

SQUAD CAPITAL – SQUAD MAKRO N

31.07.2018

FONDSDATENBLATT N-TRANCHE

Stammdaten

| | |
|-------------------------|----------------------|
| WKN | A1CSXC |
| ISIN | LU0490817821 |
| Fondskategorie | Aktiefonds |
| Länderfokus | Industrieländer |
| Anteilklasse | N |
| Fondswährung | EUR |
| Auflagedatum | 19.03.2010 |
| Erstausgabepreis | 100,00 € |
| Geschäftsjahr | 01.01 - 31.12 |
| Ertragsverwendung | thesaurierend |
| Vertriebszulassung | DE, AT, LU |
| Vertriebsstatus | offen |
| Sparplan | ja |
| Anlageausschuss | Capanum GmbH |
| Haftungsdach | PEH Wertpapier AG |
| Verwahrstelle | Banque de Luxembourg |
| Verwaltungsgesellschaft | Axxion S.A. |

Volumina und Preis

| | |
|-----------------------|--------------|
| Fondsvolumen Klasse N | 61.451.844 € |
| Gesamtvolumen | 91.056.229 € |
| Rücknahmekurs / NAV | 175,42 € |

Risikokennzahlen

| | |
|----------------------------|-------------|
| SRRI | 5 von 7 |
| Volatilität (seit Auflage) | 10,43% p.a. |
| Volatilität (1 Jahr) | 9,37% |

Kosten

| | |
|----------------------------|---|
| Verwaltungsvergütung | bis zu 1,50% p.a. |
| Erfolgsabhängige Vergütung | 7,5% des Wertzuwachses p.a. (all-time high watermark) |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 5,00% |

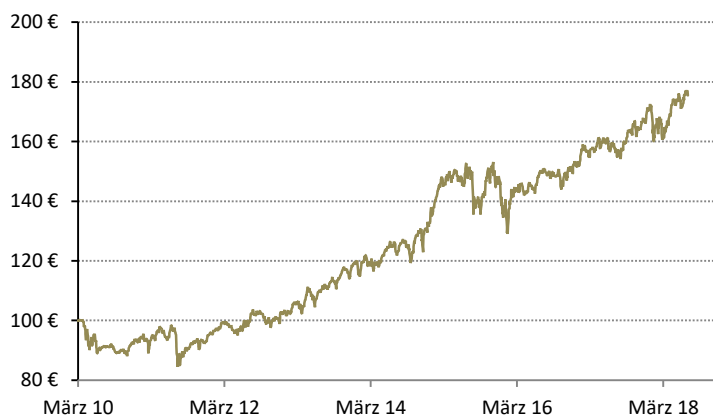
Ansprechpartner

| | |
|----------|-----------------------------------|
| Firma | Capanum GmbH |
| Adresse | Osterwaldstr. 10 80805 München |
| Telefon | 089 / 32 70 74 10 |
| E-Mail | info@capanum.de |
| Internet | www.capanum.de |

ANLAGESTRATEGIE

Das Ziel des SQUAD Makro Fonds ist, eine positive, risikoadjustierte Outperformance über einen Gesamtzyklus aus Auf- und Abschwung der Kapitalmärkte zu erzielen. Mindestens 51% des Teilfondsvermögens werden dabei direkt bzw. indirekt in Kapitalbeteiligungen investiert. Die Allokation des Fondsvermögens erfolgt vornehmlich nach den erwarteten Zukunftsaussichten der jeweiligen Märkte, Branchen und Sektoren (Top-Down-Ansatz). Der Makro-Grundgedanke des Fonds hilft zudem das aktuelle Chance-Risiko-Profil der Märkte zu bestimmen. Die aktive Steuerung der Investitionsquote sowie die breite Diversifizierung des Fonds sollten sich positiv auf die Schwankungen des Fonds auswirken.

WERTENTWICKLUNG - seit Auflage des Fonds*



lfd. Jahr

+ 5,19 %

1 Monat

+ 2,34 %

1 Jahr

+ 11,07 %

3 Jahre

+ 16,67 %

5 Jahre

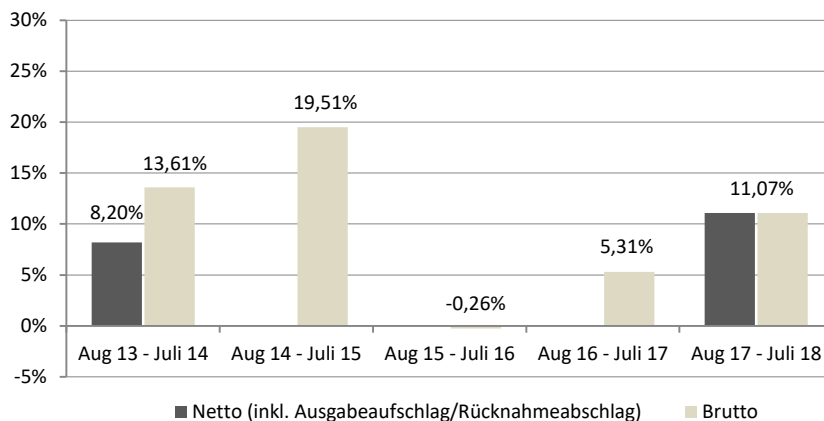
+ 58,41 %

seit Auflage

+ 75,42 %

Quelle: Capanum GmbH

ROLLIERENDE 12-MONATSENTWICKLUNG (in %)*



Quelle: Capanum GmbH

*Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Weitere Informationen wie beispielsweise die Erläuterung der Brutto- und Nettorechnung finden Sie unter „Wichtige Hinweise“.

SQUAD CAPITAL – SQUAD MAKRO I

31.07.2018

FONSDATENBLATT I-TRANCHE

Stammdaten

| | |
|-------------------------|----------------------|
| WKN | A2DYB6 |
| ISIN | LU1659686387 |
| Fondskategorie | Aktiefonds |
| Länderfokus | Industrieländer |
| Anteilklasse | I(nstitutionell) |
| Fondswährung | EUR |
| Auflagedatum | 16.10.2017 |
| Erstausgabepreis | 163,53 € |
| Geschäftsjahr | 01.01 - 31.12 |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Vertriebszulassung | DE, AT, LU |
| Vertriebsstatus | offen |
| Anlageausschuss | Capanum GmbH |
| Haftungsdach | PEH Wertpapier AG |
| Verwaltungsgesellschaft | Axxion S.A. |
| Verwahrstelle | Banque de Luxembourg |

Volumina und Preis

| | |
|-----------------------|--------------|
| Fondsvolumen Klasse I | 13.388.238 € |
| Gesamtvolumen | 91.056.229 € |
| Rücknahmekurs / NAV | 175,90 € |

Risikokennzahlen

| | |
|----------------------------|---------|
| SRRI | 5 von 7 |
| Volatilität (seit Auflage) | – |
| Volatilität (1 Jahr) | – |

Kosten

| | |
|----------------------------|---|
| Verwaltungsvergütung | bis zu 0,90% p.a. |
| Erfolgsabhängige Vergütung | 7,5% des Wertzuwachses p.a. (all-time high watermark) |
| Ausgabeaufschlag | keiner |

Ansprechpartner

| | |
|----------|-----------------------------------|
| Firma | Capanum GmbH |
| Adresse | Osterwaldstr. 10 80805 München |
| Telefon | 089 / 32 70 74 10 |
| E-Mail | info@capanum.de |
| Internet | www.capanum.de |

ANLAGESTRATEGIE

Das Ziel des SQUAD Makro Fonds ist, eine positive, risikoadjustierte Outperformance über einen Gesamtzyklus aus Auf- und Abschwung der Kapitalmärkte zu erzielen. Mindestens 51% des Teilfondsvermögens werden dabei direkt bzw. indirekt in Kapitalbeteiligungen investiert. Die Allokation des Fondsvermögens erfolgt vornehmlich nach den erwarteten Zukunftsaussichten der jeweiligen Märkte, Branchen und Sektoren (Top-Down-Ansatz). Der Makro-Grundgedanke des Fonds hilft zudem das aktuelle Chance-Risiko-Profil der Märkte zu bestimmen. Die aktive Steuerung der Investitionsquote sowie die breite Diversifizierung des Fonds sollten sich positiv auf die Schwankungen des Fonds auswirken.

WERTENTWICKLUNG - seit Auflage des Fonds*

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

ROLLIERENDE 12-MONATSENTWICKLUNG (in %)*

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

*Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Weitere Informationen wie beispielsweise die Erläuterung der Brutto- und Nettoertragsrechnung finden Sie unter „Wichtige Hinweise“.

SQUAD CAPITAL – SQUAD MAKRO

WICHTIGE HINWEISE (1/2):

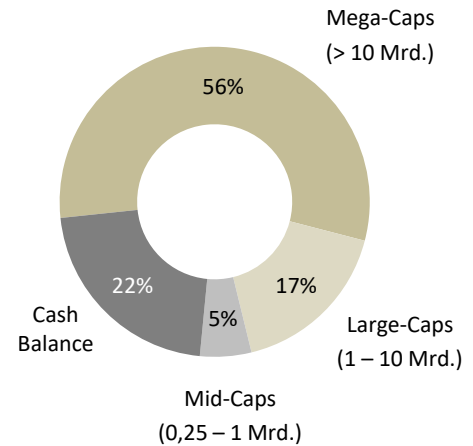
Die in diesem Factsheet angegebenen Fondsinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein 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. Das Factsheet stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Publikation enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen.

Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A. und Capanum GmbH urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Weder die Axxion S.A., ihre Organe und Mitarbeiter noch die Capanum GmbH, Morningstar, Scope, FWW oder Fonds professionell können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieses Factsheets oder seiner Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit diesem Factsheet 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 oder gedruckter Form in deutscher Sprache kostenlos bei der Axxion S.A., 15 rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher erhältlich. Die Capanum GmbH ist 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

TOP FONDSPOSITIONEN (Anteil in %)

| | |
|-----------------|-------|
| 1. Oracle | 2,9 % |
| 2. Alphabet | 2,7 % |
| 3. Alibaba | 2,1 % |
| 4. Microsoft | 2,1 % |
| 5. Novo Nordisk | 2,1 % |

MARKTKAPITALISIERUNG (Anteil in %)



PORTFOLIOKOMMENTAR

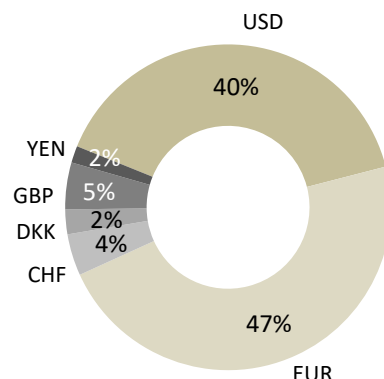
Im Juli wurde unserem antizyklischen Ansatz entsprechend in die steigenden Kurse Liquidität aufgebaut. Diese beträgt aktuell knapp 22%. Wir warten die weitere Entwicklung im US-China-Handelskonflikt ab und werden die Liquidität wieder reduzieren, falls sich eine Lösung abzeichnet (siehe auch Monatskommentar). Die sehr guten Zahlen unter anderem von **Aercap, Alphabet, Danone, Delta Airlines, Microsoft, O'Reilly, Roche, Reckitt und Visa** unterstützten die Fondsperformance im vergangenen Monat. Die größten Belastungen für die Rendite waren **Barrick, Facebook, Goldcorp und Sopra Steria**. Den Ausblick des Facebook Managements auf die nächsten Quartale halten wir für sehr konservativ. Der eingeschlagene Weg ist jedoch richtig und wird sich auszahlen. Wir hatten die Aktie vor dem Rückgang reduziert, werden sie aber mittelfristig vermutlich wieder aufstocken.

AUSZEICHNUNGEN *



* Alle Auszeichnungen beziehen sich auf die N-Tranche des SQUAD Makro Fonds

WÄHRUNGSGEWICHTUNG (Anteil in %)



SEKTORENGEWICHTUNG NACH ICB (Anteil in %)

| | |
|-----------------------|------|
| 1. Consumer Services | 22 % |
| 2. Technology | 20 % |
| 3. Financials | 13 % |
| 4. Industrials | 12 % |
| 5. Health Care | 12 % |
| 6. Consumer Goods | 11 % |
| 7. Basic Materials | 6 % |
| 8. Oil & Gas | 3 % |
| 9. Telecommunications | 1 % |
| 10. Utilities | 0 % |

SQUAD CAPITAL – SQUAD MAKRO

WICHTIGE HINWEISE (2/2):

(VuV). Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Investmentmanagers 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 marktbedingtem 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 einem investierten Betrag von 1.000 EUR, 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. Da der Ausgabeaufschlag nur im 1. Jahr und ein Rücknahmeabschlag nur bei Verkauf (der hier zum jetzigen Zeitpunkt unterstellt wird) anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur im Jahr der Fonds-Auflegung 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. 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. 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.

ANLEGERPROFIL

Die Anlage in den SQUAD CAPITAL – SQUAD MAKRO ist nur für erfahrene Anleger geeignet, die in der Lage sind, die Risiken und den Wert der Anlage abzuschätzen. Der Anleger muss bereit und in der Lage sein, erhebliche Wertschwankungen der Anteile und gegebenenfalls einen erheblichen Kapitalverlust hinzunehmen. Der Anlagehorizont sollte bei mindestens 5 Jahren liegen.

CHANCEN

- Partizipation an der langfristigen Wertentwicklung der Aktienmärkte in Form eines aktiven Investmentansatzes.
- Chance auf überproportionale Kurssteigerungen durch aktiven Investmentprozess mit flexibler Steuerung der Investitionsquote.
- Kombination aus Marktverständnis und Einzeltitelanalyse zur Identifikation von Investments nach Top-Down-Ansatz in einem breit diversifizierten Portfolio mit attraktivem Chance-Risiko-Profil.
- Detaillierte Analyse von Unternehmen und Geschäftsmodellen, um durch belastbare Bewertungen negative Kursentwicklungen systematisch zu begrenzen und unterbewertete Investments zu identifizieren.
- Breite Diversifikation über Märkte, Branchen und Sektoren ohne Benchmarkvorgabe.
- Flexible Cash-Quote und selektiver Einsatz von Derivaten als Absicherung gegen negative Kursentwicklungen

RISIKEN

- Kursschwankungen (Volatilität) bei Aktien wie auch Wechselkursen können gerade kurzfristig zu hohen Kursverlusten führen.
- (Starke) Kursschwankungen können selbst durch Diversifikation schwer abgemindert werden und zu Kursverlusten des Fondsanteils führen.
- Anlagestil mit Fokus auf Risikominimierung bedingt, dass Vergleichs-indizes in starken Marktphasen eine tendenziell bessere Performance liefern.
- Bedingt durch aktives Portfoliomanagement kann es zur Fehleinschätzung hinsichtlich Auswahl und Zeitpunkt der Investments kommen.
- Durch Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten (zur Absicherung und Renditeoptimierung) können durch Hebelwirkung erhöhte Risiken entstehen.
- Illiquide Vermögenswerte und daraus resultierende eingeschränkte Handelbarkeit können zu Kursabschlägen beim Verkauf führen.