capanum

Bei diesem Factsheet handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der zusätzlichen Information.

SQUAD MAKRO – N

31.10.2026

FONDSDATENBLATT N-TRANCHE

Stammdaten	
WKN	**A1CSXC**
ISIN	**LU0490817821**
Fondskategorie	**Mischfonds offensiv**
Länderfokus	**Industrieländer**
Anteilklasse	**N**
Fondswährung	**EUR**
Auflagedatum	**19.03.2010**
Erstausgabepreis	**100,00 €**
Geschäftsjahr	**01.01 - 31.12**
Ertragsverwendung	**ausschüttend**
Vertriebszulassung	**DE, AT, LU**
Einstufung nach SFDR	**Artikel 8 Plus**
Sparplan	**Ja**
Anlageausschuss	**Capanum GmbH**
Haftungsdach	**PEH Wertpapier AG**
Verwahrstelle	**Banque de Luxembourg**
Verwaltungsgesellschaft	**Axxion S.A.**

Volumina und Preis	
Fondsvolumen Klasse N	**342.471.443 €**
Gesamtvolumen	**695.713.630 €**
Rücknahmekurs / NAV	**279,38 €**

Risikokennzahlen	
SRI	**3 von 7**
Volatilität (5 Jahre)	**9,87% p.a.**
Volatilität (1 Jahr)	**10,44%**

Kosten	
Verwaltungsvergütung	**bis zu 1,50% p.a.**
Erfolgsabhängige Vergütung	**7,5% des Wertzuwachses p.a. (all-time high watermark)**
Laufende Kosten	**1,80%**
Ausgabeaufschlag	**bis zu 5,00%**
Rücknahmeabschlag	**Keiner**

Ansprechpartner	
Firma	**Capanum GmbH**
Adresse	**Bussardstr. 5 82166 Gräfelfing**
Telefon	**089 / 854 66 339**
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 Fondsvermögens 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. Bei der fundamental geprägten Aktienauswahl werden Nachhaltigkeitseigenschaften (ESG) berücksichtigt.

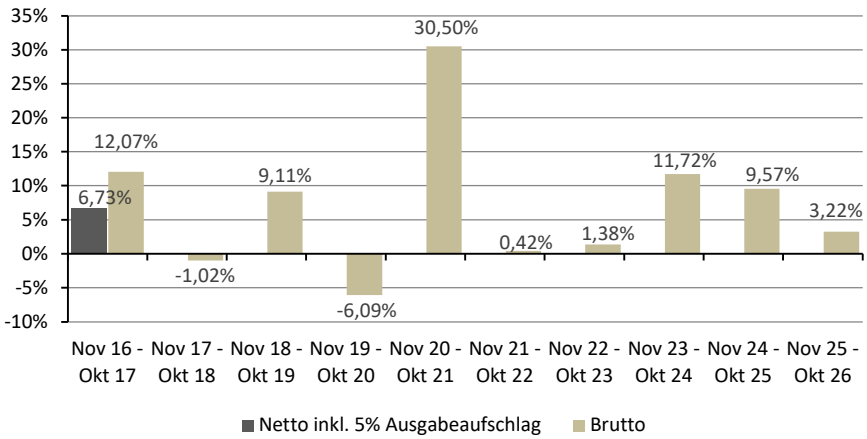
WERTENTWICKLUNG - seit Auflage der Tranche*



lfd. Jahr	1 Monat	1 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
+ 2,91%	- 0,92%	+ 3,22%	+ 26,36%	+ 28,64%	+ 90,80%

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“.

capanum

Bei diesem Factsheet handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der zusätzlichen Information.

SQUAD MAKRO – I

31.10.2026

FONDSDATENBLATT I-TRANCHE

Stammdaten	
WKN	**A2DYB6**
ISIN	**LU1659686387**
Fondskategorie	**Mischfonds offensiv**
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**
Einstufung nach SFDR	**Artikel 8 Plus**
Anlageausschuss	**Capanum GmbH**
Haftungsdach	**PEH Wertpapier AG**
Verwaltungsgesellschaft	**Axxion S.A.**
Verwahrstelle	**Banque de Luxembourg**

Volumina und Preis	
Fondsvolumen Klasse I	**188.742.157 €**
Gesamtvolumen	**695.713.630 €**
Rücknahmekurs / NAV	**293,82 €**

Risikokennzahlen	
SRI	**3 von 7**
Volatilität (5 Jahre)	**9,85% p.a.**
Volatilität (1 Jahr)	**10,41%**

Kosten	
Verwaltungsvergütung	**bis zu 0,90% p.a.**
Erfolgsabhängige Vergütung	**7,5% des Wertzuwachses p.a. (all-time high watermark)**
Laufende Kosten	**1,20%**
Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag	**keiner**

Ansprechpartner	
Firma	**Capanum GmbH**
Adresse	**Bussardstr. 5 82166 Gräfelfing**
Telefon	**089 / 854 66 339**
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. Bei der fundamental geprägten Aktienauswahl werden Nachhaltigkeitseigenschaften (ESG) berücksichtigt.

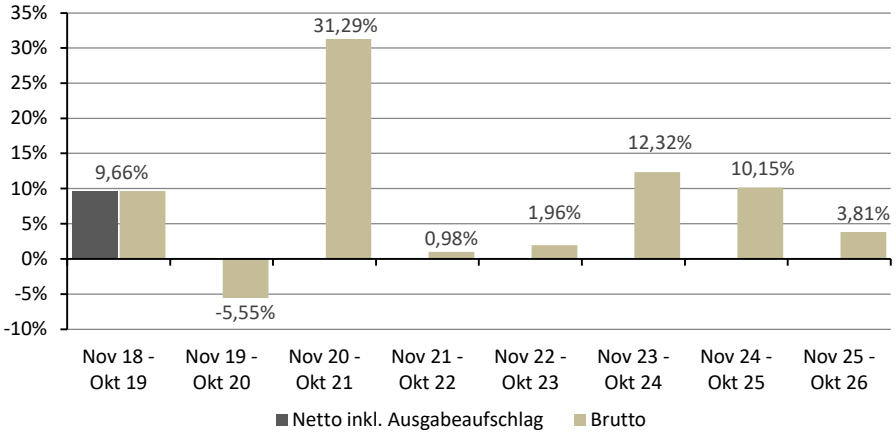
WERTENTWICKLUNG - seit Auflage der Tranche*



lfd. Jahr	+ 3,39%
1 Monat	- 0,87%
1 Jahre	+ 3,81%
3 Jahre	+ 28,43%
5 Jahre	+ 32,23%
seit Auflage	+ 80,82%

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“.

capanum

Bei diesem Factsheet handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der zusätzlichen Information.

SQUAD MAKRO – NL

31.10.2026

FONDSDATENBLATT NL-TRANCHE

Stammdaten	
WKN	**A3DH9S**
ISIN	**LU2464736680**
Fondskategorie	**Mischfonds offensiv**
Länderfokus	**Industrieländer**
Anteilklasse	**NL (no load)**
Fondswährung	**EUR**
Auflagedatum	**12.05.2022**
Erstausgabepreis	**100,00 €**
Geschäftsjahr	**01.01 - 31.12**
Ertragsverwendung	**ausschüttend**
Vertriebszulassung	**DE, AT, LU**
Einstufung nach SFDR	**Artikel 8 Plus**
Sparplan	**Ja**
Anlageausschuss	**Capanum GmbH**
Haftungsdach	**PEH Wertpapier AG**
Verwaltungsgesellschaft	**Axxion S.A.**
Verwahrstelle	**Banque de Luxembourg**

Volumina und Preis	
Fondsvolumen Klasse NL	**6.102.834 €**
Gesamtvolumen	**695.713.630 €**
Rücknahmekurs / NAV	**125,61 €**

Risikokennzahlen	
SRI	**3 von 7**
Volatilität (seit Auflage)	**9,35% p.a.**
Volatilität (1 Jahr)	**10,44%**

Kosten	
Verwaltungsvergütung	**bis zu 1,95% p.a.**
Erfolgsabhängige Vergütung	**7,5% des Wertzuwachses p.a. (all-time high watermark)**
Laufende Kosten	**2,25%**
Ausgabeaufschlag / Rücknahmeabschlag	**keiner**

Ansprechpartner	
Firma	**Capanum GmbH**
Adresse	**Bussardstr. 5 82166 Gräfelfing**
Telefon	**089 / 854 66 339**
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. Bei der fundamental geprägten Aktienauswahl werden Nachhaltigkeitseigenschaften (ESG) berücksichtigt.

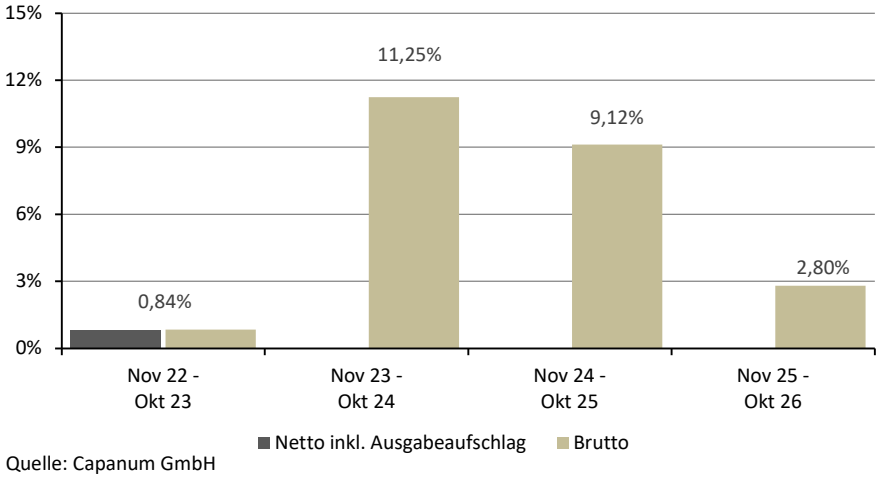
WERTENTWICKLUNG - seit Auflage der Tranche*



lfd. Jahr	+ 2,56%
1 Monat	- 0,95%
1 Jahre	+ 2,80%
3 Jahre	+ 24,79%
seit Auflage	+ 25,61%

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“.

capanum

Bei diesem Factsheet handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der zusätzlichen Information.

SQUAD MAKRO

WICHTIGE HINWEISE (1/2):

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.

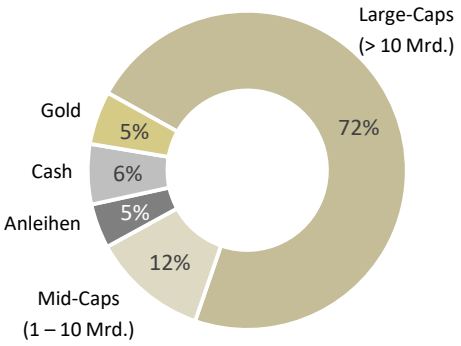
Die hierin enthaltenen Informationen sind für Axxion S.A., Discover Capital GmbH, Capanum GmbH und teilweise Morningstar und andere Unternehmen urheberrechtlich geschützt und dürfen ohne Zustimmung nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird keine Gewähr übernommen. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann. Weder die Axxion S.A., ihre Organe und Mitarbeiter noch die Discover Capital GmbH, die Capanum GmbH, Morningstar, Scope 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 Verkaufs-prospekt 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 Capanum GmbH sowie die Discover Capital 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.

TOP FONDSPOSITIONEN (Anteil in %)

1. Alphabet	2,9 %
2. Eli Lilly	2,4 %
3. Amazon	2,1 %
4. Microsoft	2,0 %
5. Roche Holding	1,8 %

Assetklassen (Anteil in %)



PORTFOLIOKOMMENTAR

Ein sehr komplizierter Monat für den Fonds, da sowohl Technologie- als auch Goldminensektor deutliche Rücksetzer erlitten. Hinzu kamen Sonderfaktoren wie die Wahl in Brasilien, die den Kurs von **MercadoLibre** unter Druck setzte. Gute Nachrichten, wie der konkrete Ausblick von **Oracle** auf einen Free-Cash-Flow von 30 Mrd. USD (beginnend im Kalenderjahr 2028), gingen in dem negativen Marktsentiment gegenüber dem AI-Bereich unter. Märkte korrigieren aus verschiedenen Gründen, aber aktuell liegt es mehr an der Ungeduld der Anleger und weniger an der Qualität der Geschäftszahlen von z.B. **Amazon** und **Microsoft**. Zur Erinnerung: In den 90er Jahren hat im (damals neuen) Internet weder irgendjemand Geld verdient noch eine Ahnung gehabt, wann und wie das geschehen könnte. Aktuell werden konkrete Ausblicke, die lediglich 2 Jahre in der Zukunft liegen, als unrealistisch abgelehnt. Wir halten die aktuelle Bewegung daher für eine Korrektur und nicht das Ende der AI-Story.

AUSZEICHNUNGEN *

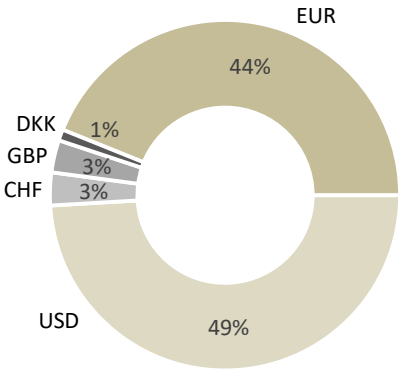
SCOPE (B) Fondsrating Juni 2026

MORNINGSTAR ★★★★

ÖSTERREICHISCHER FONDSPREIS 2016 – FONDS – Die Presse – „HERAUSRAGEND“ – SQUAD CAPITAL – SQUAD MAKRO

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

WÄHRUNGSGEWICHTUNG
nach Absicherung (Anteil in %)



SEKTORENGEWICHTUNG NACH ICB
(Anteil in %)

1. Technology	17%
2. Consumer Discretionary	17%
3. Industrials	16%
4. Health Care	12%
5. Basic Materials	10%
6. Energy	9%
7. Financials	8%
8. Consumer Staples	6%
9. Utilities	5%
10. Telecommunications	0%

capanum

Bei diesem Factsheet handelt es sich um Werbematerial und kein investmentrechtliches Pflichtdokument. Es dient lediglich der zusätzlichen Information.

SQUAD MAKRO

WICHTIGE HINWEISE (2/2):

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).

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen marktbedingten 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 der ersten dargestellten Periode. Über den „Performance- und Wertentwicklungsrechner“ 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.

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.

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 Vergleichsindizes 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.