

SQUAD Praemium Opportunities

März 2023



SQUAD
FONDS

SQUAD Praemium Opportunities

Die Köpfe hinter Praemium Capital

Elmar Peters

- 30 Jahre Portfoliomanagementenerfahrung, davon 13 Jahre bei Flossbach von Storch AG und 10 Jahre bei der Bankhaus Lampe KG
- Leiter des Multi-Asset Teams der Flossbach von Storch AG
- Co-Manager Flossbach von Storch Multiple Opportunities
- Langjährige Erfahrung im Management von Stiftungsfonds

Thorsten Vetter

- 26 Jahre Portfoliomanagementenerfahrung, davon 22 Jahre bei Flossbach von Storch AG
- Aufbau des Fixed Income Bereichs bei Flossbach von Storch
- Langjährige Erfahrung beim Management von Fixed Income und Wandelanleihenfonds für institutionelle Kunden und Publikumsfonds



Elmar Peters & Thorsten Vetter



Nur für professionelle Investoren - Marketingmaterial

2

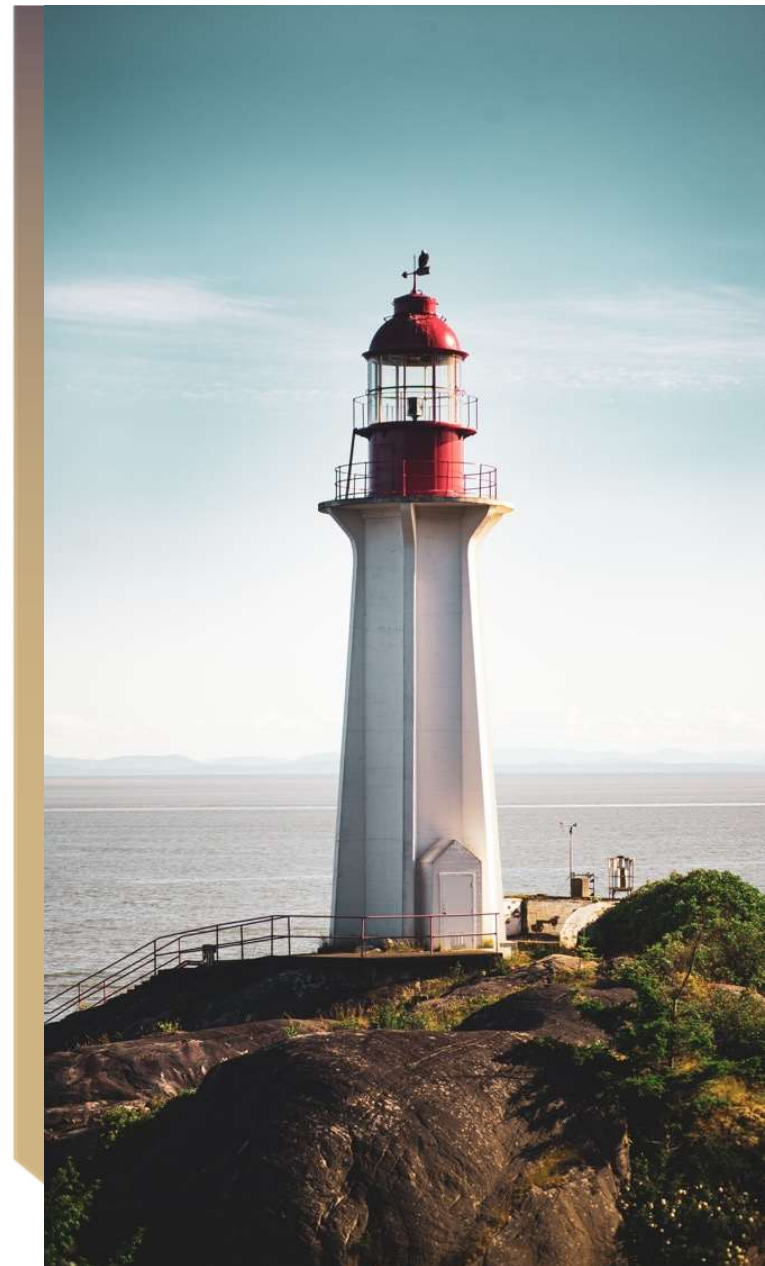
SQUAD Praemium Opportunities

Warum haben wir uns selbständig gemacht?

Ein großer Schritt, ... der uns Unabhängigkeit bringt!

- Frei von Konzerninteressen und Restriktionen durch zu großes Fondsvolumen
- Refokussierung auf das Wesentliche – Mehr Portfoliomanagement, weniger interne Meetings
- Rückkehr auf die große Spielwiese – Unabhängig von der Assetklasse und unabhängig von der Unternehmensgröße können wir das jeweils sinnvollste Investment auswählen
- Portfoliomanagement aus Überzeugung

Nur für professionelle Investoren - Marketingmaterial



SQUAD Praemium Opportunities

Was treibt uns an?

Intrinsischer Antrieb!

- Wir haben unser **Hobby zum Beruf** gemacht – die Kapitalmärkte faszinieren uns seit unserer Jugend
- Die **Jagd nach spannenden Investments** reizt uns jeden Tag aufs neue
- Wir wollen nicht mitschwimmen, sondern unsere **eigene Meinung** konsequent umsetzen
- **Unternehmens- und Makroanalyse** führen zum Investment

SQUAD Praemium Opportunities

Warum sollten Sie bei Praemium investieren?

Interessenidentität!

- Wir sind keine bezahlten Manager, sondern **Unternehmer** und investieren unser **eigenes Geld im Fonds**
- **Keine Kompromisse** bei der Anlage: Wir suchen stets den besten **Risk/Reward**
- das ist im Sinne eines jeden Investors
- **Hohe Freiheitsgrade** im Fonds bieten mehr Chancen und reduzieren Risiken, da wir nichts machen müssen
- Wir übernehmen **Verantwortung** für das uns anvertraute Kapital

SQUAD Praemium Opportunities

Investmentprozess

Eingrenzung des investierbaren Universums



Nur für professionelle Investoren - Marketingmaterial

SQUAD Praemium Opportunities

Investmentprozess

Einschätzung des Risk/Rewards



1. Makroökonomisches Umfeld

Konjunktur / Politik / Notenbank



2. Evaluierung des Risk/Rewards sowie Werttreiber für das Portfolio

- Zinskurve
- Inflation
- Credit Spread
- Duration
- Währung
- Carry
- Free Cash Flow zu Unternehmenswert



3. Portfolioumsetzung

- Gewichtung Sub-Assetklassen und der Einzeltitel
- Schrittweiser Auf- und Abbau der Positionen

SQUAD Praemium Opportunities

Portfoliokonstruktion

Investitionsquoten & Einzeltitel

- Der Fonds investiert flexibel je nach Attraktivität in die verschiedenen Assetklassen und Einzeltitel
- Minimumquote für Aktien: 25%
- Gewichtungen: Ziel Klumpenrisiken in Ländern, Branchen und Einzeltiteln zu vermeiden. Max. 5% je Einzeltitel
- Durations-Positionierung ausgerichtet auf das makroökonomische Umfeld und auf die Erwartungshaltung des Fondsmanagements
- Gewichtung der Anleihen Sub-Assetklassen (Staatsanleihen, Covered Bonds, Corporates, Wandelanleihen) anhand der aktuellen und erwarteten Spreadentwicklung
- Derivate können zur Absicherung oder zum Aufbau von Positionen eingesetzt werden. Zudem kann die Aktienallokation durch Optionsstrategien aktiv bewirtschaftet und so ein Mehrwert generiert werden
- Währungsrisiken werden je nach Einschätzung gesichert oder bewusst allokiert
- Rating: Keine Investments in Qualitäten unter B-. Nicht geratete Anleihen sind unbegrenzt erwerbbar

SQUAD Praemium Opportunities

Umgang mit Risiken

„Unser Ziel ist es nicht Risiken zu vermeiden, sondern diese sauber zu analysieren und gezielt zu investieren, wenn die potenziellen Chancen die Risiken deutlich überwiegen.“

- Volatilität ist für uns kein Risikomaßstab - Volatilität kann ebenso Chancen generieren
- Die Basis der Risikobewertung ist eine saubere Analyse des Investmentcases mittels **klar definierter Qualitätskriterien** - dieser Filter reduziert bereits viele Risiken
- Qualität alleine reicht nicht, auch Qualität kann zu teuer sein - daher ist eine stringenter Bewertungsansatz wichtig

SQUAD Praemium Opportunities

Unser ESG Ansatz

Ausschlüsse:

- Rüstungsgüter >10% vom Umsatz (geächtete Waffen >0%)
- Tabakproduktion > 5%
- Kohle > 30%
- Schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive):
 - Schutz der internationalen Menschenrechte
 - Keine Mitschuld an Menschenrechtsverletzungen
 - Wahrung der Vereinigungsfreiheit und des Rechts auf Kollektivverhandlungen
 - Beseitigung von Zwangsarbeit
 - Abschaffung der Kinderarbeit
 - Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit
 - Vorsorgeprinzip im Umgang mit Umweltproblemen
 - Förderung größeren Umweltbewusstseins
 - Entwicklung und Verarbeitung umweltfreundlicher Technologien
 - Eintreten gegen alle Arten von Korruption
- Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte (nur für Staatsemitenten)

Nur für professionelle Investoren - Marketingmaterial



SQUAD Praemium Opportunities

Unser ESG Ansatz

Principle Adverse Impacts (PAIs):

- Treibhausgas-Emissionen (THG) inkl. THG-Intensität von Beteiligungsunternehmen
- CO2-Fußabdruck
- Biodiversität
- Verstöße gegen die UN Global Compact und die OECD-Leitlinien für Multinationale Unternehmen
- Exposure zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische & biologische Waffen)

SQUAD Praemium Opportunities

Was erwarten wir für ...

- **Inflation:** Sinkende (Headline-)Inflationsrate aufgrund der Basiseffekte aber längere Periode mit höherer Kerninflationsraten. **Gefahr einer Lohn-/Preisspirale.**
- **Zins:** Notenbanken sind gezwungen die Zinsen länger als erwartet hoch zu halten. Abbau der Notenbankbilanzen wird fortgesetzt. Inverse Zinsstrukturkurven zeigen **hohe Wahrscheinlichkeit für Rezession** an.
- **Unternehmensgewinne:** Inflationäres Umfeld führt in der Regel zu **steigenden Umsätzen**, aber deutliche Differenzierung bei den Gewinnen zwischen Unternehmen mit / ohne Preissetzungsmacht.

Nur für professionelle Investoren - Marketingmaterial



SQUAD Praemium Opportunities

Was machen wir daraus ...

- **Anleihen:** Kurze Duration bei Zins- und Spread. **Fokussierung auf solide Schuldner** ohne Opportunitäten im Sub IG Bereich auszuschließen.
- **Aktien: Fokussierung auf defensive, weniger konjunktursensitive Unternehmen.** Visible Geschäftsmodelle mit Preissetzungsmacht. Generell selektives Vorgehen. Ergänzende Optionsstrategien.
- **Positionierung:** Anleihen haben bereits mehr von der erwarteten Rezession eingepreist als Aktien. Daher **aktuell Übergewichtung der Anleihen** gegenüber den Aktien.
Zielallokation im aktuellen Umfeld: 60% Anleihen / 30% Aktien / 10% Kasse / kein Gold

SQUAD Praemium Opportunities

Beispiele für aktuelle Positionierungen

Aktien:

Kombination von Unternehmen mit **stabilem freien Cash Flow, guter Bilanz und solidem Schutzwall** mit kleinen, schnell wachsenden Unternehmen oder Sondersituationen.

- Visa & Kabel Deutschland / Microsoft & Mowi

Anleihen:

Kombination aus Inflation linked Bunds oder Covered Bonds mit ausgewählten High Yield Anleihen

- SEB 2026 (2,92% Rendite / AAA) & ZF Finance 2027 (6,5% Rendite / BB+)
- Durchschnittlich 4,71% / A
- Zum Vergleich Europa Unternehmensanleihen Index für A-Rating 3 Jahre: 3,50%

SQUAD Praemium Opportunities

Zusammenfassung

Was ist die Belohnung, die der Investor durch sein Investment in den SQUAD Praemium Opportunities erhält?

- Ein Fondsmanagement das sich durch langjährige Erfahrung auszeichnet und durch gemeinsames Investieren mit dem Investor eine Interessenidentität schafft.
- Ein Portfolio das sich klar am Risk/Reward der einzelnen Anlagen und dem aktuellen Marktgeschehen ausrichtet. Dementsprechend aktiv und flexibel wird das Portfolio verwaltet.
- Risikomanagement mit gesundem Menschenverstand.
- Aus diesem Grund stellt der Fonds ein Basisinvestment in der Vermögensverwaltung dar.

Nur für professionelle Investoren - Marketingmaterial



SQUAD Praemium Opportunities

Fondsdaten im Detail

	Anteilsklasse R	Anteilsklasse I	Anteilsklasse SI	Anteilsklasse Seed
Auflage	20.02.2023	20.02.2023	20.02.2023	20.02.2023
WKN	A3D58K	A3D58L	A3D58M	A3D58N
ISIN	DE000A3D58K5	DE000A3D58L3	DE000A3D58M1	DE000A3D58N9
Fondswährung	EUR	EUR	EUR	EUR
Mindestanlage	1.000	100.000	5.000.000	1.000
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend	Thesaurierend
KVG	Axxion S.A.			
Depotbank	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			
Zulassung	Deutschland, Österreich, Luxemburg			
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%	Bis zu 5%	Bis zu 5%	keinen
Verwaltungsgebühr p.a.	1,5% p.a.	0,9% p.a.	1,1% p.a.	0,75% p.a.
Verwahrstellenvergütung	Bis zu 0,06% p.a.	Bis zu 0,06% p.a.	Bis zu 0,06% p.a.	Bis zu 0,06% p.a.
Performance Fee	10%	10%	0%	5%



Nur für kurze
Zeit geöffnet

SQUAD Praemium Opportunities

Chancen und Risiken

Chancen

- Investitionen erfolgen unter Berücksichtigung von Kriterien der Kultur-, Natur- und Sozialverträglichkeit.
- Es wird ein mittel- bis langfristig überdurchschnittliches Kapitalwachstum durch ein chancenreiches Aktien- und Rentenmanagement angestrebt.
- Die Portfoliokonstruktion beruht auf einem aktiven Management, welches fundamentale, qualitative und technische Ansätze kombiniert. Über diesen Weg wird ein differenziertes und gegenüber einem auf einen einzelnen Investmentansatz fokussierten Investmentvermögen überlegenes Portfolio angestrebt.

Risiken

- Das Investmentvermögen unterliegt dem typischen Kursänderungsrisiko von Aktien- und Rentenmärkten.
- Die angestrebte Risikoreduktion durch die Diversifikation zwischen den Assetklassen kann sich phasenweise nicht einstellen und es können Kursverluste entstehen.
- Bonitätsverschlechterungen der Emittenten und steigende Zinsen können in möglichen Kursverlusten resultieren.

SQUAD Fonds

Ihre Ansprechpartner im Fondsvertrieb von SQUAD Fonds



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

Christian Walter
Leiter Vertrieb
Region Süd / Banken
+49 821 455 420 – 70

Thomas Justen
Key Account DE/AT/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

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 Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung von PEH Wertpapier AG 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 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 Discover Capital GmbH (SQUAD Fonds / SQUAD Green) und die Praemium Capital GmbH sind 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).

Herzlichen Dank

für die Aufmerksamkeit!

DIE SPEZIALISTEN-BOUTIQUE

SQUAD
FONDS