wir?

- Wir sind eine Plattform für **unabhängige** und **inhabergeführte Fondsboutiquen**.
- Wir vereinen **neun Boutiquen** und derzeit **14 verschiedene Fonds** unter dem gemeinsamen Markendach SQUAD Fonds.
- Jede Fonds-Boutique hat einen individuellen Investmentansatz und eine **eigene Marktmeinung**.
- Wir verantworten rund **1,6 Mrd. Euro**.



SQUAD

EINE KLEINE
GRUPPE VON
SPEZIALISTEN

SQUAD Fonds

Die Spezialisten-Boutique

Die **Discover Capital GmbH** ist Initiatorin der Marke **SQUAD Fonds** mit der zugehörigen **Boutiquenplattform**.

 	 	 	 	 	 	 	 	 
Small & Midcaps Europa	Makrostrategie Global	Small & Midcaps Europa	Multi-Asset Global	Deep Value Global	Pionier der Nachhaltigkeit	Nachhaltigkeit Global	Multi-Asset Global	Wandelanleihen Global
Artikel 8+	Artikel 8+	Artikel 8+	Artikel 8+	Artikel 6	Artikel 8+	Artikel 8+	Artikel 8+	Artikel 8+

Die gelisteten Fondsboutiquen wurden sorgfältig von SQUAD Fonds ausgewählt und mit Seed-Money unterstützt. Zudem unterstützt die Plattform SQUAD Fonds die Fondsberater bei Marketing & Vertrieb.

Steyler Fair Invest

Ein glaubwürdiger ESG-Partner

- **Tradition seit 1964**

Seit Gründung ist unser Antrieb der Einsatz für eine bessere Welt. Wir setzen uns für faire Finanzdienstleistungen ein, egal ob bei der Steyler Bank oder bei der Investmentmarke Steyler Fair Invest.

- **Gewinnverwendung**

Die Gewinne der Bank fließen in internationale Hilfsprojekte. Seit 1964 förderte die Steyler Ethik Bank die Steyler Hilfsprojekte mit **über 105 Millionen Euro**.

- **Gründer & Eigentümer**

Eigentümer der SteylerEthikBank ist die **weltweit tätige Ordensgemeinschaft** der Steyler Missionare, welche bereits **seit 1875 aktiv** sind.

- **Strikte Beschränkung der Investmentmöglichkeiten mittels klar definierten ESG-Prozess**



Not sehen und handeln

Projektbeispiel in Bhongir, Indien



Ein Arzt für die Armen ...

- Neun von zehn Menschen in Bhongir, Indien, sind Kleinbauern oder Tagelöhner mit geringen Einkommen.
- Die Armut begünstigt die Verbreitung vieler Krankheiten wie Blutarmut, HIV, Tuberkulose, Lepra, Herz-, Leber- und Nierenerkrankungen. Wenige können sich Arztbesuche oder Medikamente leisten.
- Das Steyler Gesundheitszentrum hilft in der Not: Bis zu 3.000 Behandlungen pro Monat leistet das Team von drei Ärzten, einer Krankenschwester, einem Röntgen- und einem Labortechniker sowie drei Helfern.
- Der Missionar Pater Michael Xavier und seine Mitstreiter sind überzeugt: „Auch arme Menschen haben ein Anrecht auf medizinische Grundversorgung.“

Praemium Capital

Die Köpfe hinter Praemium Capital



Elmar Peters

- 30 Jahre Portfoliomanagementenerfahrung, davon 13 Jahre bei der Flossbach von Storch AG und 10 Jahre bei der Bankhaus Lampe KG
- Leiter des Multi-Asset Teams bei Flossbach von Storch
- Co-Manager Flossbach von Storch Multiple Opportunities
- Langjährige Erfahrung im Management von Stiftungsfonds



Thorsten Vetter

- 26 Jahre Portfoliomanagementenerfahrung, davon 22 Jahre bei der Flossbach von Storch AG
- Aufbau des Fixed Income Bereichs bei Flossbach von Storch
- Langjährige Erfahrung beim Management von Fixed Income und Wandelanleihenfonds für institutionelle Kunden und Publikumsfonds



Nicolas Hentrich

- 10 Jahre Erfahrung in der Unternehmensanalyse und im Firmenkundengeschäft
- Investmentanalyst bei Flossbach von Storch
- Analyst Firmenkundengeschäft bei der ING Deutschland
- Vertriebsassistent Vermögensmanagement für Firmenkunden bei der Sparkasse KölnBonn

Praemium Capital

Was haben wir für das Anlagejahr 2023 erwartet?

Es kam besser als gedacht...

- Aufgrund der konjunkturellen Abkühlung rechneten wir mit einer rezessiven Phase. Entsprechend niedrig allokierten wir die **Aktien**quote. Die Konjunktur zeigte sich jedoch relativ robust. Mit einer Performance zwischen 20,3% (Dax) und 44,7% (Nasdaq Composite) war 2023 final ein herausragendes Aktienjahr.
- Auf der **Anleihe**seite trauten wir den Zinssenkungsphantasien im 1. Halbjahr nicht. Daher verkürzten wir die Duration bis zum Ende des 1. Halbjahres und begannen erst nach dem signifikanten Zinsanstieg im 2. Halbjahr mit der Erhöhung der Duration. Die Korrektur aufgrund erneuter Zinssenkungsphantasien hatten wir erst später erwartet, entsprechend war zu diesem Zeitpunkt die Duration zwar ausgebaut, aber noch nicht an dem maximal angestrebten Punkt.
- **Gold** hatten wir nicht allokiert, da vor dem Hintergrund hoher Zinsen der risk/reward wenig attraktiv erschien. Mit +13,1% (in US-Dollar) entwickelte sich Gold unter dem Strich besser als von uns erwartet.

Praemium Capital

Wie haben wir uns im Anlagejahr 2023 positioniert?

Welche Allokationen waren positiv bzw. negativ?

- Bei den **Aktien** wirkte sich die insgesamt niedrige Gewichtung tendenziell negativ auf die Performance aus. Dieser Nachteil wurde jedoch durch eine erfolgreiche Einzeltitelselektion überkompensiert. Auf der **Sektorebene** war die niedrige Gewichtung der Technologiewerte (hohe Bewertung) negativ. Positiv dagegen wirkte sich die hohe Gewichtung der Immobilienwerte aus.
- Bei den **Anleihen** zahlte sich das Durationsmanagement per Saldo aus. Zudem war die Strategie, kurze und lange Laufzeiten sowie erstklassigen Schuldner und ausgewählte High Yield Anleihen zu kombinieren, vorteilhaft. Dadurch konnte eine solide Rendite erzielt und gleichzeitig die Volatilität und die Drawdowns niedrig gehalten werden.
- **Gold** hatten wir nicht allokiert, sodass wir nicht an der positiven Wertentwicklung partizipierten. Mit sinkenden Inflationsraten wird der Investmentcase als Absicherung des realen Wertes nach vorne blickend weniger interessant.

Praemium Capital

Was erwarten wir für 2024?

Welche Implikationen hat dies für die Portfolioallokation?

- Die Bewertung des Aktienmarktes spiegelt in der Breite unseres Erachtens das aktuelle Zinsniveau und vor allem die eingetrübten konjunkturellen Erwartungen nicht korrekt wider. Die **Aktien**quote haben wir jüngst dennoch etwas angehoben, da wir auf der Einzeltitelebene immer noch Opportunities finden. Wir kombinieren marktführende Unternehmen mit ausgewählten kleineren Titeln, die überdurchschnittliches Wachstumspotential aufweisen. Bei allen Titeln muss der risk/reward in einem attraktiven Verhältnis stehen.
- Bei den **Anleihen** haben wir jüngst die Duration etwas erhöht, da sinkende Energiepreise und die damit sinkenden Inflationsraten den Notenbanken die Luft geben, vor dem Hintergrund einer schwachen konjunkturellen Entwicklung, die Zinsen im Jahresverlauf zu senken. Das Credit Exposure halten wir aufgrund der gesunkenen Spreads auf einem überschaubaren Niveau. Bankenexposure meiden wir nach Möglichkeit.
- Bei **Gold** behalten wir unsere Positionierung bei und verzichten bis auf weiteres auf eine Allokation.

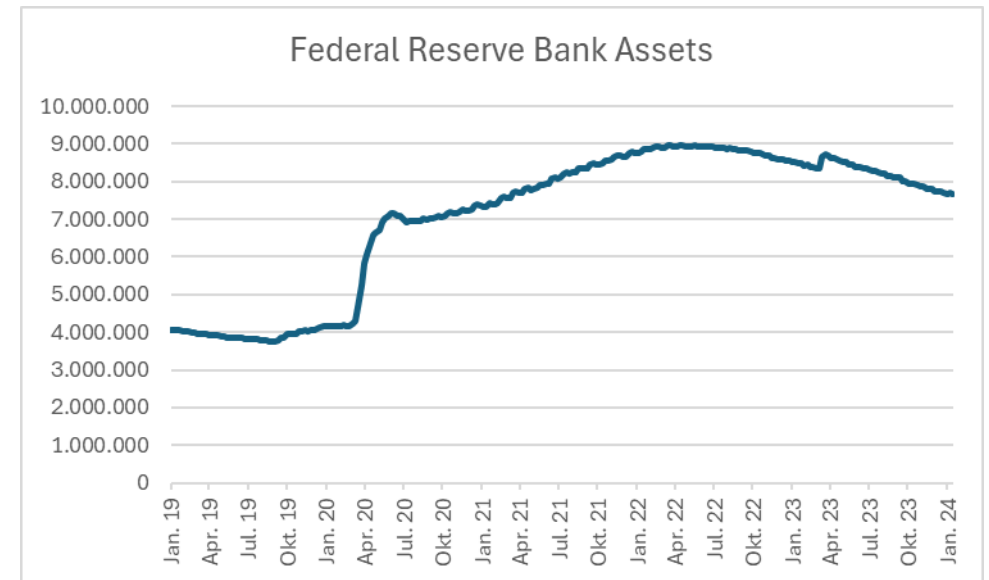
Praemium Capital

Abbau der Notenbankbilanzen geht weiter



Entwicklung der FED Bilanzssumme:

- Nach dem deutlichen Anstieg im Zuge der Coronakrise begann in 2022 der Entzug von Liquidität durch die Notenbank
- Bankenkrise im März 2023 führte nur zu einer kurzfristigen Flutung mit Liquidität. Diese wurde dem Markt schnell wieder entzogen
- Abbau wird bis auf weiteres fortgesetzt



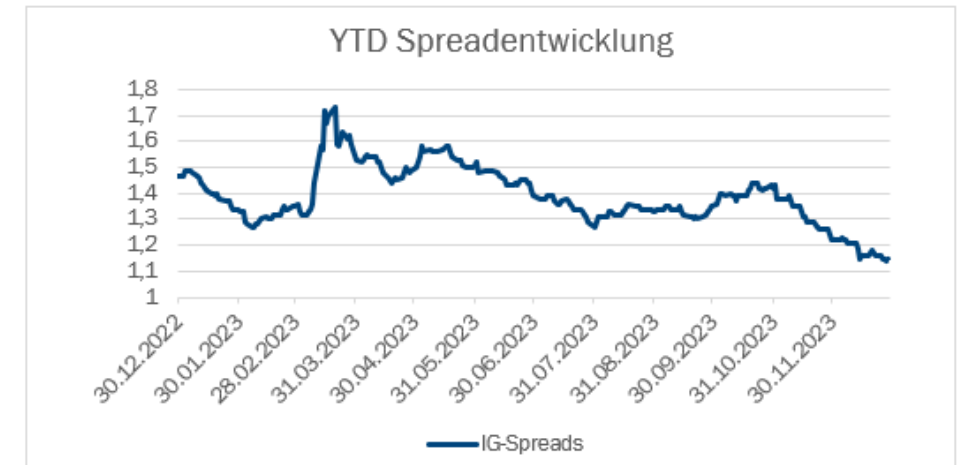
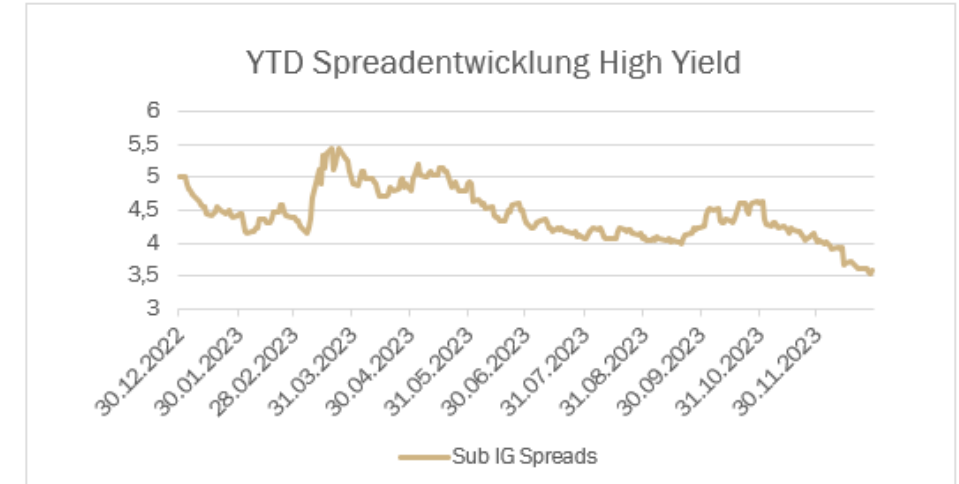
Praemium Capital

Entwicklung der Credit Spreads



Kreditrisiko:

- Die Kredit Spreads haben sich im Jahresverlauf deutlich eingeeengt. Risk/reward ist für den Markt als ganzes nicht besonders attraktiv
- Swap Spreads sind bereits wieder nahe der Tiefststände und zeigen eine gewisse Sorglosigkeit an
- Das Abrutschen in eine Rezession könnte die Kredit Spreads deutlich nach oben treiben.



Praemium Capital

Beispiele für Allokationsentscheidungen in 2023

Beispiel Large Cap: Alphabet

Alphabet steht nicht nur für die führende Suchmaschine Google und den beliebtesten Onlinekanal Youtube, sondern zeichnet sich auch durch Innovationen aus und verfügt über viele neue Entwicklungen in der Pipeline. Kaum ein anderes Unternehmen investiert so viel in Forschung und Entwicklung.

In Millionen USD	2020 Y	2021 Y	2022 Y	2023 Y	Aktuell/LTM	2024 Y Sch	2025 Y Sch
12 Monate, endend am	12/31/2020	12/31/2021	12/31/2022	12/31/2023	12/31/2023	12/31/2024	12/31/2025
Marktkapitalisierung	1,183,421.1	1,918,191.0	1,133,667.3	1,740,537.4	1,896,931.9		
- Liquide Mittel	136,694.0	139,649.0	113,762.0	110,916.0	110,916.0		
+ Vorzüge & sonstiges	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0		
+ Ges. Fremdkapital	26,873.0	28,508.0	29,977.0	25,713.0	25,713.0		
Unternehmenswert	1,073,600.1	1,807,050.0	1,049,882.3	1,655,334.4	1,811,728.9		
Erlös, ber.	182,527.0	257,637.0	282,836.0	307,394.0	307,394.0	288,112.4	319,893.1
YoY-Wachstum in %	12.8	41.2	9.8	8.7	8.7	-6.3	11.0
Bruttogewinn, ber.	97,795.0	146,698.0	156,633.0	174,062.0	174,062.0	177,105.6	196,628.7
Marge in %	53.6	56.9	55.4	56.6	56.6	61.5	61.5
EBITDA, ber.	57,188.0	93,854.0	93,670.0	96,239.0	106,392.0	138,516.2	156,541.4
Marge in %	31.3	36.4	33.1	31.3	34.6	48.1	48.9
Nettoertrag, ber.	35,442.9	67,583.2	63,967.8	77,845.3	75,769.2	89,351.6	102,068.8
Marge in %	19.4	26.2	22.6	25.3	24.6	31.0	31.9
EPS, ber.	2.60	5.03	4.86	6.12	5.95	7.19	8.36
YoY-Wachstum in %	8.6	93.2	-3.2	25.8	22.9	17.5	16.2
Cash aus Betriebstätig...	65,124.0	91,652.0	91,495.0	101,746.0	101,746.0		
Investitionsaufwand	-22,281.0	-24,640.0	-31,485.0	-32,251.0	-32,251.0	-37,387.6	-39,994.3
Freier Cashflow	42,843.0	67,012.0	60,010.0	69,495.0	69,495.0	85,984.0	100,219.9

→ Solide Bilanz mit ca. 85 Mrd. US-\$ Nettokasse

→ Nach wie vor hohe Wachstumsraten

→ Hohes Margenniveau ist Spiegelbild der herausragenden Marktposition

→ Starker FCF und KGV von 21,0 auf Basis der erwarteten Zahlen für 2024.

Praemium Capital

Beispiele für Allokationsentscheidungen in 2023

Beispiel Small Cap: Procredit

Procredit ist eine entwicklungsorientierte deutsche Bank mit Fokus auf Südost- und Osteuropa. Das Kerngeschäft ist die klassische Kreditvergabe (kein Eigenhandel). Viele Kreditprogramme werden von Entwicklungsbanken wie der KfW begleitet, was das Risiko für die Bank selbst reduziert.

In Millionen EUR	2019 Y~	2020 Y	2021 Y	2022 Y	Aktuell/LTM	2023 Y Sch	2024 Y Sch
12 Monate, endend am	12/31/2019	12/31/2020	12/31/2021	12/31/2022	09/30/2023	12/31/2023	12/31/2024
Marktkapitalisierung	427.0	438.8	472.4	219.7	472.4		
Buchwert der Aktien	792.6	779.7	856.3	869.4	974.4		
Gesamteinlagen	4,333.4	4,898.9	5,542.3	6,289.5	6,938.3		
Gesamtkredite	4,797.3	5,254.3	5,924.4	6,107.7	6,016.0		
Bilanzsumme	6,697.6	7,329.3	8,215.9	8,826.1	9,488.7		
Nettoertrag, ber.	267.3	271.1	304.4	366.3	423.9	402.0	410.7
YoY-Wachstum in %	4.3	1.4	12.3	20.3	22.5	9.7	2.2
Gew. v. Rückst., ber.	85.3	87.6	109.2	127.4	148.8		
Marge in %	31.9	32.3	35.9	34.8	35.1		
Betriebsergebnis, ber.	88.6	59.0	102.7	22.8	113.5	282.5	278.5
Marge in %	33.2	21.8	33.7	6.2	26.8	70.3	67.8
Nettoertrag, ber.	69.7	47.5	87.2	21.3	93.0	118.0	116.0
Marge in %	26.1	17.5	28.7	5.8	21.9	29.4	28.2
EPS, ber.	1.18	0.80	1.48	0.36	1.58	2.00	1.97
YoY-Wachstum in %	6.8	-31.8	84.1	-75.5	96.9	452.1	-1.5
Tier 1-Stammkapital (%)	14.10	13.30	14.10	13.50			
Tier 1-Kapitalquote (%)	14.10	13.30	14.10	13.50			
Gesamtkapitalquote (%)	15.70	14.70	15.30	27.80			

➔ Marktkapitalisierung trotz organischem Wachstum stabil zu den Vorjahren. Einbruch aufgrund der Abschreibungen in der Ukraine wurde wieder aufgeholt

➔ Hohe Margen und eine hohe Eigenkapitalrendite zeigen die Stärke des Geschäftsmodells

➔ Bewertung erscheint im Konkurrenzvergleich mit einem KGV von 4 bzw. einem Kurs/Buchwert von 0,48 relativ niedrig

Praemium Capital

Beispiele für Allokationsentscheidungen in 2023

Beispiel Small Cap: Italmobiliare

1946 gegründete italienische Investmentholding. Die Mehrheit (50,4%) wird von der Familie Pesenti gehalten. Die Holding investiert in Kernpositionen (unten), Private Equity sowie Minderheitsbeteiligungen. Das Unternehmen blickt auf eine erfolgreiche Investmenthistorie zurück.



- Das Investment erfolgte aufgrund eines historisch hohen Abschlages des Kurses zum NAV der Aktie
- Abschlag war größer 50%. Inzwischen hat sich dieser mit 42% wieder deutlich dem historischen Abschlag von ca. 30% bis 35% angenähert.

Praemium Capital

Durch uns beratene Fonds

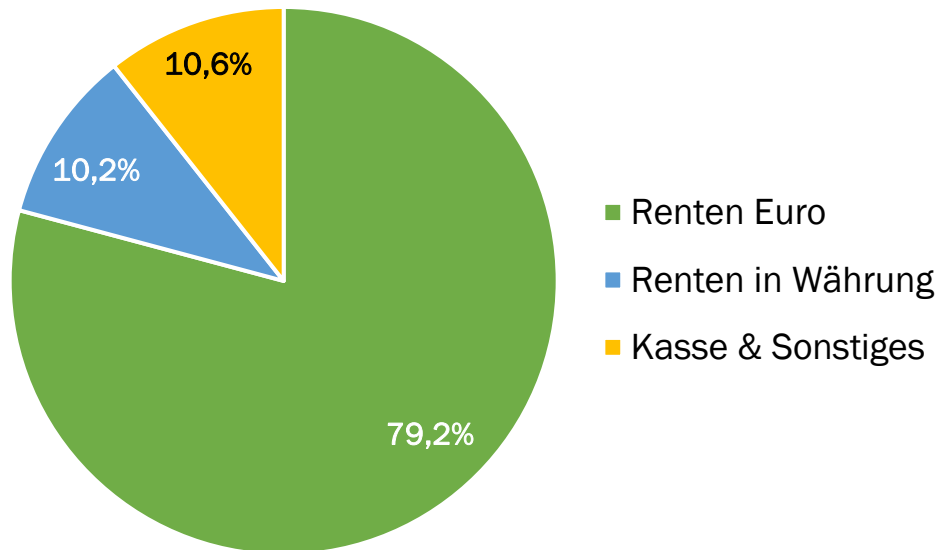
	Steyler Fair Invest Bonds	Steyler Fair Invest Balanced	SQUAD Praemium Opportunities
Kategorie	Fixed Income	Multi Asset defensiv	Multi Asset
Aktienquote	0%	Max 50%	25% bis 100%
Anleihen	Max 100%	Max 100%	Max 75%
Rating	Max 20% Sub IG & not rated	Max 30% Sub IG & not rated	Keine Beschränkungen
Währung	Max 20% Brutto / 10% Nettoexposure	Max 50% Nettoexposure	Keine Beschränkungen
Gold	0%	0%	Max 20%

Praemium Capital

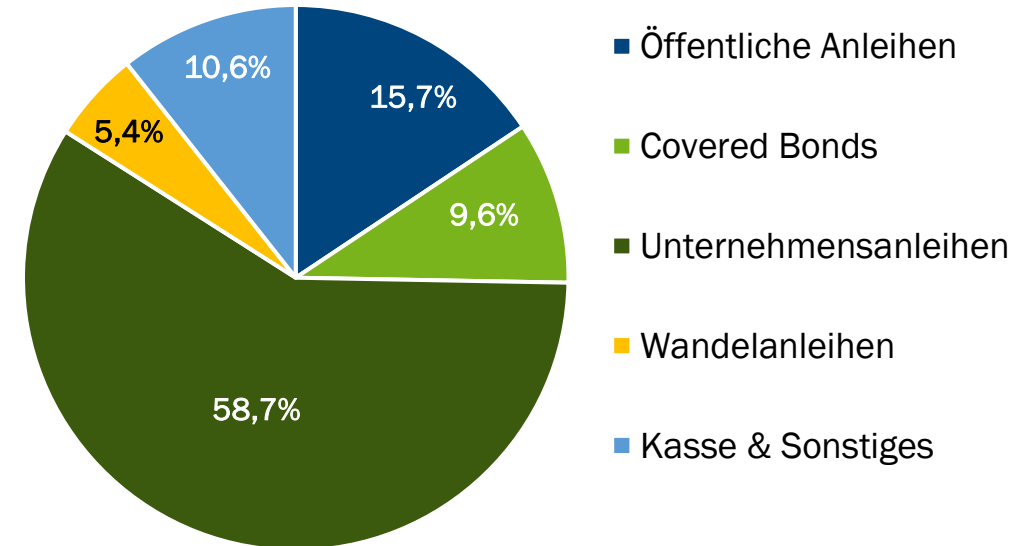
Umsetzung in den Fonds

Assetklasse	Steyler Fair Invest - Bonds	Steyler Fair Invest - Balanced	SQUAD Praemium Opportunities
Aktienquote	0%	38%	47%
Anleihen	89%	60%	51%
Davon IG / Sub-IG / not rated	83% / 10% / 7%	75% / 13% / 12%	47% / 20% / 33%
Kasse	11%	2%	2%

Asset Allocation



Renten nach Kategorie



Renten nach Rating	Anteil in %
AAA	26,51%
AA	14,00%
A	17,35%
BBB	25,53%
BB	9,54%
N.R.	7,08%

Top 5 Emittenten	
Kreditanstalt für Wiederaufbau	4,81%
Bundesrepublik Deutschland	3,72%
Elia Group	3,65%
Int. Bank for Reconstruction and Dev.	3,51%
Europäische Union	3,39%

Kennzahlen:	
Durchschn. Rating	A+/A
Durchschn. Restlaufzeit	5,56 Jahre
Durchschn. Rendite	4,45%
Mod. Duration Anleihen	5,06
Mod Duration Anleihen inkl. Kasse	4,58

Währungen	vor Hedge	nach Hedge
Euro	89,57%	90,71%
USD	10,10%	8,96%
AUD	0,33%	0,33%

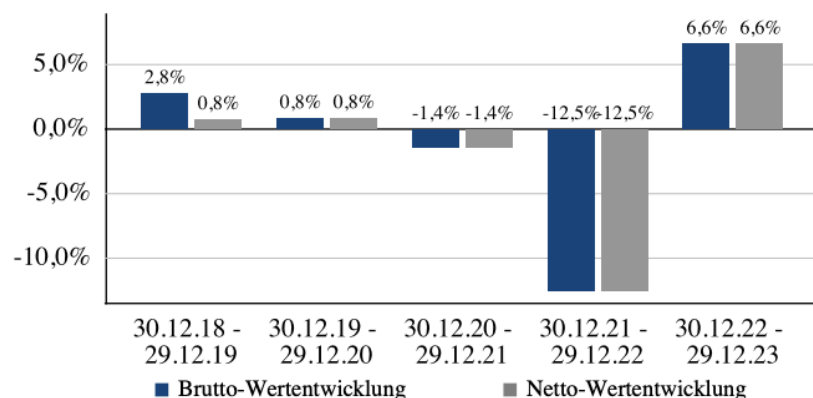


Wertentwicklung / Kennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J
Rendite	+2,60%	+6,89%	+6,60%	-8,07%



Jährliche Wertentwicklung**



Quelle: Bloomberg bzw. Monega

Januar 24 | Portrait "Steyler Fair Invest-Fonds"



Wertentwicklung seit Fondsaufgabe



Siehe
folgende
Seite
↑

* seit 01.01.2023 Beratung durch die Praemium Capital GmbH

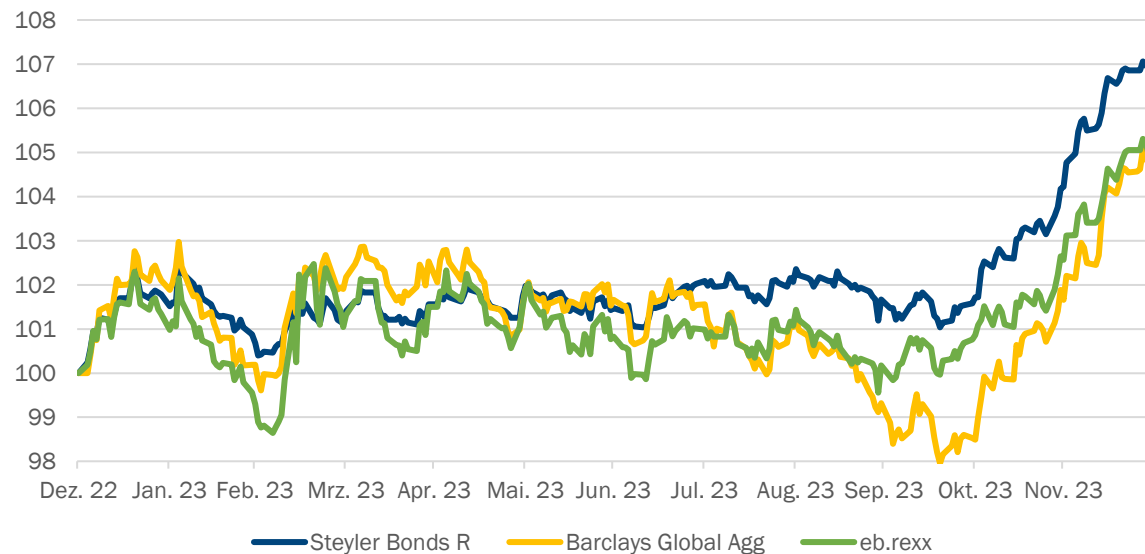
** Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 EUR und der max. Ausgabeaufschlag (siehe Fondsdaten) unterstellt, der beim Kauf anfällt und vor allem im ersten Jahr ergebniswirksam wird. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gem. BVI-Methode. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

Steyler Fair Invest – Bonds

Wertentwicklung seit dem Managementwechsel am 01.01.2023

Stand: 31.12.2023 / R-Tranche

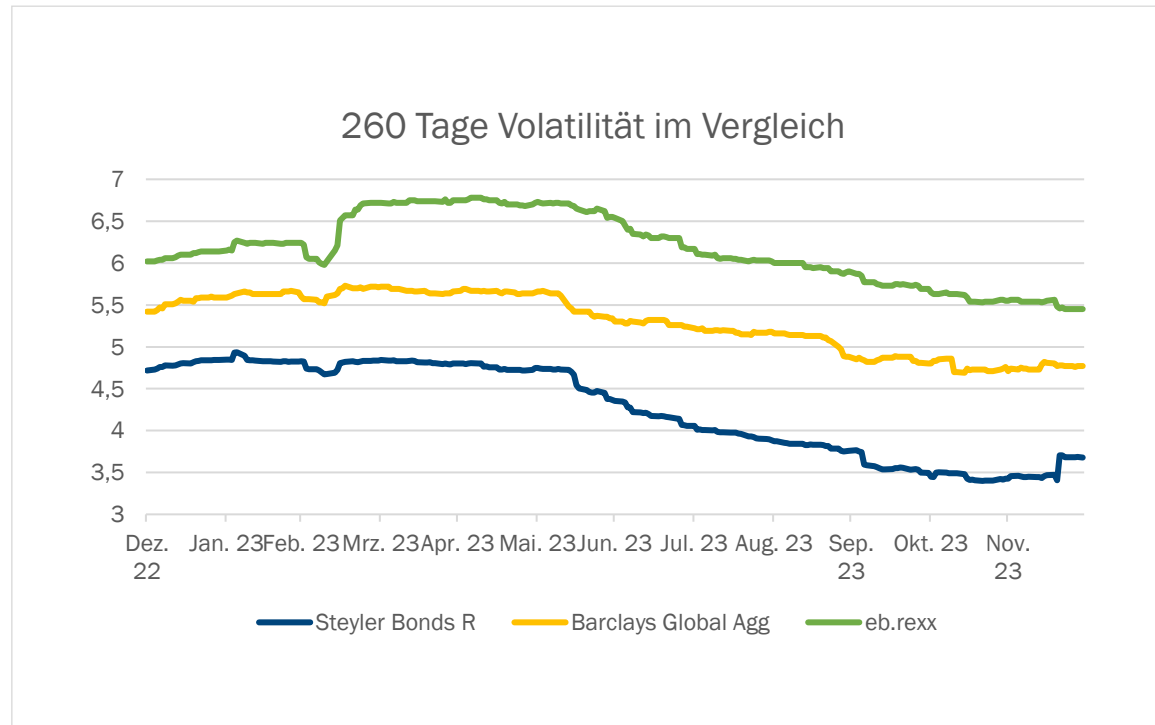
YTD Performance Steyler Bonds vs. Indices



YTD-Performance-Vergleich:

Steyler Bonds R:	+ 6,89%
Barclays Global Aggregate:	+ 4,73%
eb.rexx:	+ 4,94%

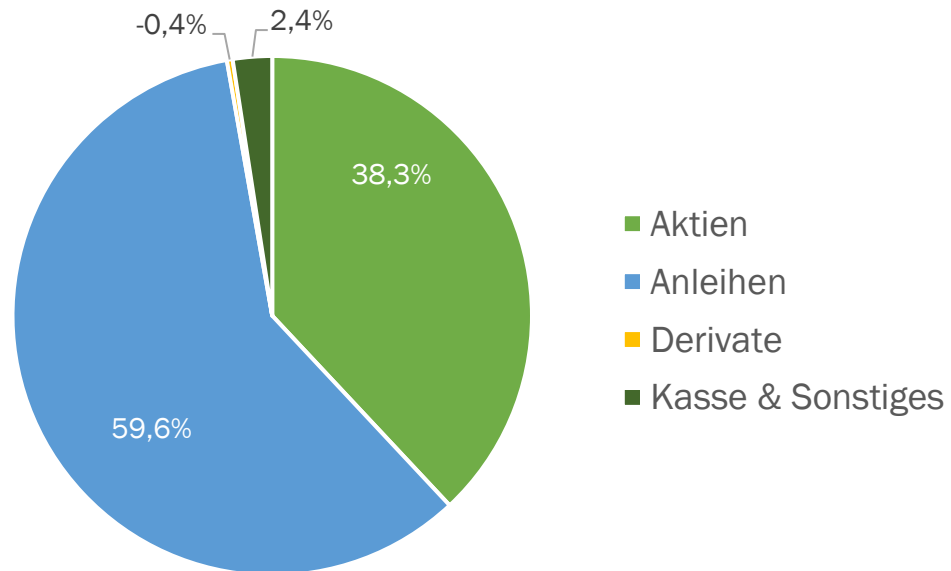
Stand: 31.12.2023 / R-Tranche



Vergleich Volatilität (260 Tage):

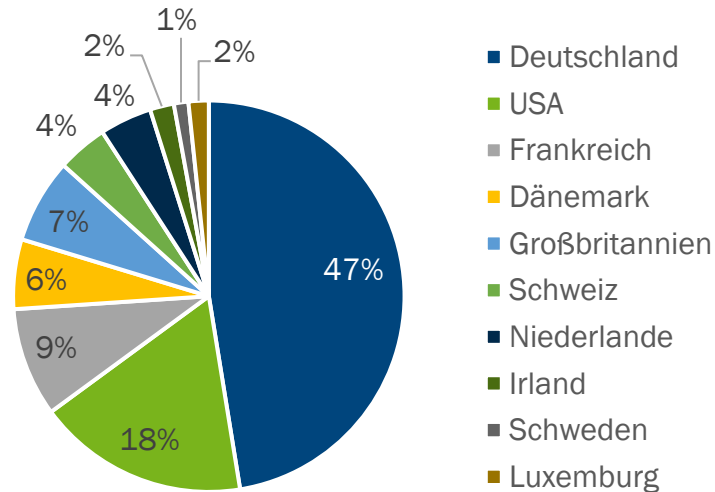
Steyler Bonds R:	3,68
Barclays Global Aggregate:	4,77
eb.rex:	5,45

Asset Allocation



Asset Allokation nach Währung	Vor Hedge	Nach Hedge
Euro	77,33%	77,33%
US-Dollar	15,72%	15,72%
Dänische Kronen	2,21%	2,21%
Britisches Pfund	2,68%	2,68%
Schweizer Franken	1,60%	1,60%
Norwegische Kronen	0,00%	0,00%
Schwedische Kronen	0,46%	0,46%

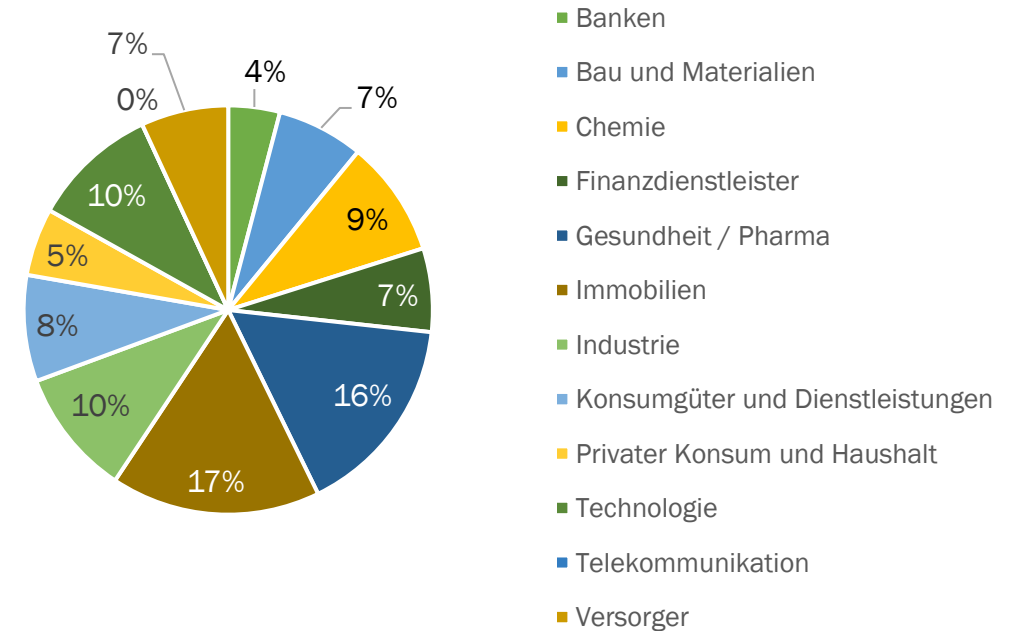
Aktien nach Ländern



Top 5 Aktien

Vonovia SE	2,59%
LEG Immobilien SE	2,34%
Covestro AG	1,80%
Visa INC.	1,61%
ProCredit Holding AG	1,56%

Aktien nach Branche

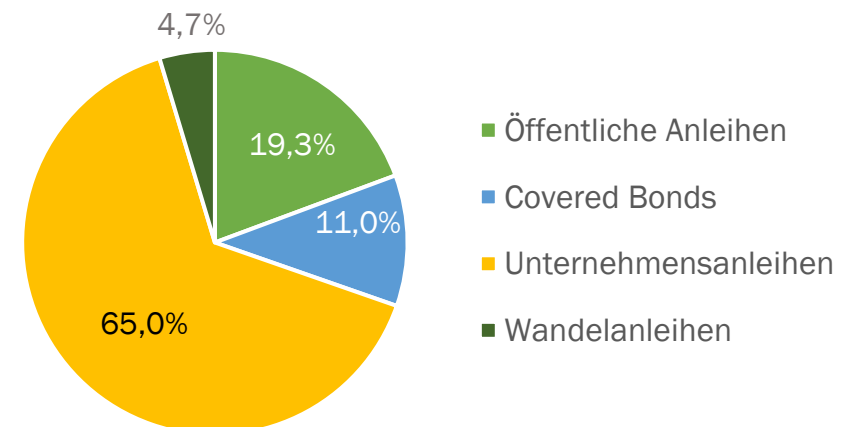


Renten nach Rating	
AAA	24,59%
AA	11,60%
A	17,07%
BBB	22,15%
BB	12,95%
N.R.	11,65%

Top 5 Emittenten	
Kreditanstalt für Wiederaufbau	4,33%
Vonovia	2,64%
Int. Bank for Reconstruction	2,52%
Elia Group	2,44%
Nordrhein-Westfalen	2,24%

Kennzahlen:	
Rendite auf Verfall:	4,64%
Restlaufzeit	5,38
Duration	5,36
Mod. Duration	5,19
Rating	A

Renten nach Kategorie



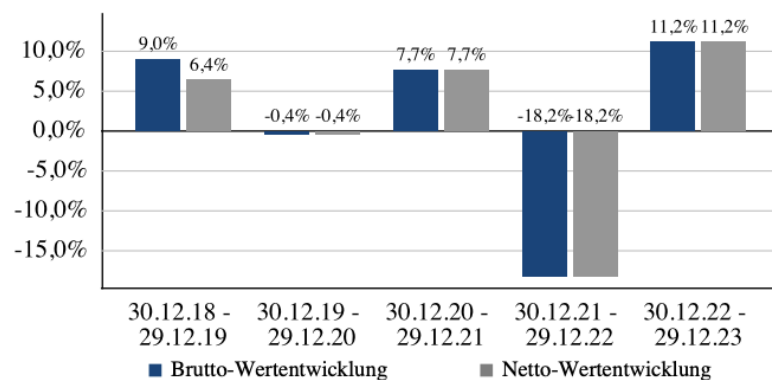


Wertentwicklung / Kennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J
Rendite	+3,84%	+11,69%	+11,16%	-2,12%



Jährliche Wertentwicklung**



Quelle: Bloomberg



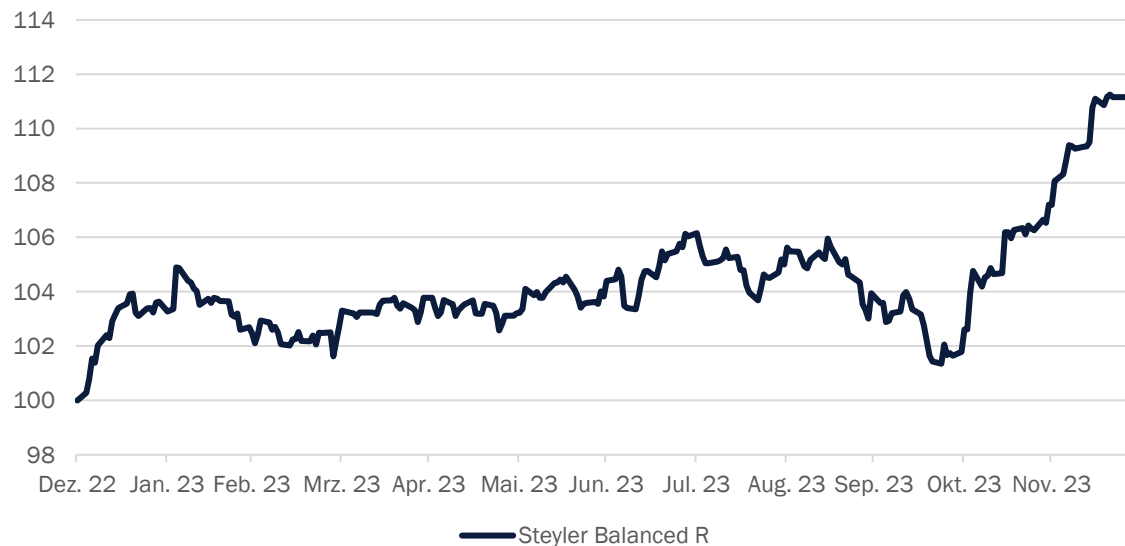
Wertentwicklung seit Fondsaufgabe am 23.02.2015



* seit 01.01.2023 Beratung durch die Praemium Capital GmbH

** Bei der Berechnung der Wertentwicklung für den Anleger (netto) werden ein Anlagebetrag von 1.000 EUR und der max. Ausgabeaufschlag (siehe Fondsdaten) unterstellt, der beim Kauf anfällt und vor allem im ersten Jahr ergebniswirksam wird. Zusätzlich können Wertentwicklung mindernde Depotkosten entstehen. Die Grafiken basieren auf eigenen Berechnungen gem. BVI-Methode. Wertentwicklungen der Vergangenheit bieten keine Gewähr für die Zukunft.

YTD Performance Steyler Balanced

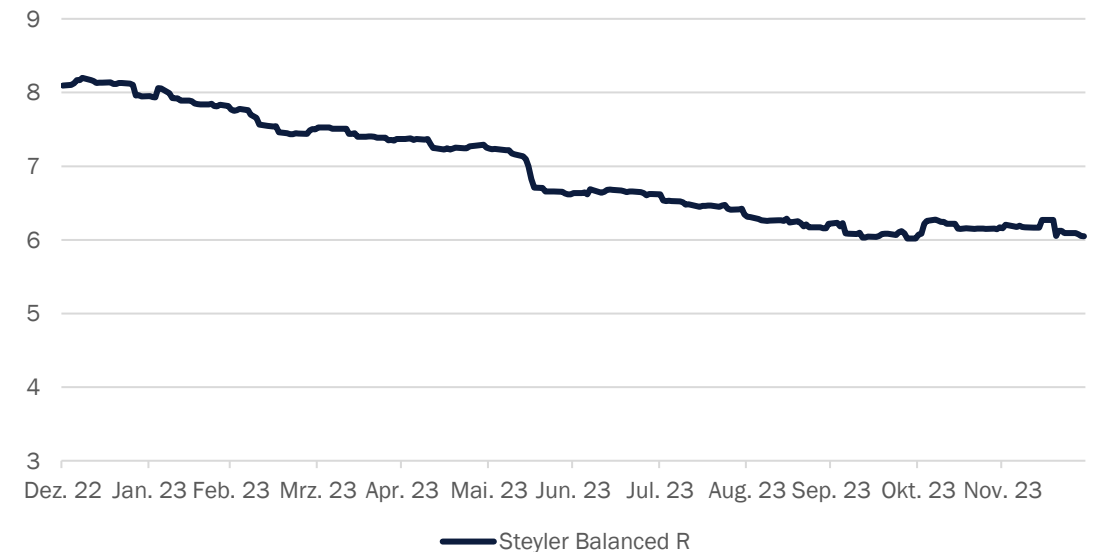


YTD-Performance:

Steyler Balanced R:

+ 11,69%

260 Tage Volatilität im Vergleich



Volatilität (260 Tage):

Steyler Balanced R:

6,05

Praemium Capital

Wofür stehen wir?

- Ein Fondsmanagement das sich durch langjährige Erfahrung auszeichnet und durch gemeinsames Investieren mit dem Investor eine Interessenidentität schafft.
- Fundamentaler, wertorientierter Analyse- / Investmentansatz
- Ein Portfolio das sich klar am Risk/Reward der einzelnen Anlagen und dem aktuellen Marktgeschehen ausrichtet. Dementsprechend aktiv und flexibel wird das jeweilige Portfolio verwaltet.
- Risikomanagement mit gesundem Menschenverstand.

SQUAD Fonds

Ihre Ansprechpartner im Fondsvertrieb von SQUAD Fonds



Christian Walter
Leiter Vertrieb
Region Süd / Banken
+49 821 455 420 – 70



Michael Kugelman
Region Süd
IFA, FO, VV
+49 821 455 420 – 60



Thomas Justen
Key Account DE/AT/LUX
Region Nord, Ost / Banken
+49 821 455 420 – 66



Damien Auer
Region Mitte, Nord,
Ost / IFA
+49 821 455 420 – 85



Rabea Spitzley
Region Mitte
Banken
+49 174 69 85 961

Wir freuen uns auf Ihren Anruf!

Gerne können Sie uns auch eine Email senden: investor@squad-fonds.de

Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden und stellen keine Anlageberatung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale wider. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, es enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem jeweils aktuellen Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Fondsanteilen dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei AXXION S.A., 15, rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Luxemburg oder elektronisch unter www.axxion.de erhältlich. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Praemium Capital GmbH wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Bitte beachten Sie: Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die zu Verlusten 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 Ausschüttung 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. Hinweise zur Darstellung der rollierenden 12-Monats-Wertentwicklung: Die Darstellung beschränkt sich auf die unmittelbar vorangegangenen 5 Jahre. Da der Ausgabeaufschlag nur bei Kauf (hier im ersten dargestellten Jahr unterstellt) und ein Rücknahmeabschlag nur bei Verkauf (hier zum jetzigen Zeitpunkt unterstellt) anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur im ersten dargestellten Jahr 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.

Die Discover Capital GmbH (Gründerin der Marken SQUAD Fonds und SQUAD Green) und die Praemium Capital GmbH sind bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundener 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).

Diese Ausarbeitung wurde von der Steyler Fair Invest, einer Marke der Steyler Bank GmbH, erstellt. Sie ist nur an denjenigen als Empfänger gerichtet, dem die Ausarbeitung willentlich von der Steyler Bank zur Verfügung gestellt wird. Wird diese Ausarbeitung einem Kunden zur Verfügung gestellt, ist dieser allein der Empfänger, auch wenn die Ausarbeitung einem Mitarbeiter oder Repräsentanten des Kunden übergeben wird. Der Empfänger ist nicht berechtigt, diese Ausarbeitung zu veröffentlichen oder Dritten zur Verfügung zu stellen oder Dritten zugänglich zu machen.

Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Die Inhalte dieser Information entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass dieses Dokument geändert wurde.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte den aktuellen Verkaufsprospekten, den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) der Investmentvermögen sowie den Jahres- und ggf. Halbjahresberichten. Prospekte sind in deutscher Sprache erhältlich. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Diese und alle anderen Dokumente erhalten Sie kostenlos bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, Stolkgasse 25-45, 50667 Köln, und im Internet auf www.monega.de) sowie bei dem Fondsinitiator (Steyler Bank GmbH, Arnold-Janssen-Straße 22, D-53757 Sankt Augustin, und im Internet auf www.steyler-fair-invest.de).

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen.

Etwaige Wertentwicklungen wurden nach BVI-Methode, d.h. ohne Ausgabeaufschlag, berechnet. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen Indikator für künftige Performance dar. Die künftige Wertentwicklung hängt von vielen Faktoren wie der Entwicklung der Kapitalmärkte, den Zinssätzen und der Inflationsrate ab und kann daher nicht vorhergesagt werden. Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt die Steyler Bank GmbH keine Haftung.

Die Praemium Capital GmbH und die Discover Capital GmbH (SQUAD Fonds, SQUAD Green) sind als vertraglich gebundene Vermittler der PEH Wertpapier AG tätig.

Herzlichen Dank

für die Aufmerksamkeit!

DIE SPEZIALISTEN-BOUTIQUE

SQUAD
F O N D S