

Produktdaten (Stand: 30.06.2017)

Fondsname: **SQUAD Capital - SQUAD European Convictions**

ISIN: LU1105406398

WKN: A12AUJ

Kurs am 30.06.2017: 182,94€

Fondsvolumen: 94.572.013€

Vertriebsstatus: Softclosing

Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00%

Verwaltungsgebühr: bis zu 1,50% p.a.

Total Expense Ratio 2016: 2,08%

Erfolgsgebühr: 10% (ewige Highwatermark)

Ertragsverwendung: ausschüttend

Letzte Ausschüttung: 0,43€ (06.03.2017)

Verwahrstelle: Banque de Luxembourg

Verwaltungsgesellschaft: Axxion S.A.

Kontakt: HC Capital Advisors

Telefon: +49-821-4554 20 70

Kurs-Chart seit Auflage am 10.10.2014

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



Anlagestrategie

Der SQUAD European Convictions Fonds investiert in europäische Nebenwerte. Die Aktienausswahl erfolgt über einen fundamental geprägten Analyseprozess, mit dem Ziel Unternehmen mit einem Abschlag zum fairen Wert zu kaufen und mittelfristig zu halten. Typische Portfoliounternehmen sind etablierte Marktführer in Nischenmärkten, welche hohe freie Cashflows, starke Bilanzen und nachhaltige Wettbewerbsvorteile aufweisen. Zudem sollten sich die Management-Teams der Unternehmen durch eine intelligente Kapitalallokation auszeichnen und langfristig den Shareholder Value steigern.

Performance und Risikokennzahlen in %

Zeitraum	1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Performance	+0,97	+8,12	+17,65	+17,65	+41,10			+84,25
Volatilität	6,52	5,75	5,21	5,21	5,43			7,93

Performance in 12-Monatsperioden

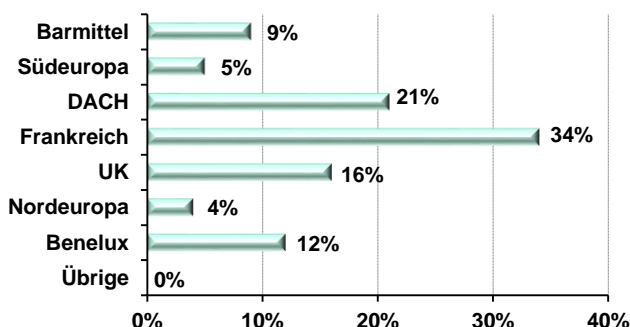
Tag der Anlage durch Ausgabeaufschlag bis zu -5,00%

30.06.2016 bis 30.06.2017	41,10%
30.06.2015 bis 30.06.2016	7,85%

Kommentar

Im Berichtsmonat erhöhte Games Workshop zum vierten Mal die Gewinnprognose für das im Mai endende Geschäftsjahr. Das Unternehmen übertraf die Markterwartungen signifikant und das obwohl erst im neuen Geschäftsjahr der Verkaufsstart der 8. Edition des größten Tabletop Spiels Warhammer 40k ansteht. Aufgrund des Produktzyklus wird ein weiteres Umsatzwachstum im laufenden Geschäftsjahr erwartet. Vor diesem Hintergrund ist trotz des starken Kursanstiegs die Bewertung mit einem KGV von 13x einer Dividendenrendite von 6,7% und einer schuldenfreien Bilanz immer noch sehr attraktiv. Die Position in Allgeier SE konnte durch die Teilnahme an der Kapitalerhöhung weiter ausgebaut werden. Ebenfalls erhöht wurde die Position in der französischen DOM Security. Das Unternehmen ist in Deutschland unter dem gleichen Markennamen bekannt und ist einer der führenden Hersteller von mechanischen und elektronischen Schließsystemen. Die Bewertung ist sehr attraktiv mit einem KGV von 11-12x. Das Unternehmen sollte zudem von der weiterhin positiven Baukonjunktur profitieren. Aufgrund der starken Kursentwicklungen und dem Erreichen eines fairen Bewertungsniveaus wurden Le Noble Age und Bet-at-home verkauft und freie Mittel in Unternehmen mit höher zu erwartender Rendite investiert.

Länderallokation



- Investitionsquote*: 91%
- Summe 10 größte Positionen: 28%
- Summe 25 größte Positionen: 58%
- Anzahl Positionen: 66

Wichtige Fondspositionen (alphabetisch)

- Games Workshop (UK)
- Holland Colours (NL)
- Hunter Douglas (NL)
- Stef (FR)

Wichtige Hinweise:

Die in dieser Publikation enthaltenen Fonds- und Marktinformationen sind zu allgemeinen Informations- sowie Werbezwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Markt Recherchen 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 Capanum GmbH, die HC Capital Advisors 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, die Capanum GmbH, die Aguja Capital GmbH und die HC Capital Advisors 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) und des Verbandes unabhängiger Vermögensverwalter (VuV).

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 <http://www.discover-capital.de> 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:

*: Diese Angabe beinhaltet nur folgende Wertpapiere: Aktien; Genussrechte; Optionsscheine; Wandel-, Options- und Unternehmensanleihen; ETFs; Fonds.

Volatilität: Maß für Kursschwankungen des Fonds

Total Expense Ratio: Gesamtkostenquotient des Fonds

Highwatermark: für die Erfolgsgebühreberechnung relevante Hürde

thesaurierend: reinvestierend

Hard/Softclosing: keine Anteilsausgabe möglich/es wird der volle Ausgabeaufschlag erhoben

YTD: year to date; bisheriges Kalenderjahr