

Aguja Opportunities

Ein innovativer Mischfonds mit echter Diversifikation

Fondsgipfel 2024





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 Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung der Aguja 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 Aguja Capital GmbH und die Discover Capital GmbH (SQUAD Fonds) ist 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).





Aguja Capital

Ein Duo passionierter 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 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

- I. Fonds Vorstellung
- II. Aktuelle Themen & Positionierung



Kombination verschiedener Bausteine tragen zu stetigerer und unkorrelierterer Rendite bei

1 Aktien

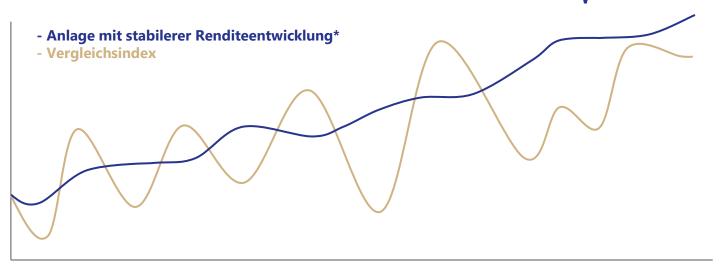
2 Aktien mit Anleihecharakter

3 (Wandel)-Anleihen

Flexible Steuerung Kasse/Gold & Absicherung







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





^{*}Schwankungen können nicht komplett vermieden werden

Aktien bilden das Fundament - die Selektion unterliegt dabei strengen Kriterien

Aktien bieten langfristig attraktive Renditen

Event-Driven Ansatz:

 Aktien können Langezeit unentdeckt bleiben. Ein Event (wie Spin-off, M&A, Kapitalmaßnahmen, Aktivismus) katalysiert das Aufdecken der Unterbewertung

mit Fokus auf Qualität:

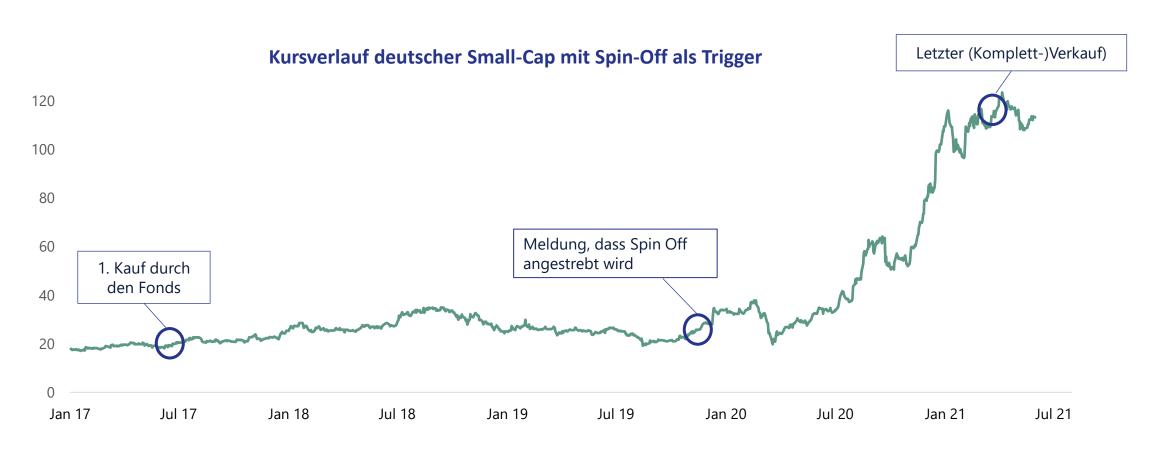
 Ein geschütztes Geschäftsmodell, gutes Management und eine Sicherheitsmarge bieten Stabilität und reduzieren die Risiken des Investments

abseits ausgetrampelter Pfade:

 Gerade Small- und Mid-Caps bleiben oft lange Zeit vom Markt unentdeckt und weisen historisch höhere Renditen als Large-Caps auf



Die richtige Auswahl zahlt sich aus – aber Geduld kann erforderlich sein





Aktien mit Anleihecharakter sorgen für eine stabile und andersartige Renditekomponente

Unter Aktien mit Anleihecharakter verstehen wir Aktien, die ein anleiheähnliches Risikoprofil aufweisen (z.B. aufgrund einer Übernahmesituation). Sie bieten

Geringe Abhängigkeit vom Gesamtmarkt:

 Der Kursverlauf der Aktie hängt primär von marktunabhängigen Faktoren ab und es liegen in der Regel konkrete Trigger vor

mit attraktiver Rendite:

 Komplexität und begrenzter Fokus anderer Investoren führen zu historisch überdurchschnittlichen Renditen

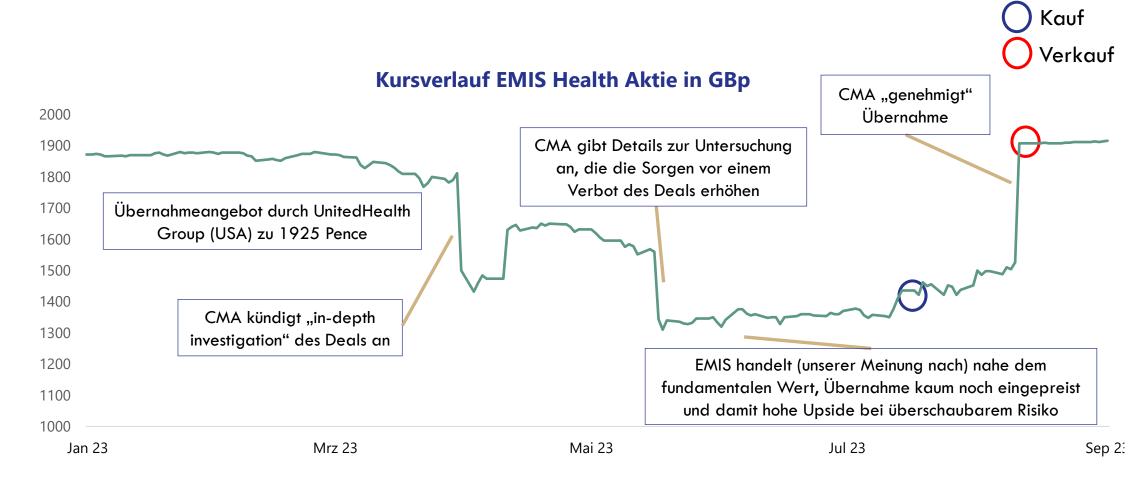
und Fallnetz:

 Es liegt ein fester Preis vor, zu dem die Aktie verkauft/angedient werden kann und der als Fallnetz dient



Attraktive Rendite, konkrete Trigger und Fallnetz in der Praxis







(Wandel-)Anleihen bieten Chancen aufgrund sehr individueller Charakteristika

Wir sind keine typischen Anleiheinvestoren, sondern nutzen unseren ganzheitlichen Analyseansatz

Wissensvorsprung durch Prospektanalyse:

 Jede Anleihe weist individuelle Bedingungen auf, deren Analyse aufwendig ist, aber sehr spannende Besonderheiten verbergen kann

mit Fokus auf Sondersituationen:

 Auch bei (Wandel-)Anleihen können Events, wie eine Übernahme oder Kapitalmaßnahme, sehr attraktive Opportunitäten bieten

und Aktienkomponente bei Wandelanleihen:

 Die Aktienoption einer Wandelanleihe ermöglicht aktienähnliche Renditen bei stetiger Rendite mit hoher Sicherheit



Wandelanleihen können gegenüber Aktien das bessere Investment sein!

140 1. Kauf durch den Fonds Wandelanleihe (3,875% Kupon) No. Aktie

Wandelanleihe und Aktie des selben Unternehmens mit Sondersituation



Nov 18

Nov 16

Jan 17

Mrz 17

Mai 17

Jul 17

60

Sep 16

Nov 17

Jan 18

Mrz 18

Mai 18

Jul 18

Sep 18

Sep 17

Steuerung Kasse/Gold & Absicherung - Vermögensverwaltender Ansatz: Risikobewusstsein

Ziel: Ihr und unser Vermögen erhalten und steigern

Flexible Kasse/Gold Quote:

 In Phasen weniger Opportunitäten Erhöhung der Kasse/Gold-Quote. Gold als möglicher weiterer Sicherheitsbaustein (keine feste Quote)

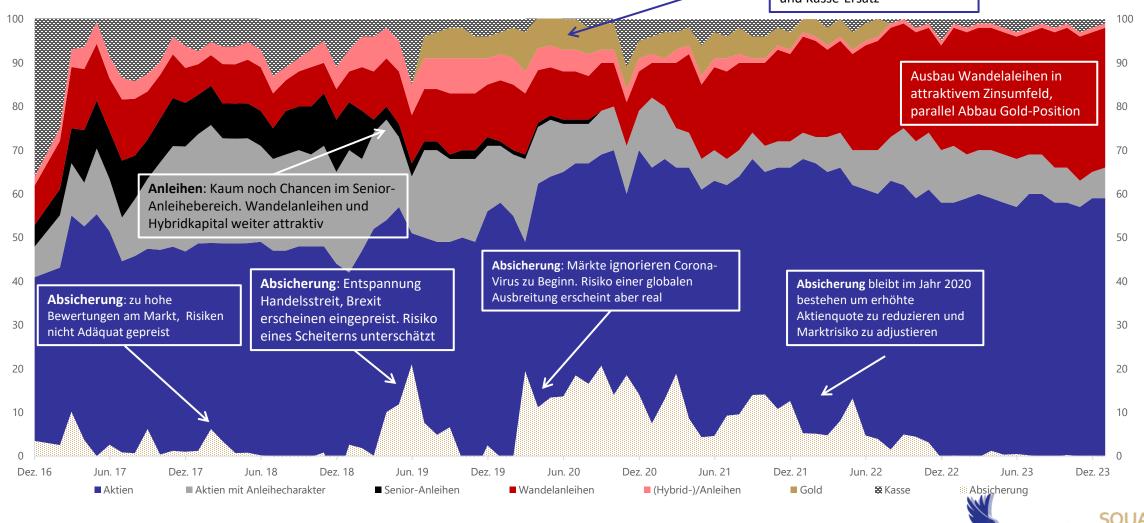
Gezielte Absicherung:

 Im Falle binärer, schwer prognostizierbarer Events oder hohen, nicht eingepreisten Marktrisiken. Kein Market-Timing, sondern aktive Risiko-Steuerung



Historische und aktuelle Positionierung

Aufbau Gold-Position als Versicherung gegen Schuldenkrise, Inflationsrisiken und Kasse-Ersatz



aguja capital

Was zeichnet den Fonds aus? Wodurch bietet der Fonds echte Diversifikation?











A

G

U

A

Anders

Geringe Überschneidungen zu klassischen Mischfonds und ETFs Global

Viele
Opportunitäten
und Events bieten
diversifizierte
Renditechancen

Unabhängig

Marktunabhängige Renditenquellen durch Sondersituationen Juwelen

Unentdeckte
Investmentideen
abseits
ausgetrampelter
Pfade

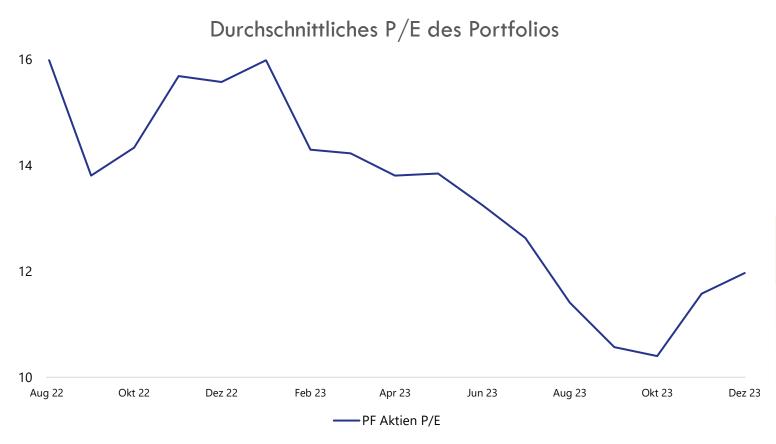
Agil

Agile Denkweise und flexible
Anpassung des
Portfolios





Entwicklung der Bewertung des Aktienportfolios



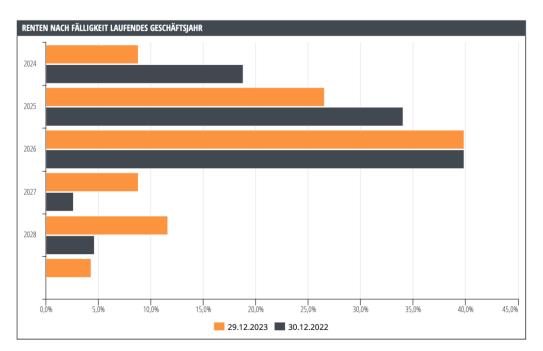
Portfolio Aguja	
KGV ^{e23} Median	12
Umsatzwachstum	10%
Werte mit Netto Cash	52%

Index	KGVe23 Median
MSCI World	18
M-DAX	16
S&P 500	20

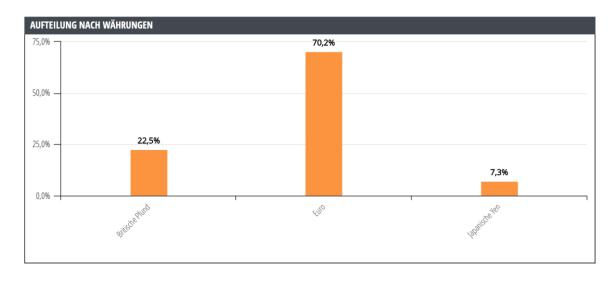


Anleihen: Ein wieder sehr attraktiver Baustein

Anleihen im Fonds	
Durchschnittliche Rendite	5,4%
Durchschnittliche Restlaufzeit	2,25 Jahre
Durchschnittliche Duration	2,30



- Attraktive Rendite bei kurzer Laufzeit
- Zusätzliches Potential durch Partizipation an Aktienentwicklung
- Aguja-Ansatz: Fokus auf beides, attraktives Renditepotential & möglicher Zusatzertrag durch Aktienentwicklung





- I. Fonds Vorstellung
- II. Aktuelle Themen & Positionierung



(Starker) Gegenwind bei Small-Caps, zuletzt Start einer Trendwende?

Exhibit 17: Small-cap vs. Large-cap price performance

US: Russell 2000 vs. SPX; Europe: STOXX Small vs. STOXX Europe Large





Source: FactSet. Monthly data as of 31 January 2003 to 31 January 2023. Series shows the relative forward price-to-earnings for MSCI All-Country World SMID Index (ACWI SMID) relative to MSCI All-Country World Large Cap Index (ACWI Large).

Source: Bloomberg, STOXX, Goldman Sachs Global Investment Research



Historisch betrachtet könnte die Trendwende begründet sein

Performance of Russell 2000 vs. S&P 500 Index Around Recessions (Average Relative Performance for Last Six Recessions Starting From 1980 to 2022)

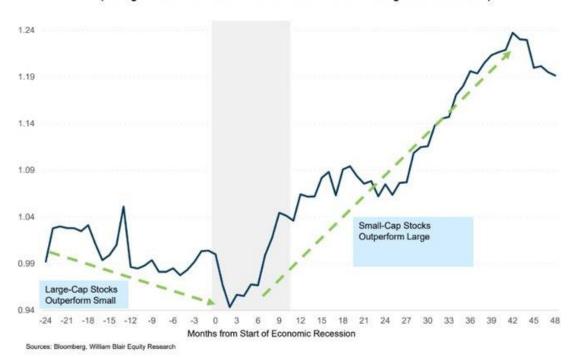
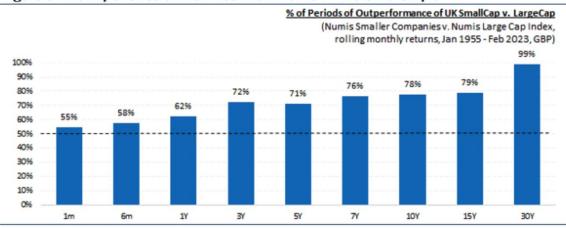


Figure 3: The importance of the investment horizon – the UK example

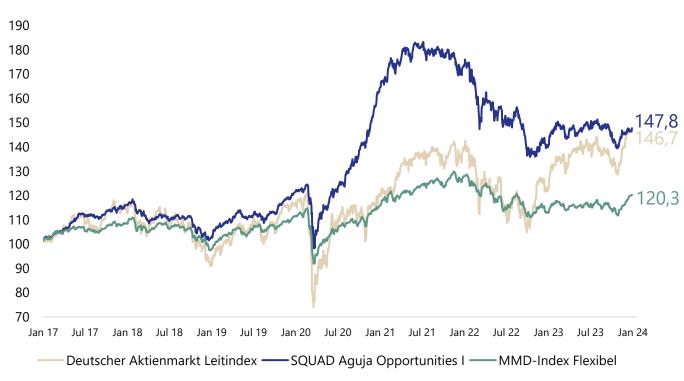


Source: Internal, Numis,



Auflage: 05.12.2016, Fondsvolumen: 262,0 Mio. €

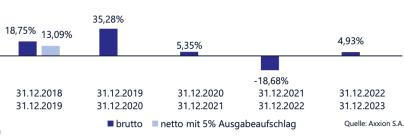
Chart indexiert, jeweils 01.01.2017 = 101,55 (Fondspreis 01.01.17)



Der **MMD-Index Flexibel** ist ein Mischfondsindex und kann unter <u>www.assetstandard.de</u> abgerufen werden.

I-Tranche	Rendite	Volatilität		
YTD	+4,93%	8,03%		
Monat	+1,68%	6,40%		
1 Jahr	+4,93%	8,03%		
3 Jahre	-10,11%	10,61%		
Seit Auflage	+48,09%	9,81 %		

Rollierende Wertentwicklung













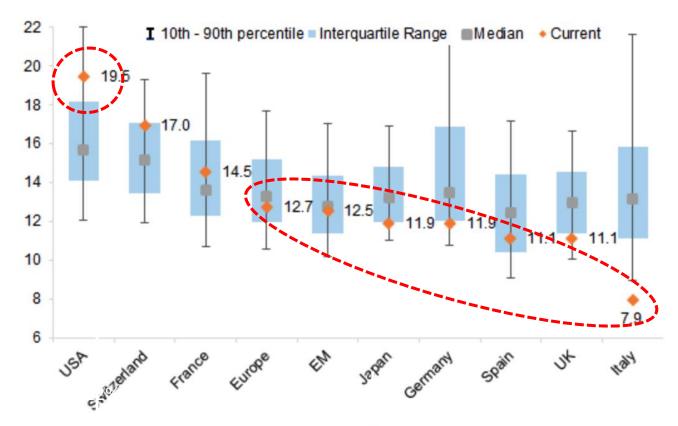




Günstige Bewertungen in Europa & Japan

Exhibit 32: Global valuation range

12m fwd P/E multiple. Data since 1987.



Source: Datastream, Worldscope, Goldman Sachs Global Investment Research





Markt Japan

Gründe für unser Interesse an **Japan:**

- Viele Firmen sind überkapitalisiert oder haben wertvolle Beteiligungen. Umdenken findet aktuell bei manchen Firmen statt und hohe Cash Bestände werden für Aktienrückkäufe, M&A, etc.
- Seit ein paar Jahren Trend zu besserer Corporate Governance, der sich aktuell beschleunigt
- Niedrige Bewertungen Cash und Assets bekommen am Markt oft keinen Wert beigemessen
- Einige Hidden Champions mit guter Qualität

Fokus:

- Suche nach gut geführten Firmen, die operativ gute Aussichten haben
- Starke Bilanz mit Trigger das Kapital auf der Bilanz effektiv einzusetzen



Aktien im Portfolio aus Japan

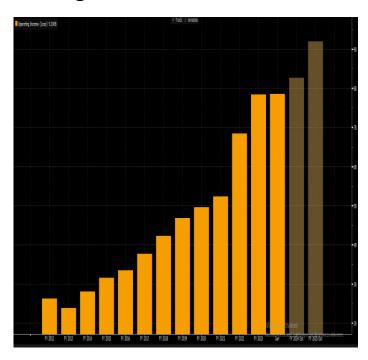
Firma im CF	Sektor	EV/EBITe24	KGVe24 Cash bereinigt
Prestige	ВРО	7	11
ZIGExN	Online-Plattformen	10	14
Arealink	Public Storage	7	10
Business Brain Showa-Ota	Service Provider	6,5	9

+ Mercari Wandelanleihe

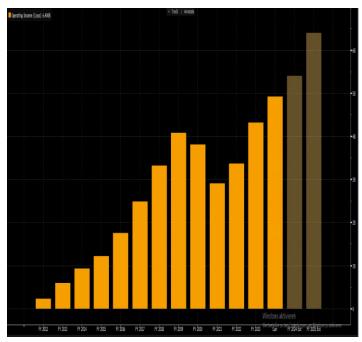


Attraktive und stabile Geschäftsmodelle

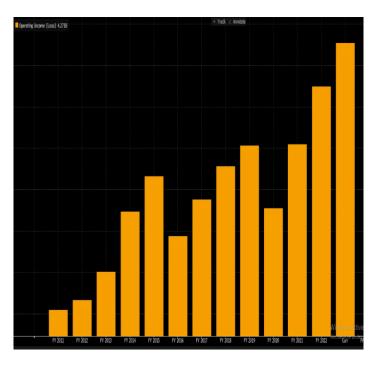
Prestige EBIT



Zigexn EBIT



Arealink EBIT

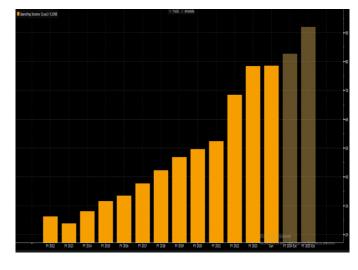




Case Study: Prestige International

- Prestige ist ein hochqualitatives, stabiles, inhabergeführtes Unternehmen aus Japan
- Pannenhilfe (vgl. ADAC), weitere vergleichbare Dienstleistungen für Wohnung und Parkplatz Betreiber (80% Marktanteil), weitere Dienstleistungen im Bereich Reise und Callcenter
- Kostenvorteile durch eigne Callcenter abseits der Metropolen (niedrigere Lohnkosten)
- Attraktive Bewertung und Aussichten auf höhere Dividenden und Aktienrückkäufe (hohe Netto-Cash Position)





5 Gründe für ein Investment

- Ausgezeichnete Investoren aus Leidenschaft: Fonds mit vermögensverwaltendem Ansatz wurde für innovative Anlagestrategie bereits mehrfach ausgezeichnet
- Ausgewogen & Anders als Andere: Geringe Überschneidung zu anderen Mischfonds oder ETFs durch global agierenden All-Cap Ansatz, Spezialsituationen, Anleihen sowie aktiver Steuerung der Kassen-, Gold- & Absicherungsquote
- ✓ **Unabhängige Renditetreiber im Portfolio:** Unkorrelierte Investitionschancen durch Aktienauswahl sowie Allokation von Anleihen (inkl. Wandel- & Hybridanleihen) und Spezialsituationen
- **Absolute Performance:** Mit einer Rendite von +46,88% (+6,27% p.a.) seit Auflage im Dezember 2016 nach Kosten, weist der Fonds eine überdurchschnittlich gute Performance auf
- Skin in the Game: Größter Teil des persönlichen Vermögens ist im Fonds investiert



Bleiben Sie auf dem Laufenden!

Anhand unseres
Quartalsberichts und unserer
Factsheets bieten wir Ihnen
Transparenz.

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





SQUAD Fonds

Ihre Ansprechpartner im Fondsvertrieb von SQUAD Fonds



Christian Walter Leiter Vertrieb Region Süd / Banken



Michael Kugelmann Region Süd IFA, FO, VV +49 821 455 420 - 70 +49 821 455 420 - 60



Thomas Justen Key Account DE/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



Der Fonds im Überblick

Ausschüttungsquote von >= 3% p.a. zum Geschäftsjahresende angestrebt

	R-Tranche	I-Tranche	IA-Tranche			
ISIN / WKN	DE000A2AR9B1 / A2AR9B	DEDE000A2AR9C9 / A2AR9C	DE000A2QNF69 / A2QNF			
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 1,75% p.a.*	Bis zu 1,20% p.a.	Bis zu 1,20% p.a.			
Risiko Indikator	3	3	3			
Währung	Euro, opportunistische Absicherung von Währungsrisiken					
Fondstyp	Mischfonds n	Mischfonds nach deutschem Recht (OGAW-Sondervermögen)				
Kategorie It InvStG	Mischfor	Mischfonds (25% Mindestkapitalbeteiligungsquote)				
Struktur	Glo	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 ausgezahlt





Anhang

Wertentwicklung und Risikokennzahlen – SQUAD Aguja Opportunities R							
Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Auflage
Rendite	-1,21%	+3,93%	-8,39%	+37,84%	+30,31%		+42,17%
Rendite p.a.				+11,29%	+5,43%		+5,72%
Volatilität	10,41%	9,63%	11,65%	11,49%	11,03%		10,07%

