

Produktdaten (Stand: 31.10.2017)

Fondsname: **SQUAD Capital - SQUAD European Convictions**
 ISIN: LU1105406398
 WKN: A12AUJ
 Kurs am 31.10.2017: 196,09
 Tranche Volumen: 97.921.369€
 Gesamt Fondsvolumen: 101.356.567€
 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 Aktienauswahl 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 %

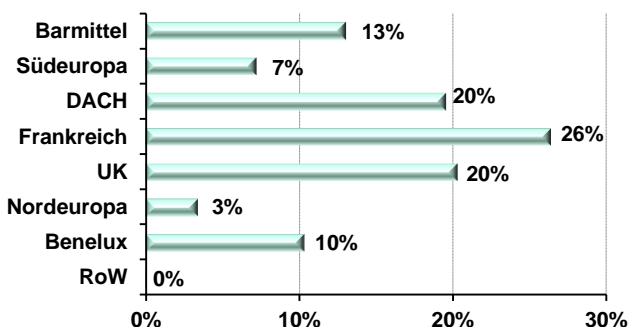
Zeitraum	1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Performance	+1,63	+4,84	+12,03	+26,11	+34,58	+95,54		+97,50
Volatilität	4,28	5,11	5,42	5,16	5,06	7,73		7,65

Performance in 12-Monatsperioden

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

31.10.2016 bis 31.10.2017	34,58%
31.10.2015 bis 31.10.2016	13,99%
31.10.2014 bis 31.10.2015	27,47%

Länderallokation



- Investitionsquote*: 87%
- Summe 10 größte Positionen: 29%
- Summe 25 größte Positionen: 56%
- Anzahl Positionen: 61

Wichtige Fondspositionen (alphabetisch)

- Games Workshop (UK)
- Hunter Douglas (NL)
- Sixt SE (DE)
- Stef (FR)

Kommentar

Im Berichtsmonat veröffentlichte die Kernposition Holland Colours erfreuliche Halbjahreszahlen. So wurden sowohl die Erwartungen im Umsatz als auch im EBIT übertroffen – trotz eines starken Anstiegs der Materialkosten. Besonders erfreulich ist das organische Wachstum von 9%, welches sich im Vergleich zum Vorjahr beschleunigte. Dies ist ein positives Zeichen für der Erfolg der Produktentwicklungen und getroffenen Vertriebsmaßnahmen. Vor dem Hintergrund einer Dividendenrendite von über 4% und einer Nettofinanzposition auf der Bilanz erscheint die Bewertung mit einem KGV von 12x attraktiv. Zusammen mit den Geschäftsjahreszahlen 2016/17 veröffentlichte IGE+XAO für Q1 2017/18 ein Umsatzwachstum von 10 %. Dies stellt eine weitere Beschleunigung gegenüber dem Vorjahr dar. Das auf künstliche Intelligenz spezialisierte Softwareunternehmen Sidetrade konnte auch im dritten Quartal ein Wachstum von über 20% aufrechterhalten. Die britische Acal berichtete von einem starken ersten Halbjahr im Geschäftsjahr 2017/18. So konnte der Umsatz um 21% erhöht werden (9% organisch) und der Auftragseingang stieg um 10%. Der Ausblick für das Gesamtjahr wurde erhöht. Trotz der guten Geschäftsdynamik wird Acal mit einem KGV von lediglich 14x bewertet bei einer Dividendenrendite von 2,8%.

Produktdaten (Stand: 31.10.2017)

Fondsname: **SQUAD Capital - SQUAD European Convictions**
 ISIN: LU1659686460
 WKN: A2DYB7
 Kurs am 31.10.2017: 196,12
 Tranche Volumen: 3.435.197€
 Gesamt Fondsvolumen: 101.356.567€
 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:
 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

Gemäß der EU-Richtlinie „MiFID“ (Markets in Financial Instruments Directive) sowie deren Umsetzung in nationales Recht dürfen Angaben zur Wertentwicklung Privatkunden nur dann gezeigt werden, wenn sie sich über einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten erstrecken.

Anlagestrategie

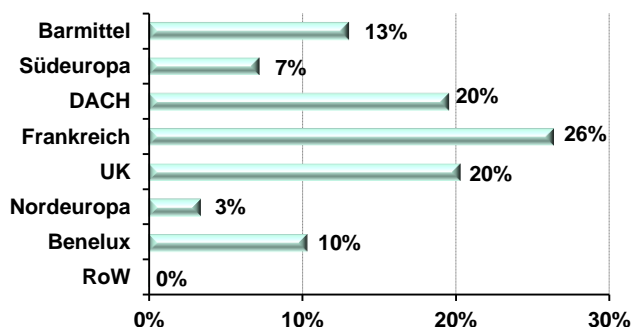
Der SQUAD European Convictions Fonds investiert in europäische Nebenwerte. Die Aktienauswahl erfolgt über einen fundamental geprägten Analyseprozess, mit dem Ziel Unternehmen mit einem Abschlag zum fairen Wert zu kaufen und mittelfristig zu halten. Typische Portfoliounternehmen sind etablierte Marktführer 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 %

Performance in 12-Monatsperioden

Kommentar

Länderallokation



- Investitionsquote*: 87%
- Summe 10 größte Positionen: 29%
- Summe 25 größte Positionen: 56%
- Anzahl Positionen: 61

Wichtige Fondspositionen (alphabetisch)

- Games Workshop (UK)
- Hunter Douglas (NL)
- Sixt SE (DE)
- Stef (FR)

Im Berichtsmonat veröffentlichte die Kernposition Holland Colours erfreuliche Halbjahreszahlen. So wurden sowohl die Erwartungen im Umsatz als auch im EBIT übertroffen – trotz eines starken Anstiegs der Materialkosten. Besonders erfreulich ist das organische Wachstum von 9%, welches sich im Vergleich zum Vorjahr beschleunigte. Dies ist ein positives Zeichen für der Erfolg der Produktentwicklungen und getroffenen Vertriebsmaßnahmen. Vor dem Hintergrund einer Dividendenrendite von über 4% und einer Nettofinanzposition auf der Bilanz erscheint die Bewertung mit einem KGV von 12x attraktiv. Zusammen mit den Geschäftsjahreszahlen 2016/17 veröffentlichte IGE+XAO für Q1 2017/18 ein Umsatzwachstum von 10 %. Dies stellt eine weitere Beschleunigung gegenüber dem Vorjahr dar. Das auf künstliche Intelligenz spezialisierte Softwareunternehmen Sidetrade konnte auch im dritten Quartal ein Wachstum von über 20% aufrechterhalten. Die britische Acal berichtete von einem starken ersten Halbjahr im Geschäftsjahr 2017/18. So konnte der Umsatz um 21% erhöht werden (9% organisch) und der Auftragseingang stieg um 10%. Der Ausblick für das Gesamtjahr wurde erhöht. Trotz der guten Geschäftsdynamik wird Acal mit einem KGV von lediglich 14x bewertet bei einer Dividendenrendite von 2,8%.

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 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, die HC Capital Advisors 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.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:

*: 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