



SQUAD Aguja Opportunities

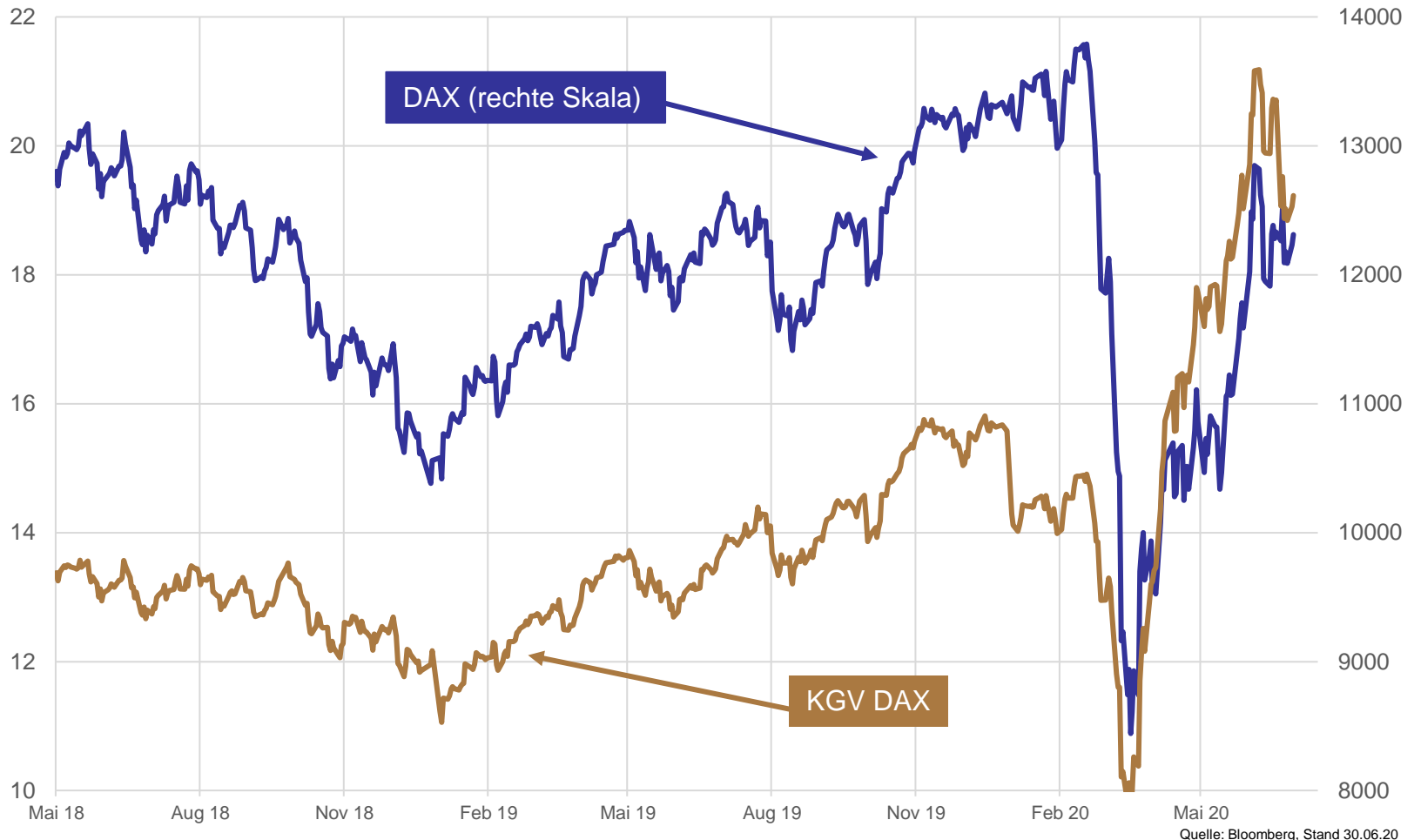
„Warum Flexibilität im aktuellen Umfeld entscheidend sein kann“

Fondspräsentation für professionelle Anleger

Problem: Hohe Bewertungen und Unsicherheit

Politisches & makroökonomisches Umfeld: Hohe Unsicherheit...

Kursverlauf DAX Index (rechte Skala, blau) und DAX KGV (est.) (linke Skala, gold)

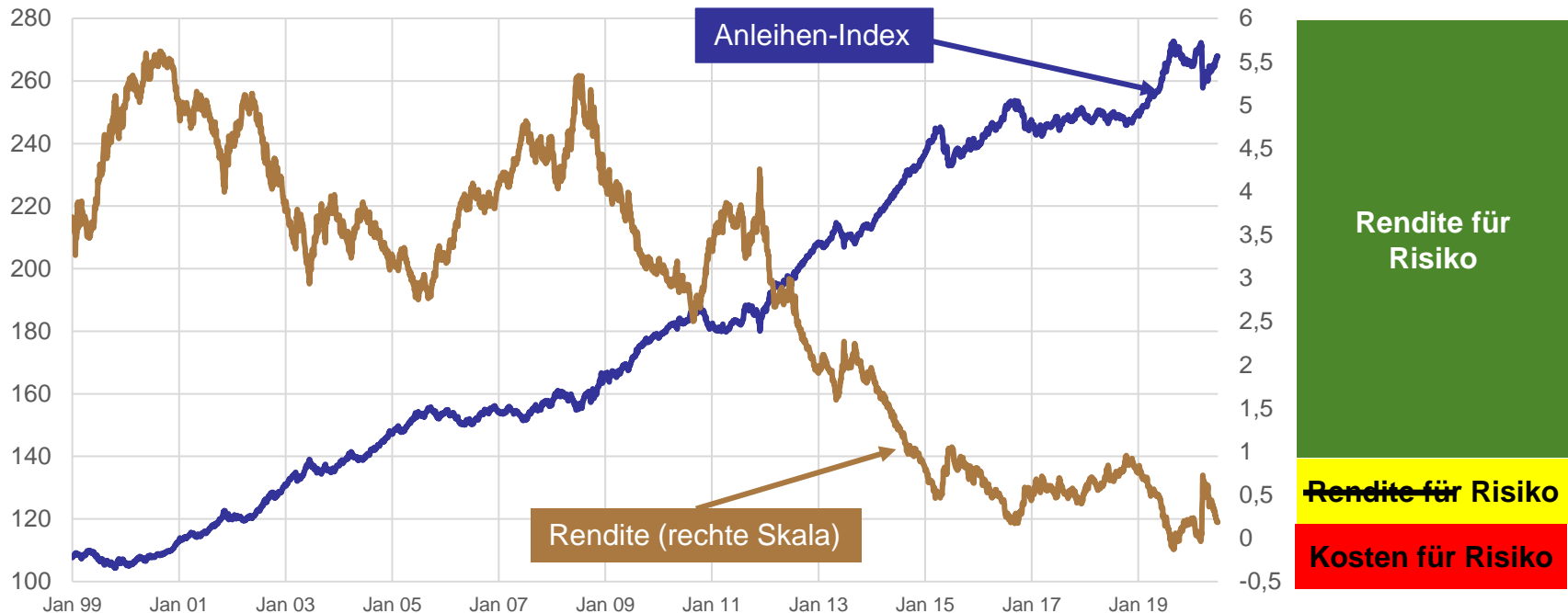


Quelle: Bloomberg, Stand 30.06.20

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

Problem: Aktuelles Umfeld sehr anspruchsvoll ...und auch Anleihen sind kein „sicherer Hafen“

*Bloomberg Barclays EuroAgg Total Return Index Value Unhedged EUR (Kurs in blau, linke Skala; Rendite in gold, rechte Skala)



Quelle: Bloomberg, Stand 30.06.2020

- Das aktuelle Zinsumfeld bietet **keine laufende Rendite** (teilweise sogar negativ)
- Zinsänderungen führen zu **großer Volatilität**
- Durch das QE der Zentralbank **Unternehmensanleihen mit negativen Renditen**

Problem: Aktuelles Umfeld sehr anspruchsvoll

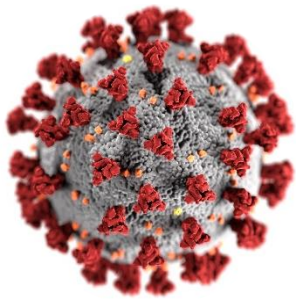
Teils Erinnerungen an 1999



Tesla Aktie	
Datum	Kurs (Markteröffnung)
01.05.2020	\$ 755
16.07.2020	\$ 1477,16

Problem: Aktuelles Umfeld sehr anspruchsvoll

Aktuelle Risiken im Fokus



=> Klassische Mischfondskonzepte:

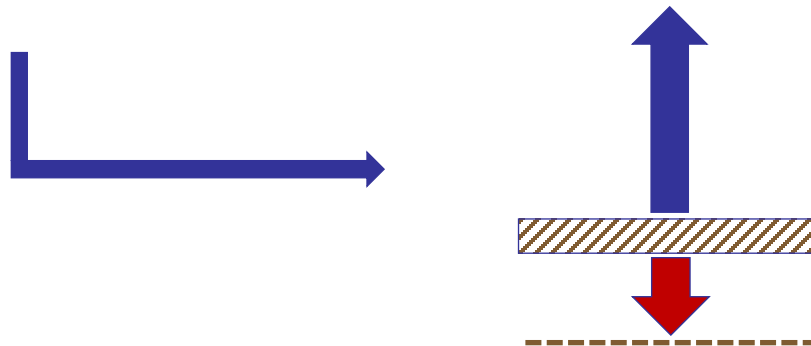
- Klassische Aktien + Anleihen: wenig erfolgsversprechend
- Klassische Aktien + Cash + Timing: riskant

SQUAD Aguja Opportunitites

Der *besondere* Mischfonds

Ziel: Stetige, attraktive und unkorrelierte Rendite bei **geringem Verlustrisiko** durch zunutze machen **verschiedener Opportunitäten** der Kapitalmärkte

- ✓ **Flexibel**: Keine festen Allokationsgrößen für die verschiedenen „Bausteine“
- ✓ **Unterschiedliche** und teils **marktunabhängige** Werttreiber
- ✓ **Diversifizierte** Risikoquellen
- ✓ Risikomanagement: Opportunistische **Absicherung** durch Futures & Optionen
- ✓ Kasse strategisch in **Gold** investiert (Liquidität & weitere Absicherungskomponente)
- ✓ Attraktive, **asymmetrische** Rendite-Risiko Profile



Portfolioaufbau: Die Mischung macht's

Bausteine für eine stabilere Entwicklung

Aktien

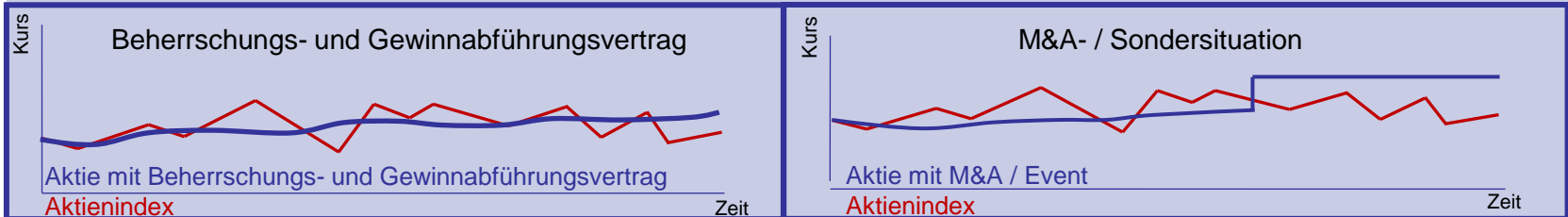
Fundamentale Investments mit Fokus:

- Nachhaltiges Geschäftsmodell
- Gutes Management
- Langfristiges Investment

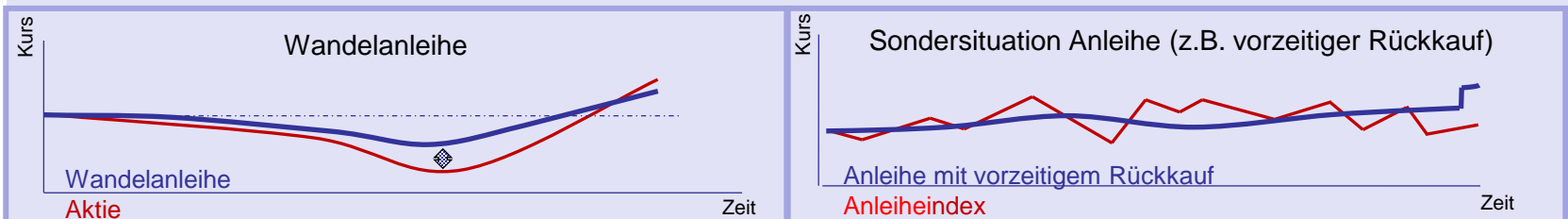
Aktien mit Event-Driven Ansatz:

- Trigger für Neubewertung vorhanden, wie
- Spin-off, Aktivismus,...
- ...

Aktien mit Anleihecharakter

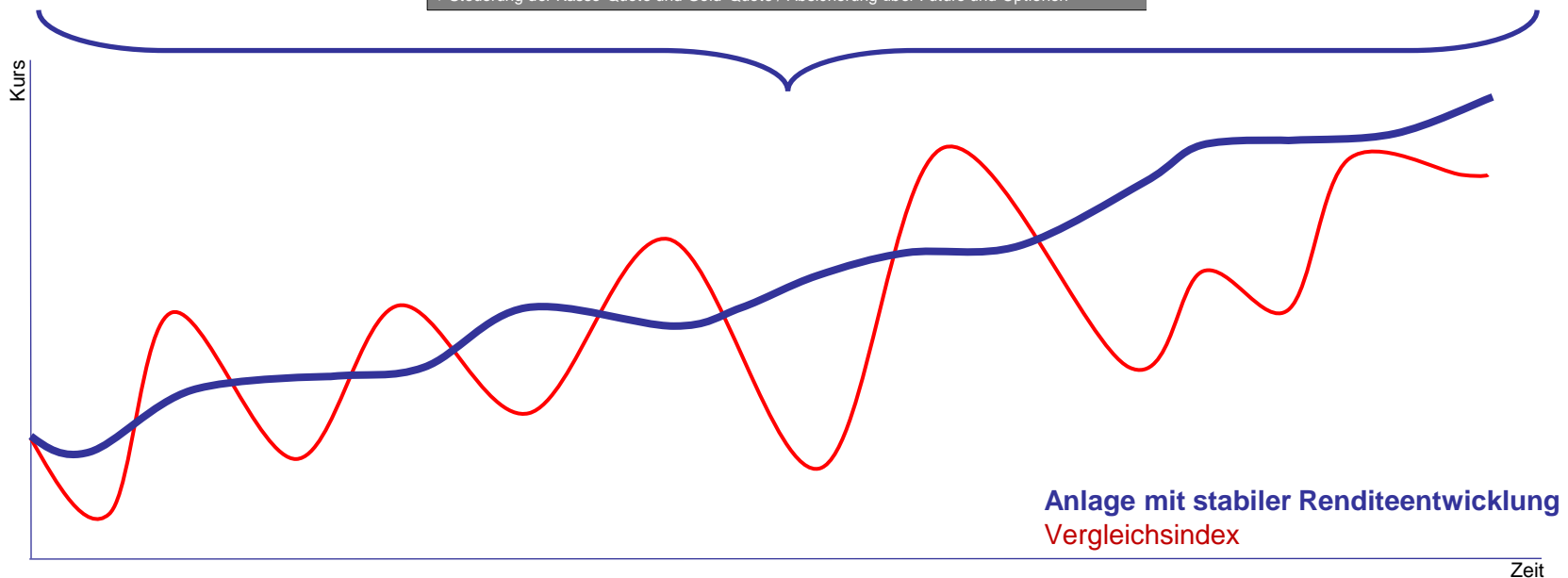
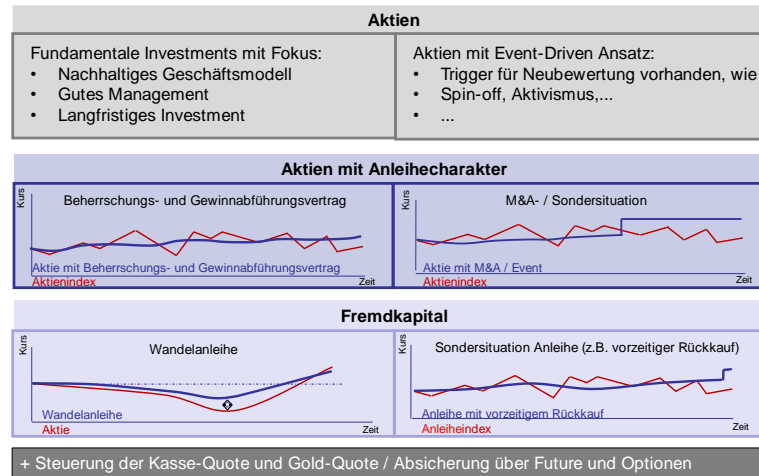


Fremdkapital



+ Steuerung der Kasse-Quote und Gold-Quote / Absicherung über Future und Optionen

Kombination verschiedener Bausteine... ...tragen zu stetiger und unkorrelierter Rendite bei

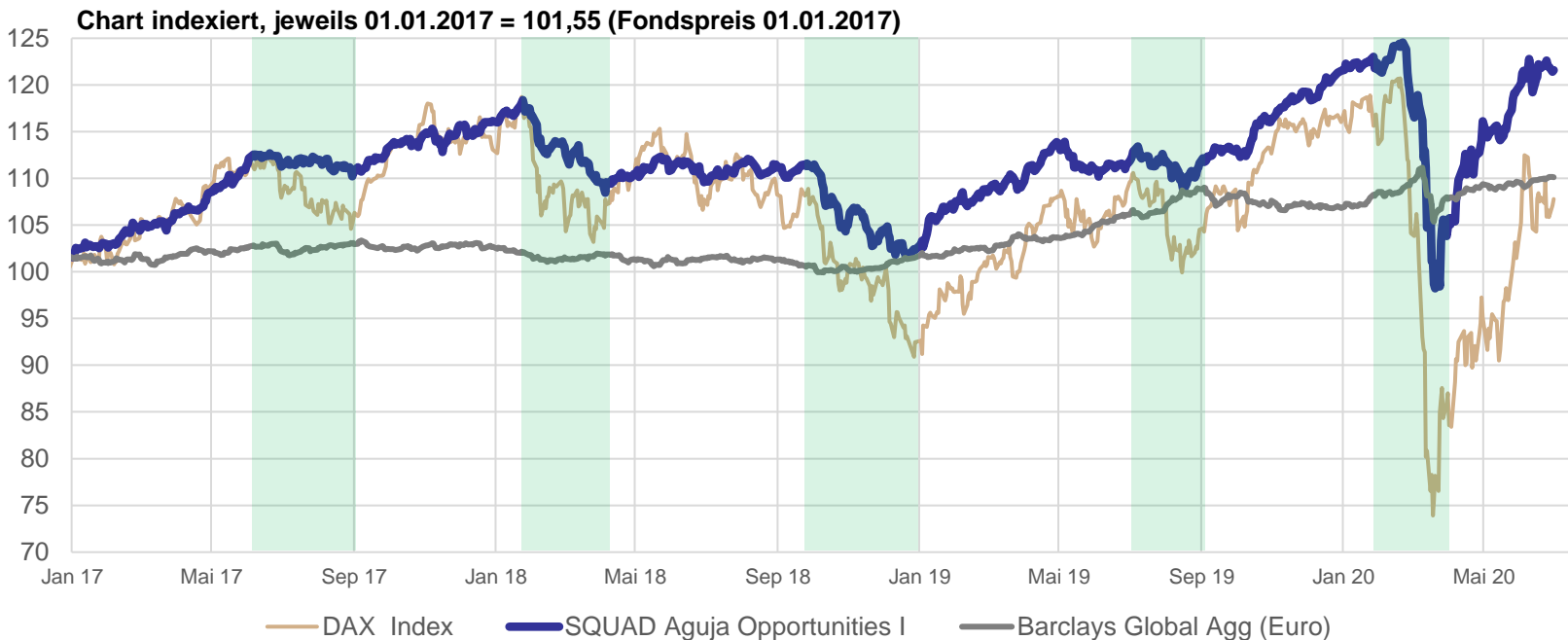
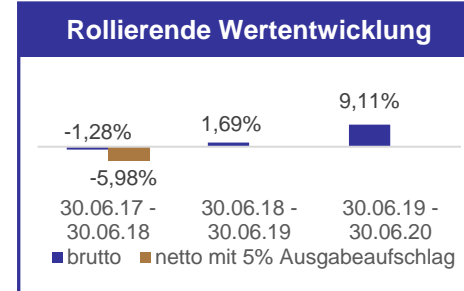


Typisierte Beispielprofile stellen lediglich mögliche Kurs- / Renditeverläufe dar.
Tatsächliche Kurs- / Renditeverläufe können von den dargestellten Profilen im Einzelfall stark abweichen.

Ergebnis: Aktienrendite mit geringeren Drawdowns

Start: 05.12.2016; aktuelles Fondsvolumen: 124,2 Mio. Euro

Wertentwicklung und Risikokennzahlen (Stand 30.06.20)					
Zeitraum	1M	YTD	1Y	3Y	Auflage
Rendite	+1,84%	+0,07%	+9,11%	+9,53%	+21,85%
Rendite p.a.				+3,08%	+5,69%
Volatilität	12,67%	19,83%	14,53%	9,71%	9,03%



Quelle: Axxion, Bloomberg, Stand 30.06.20

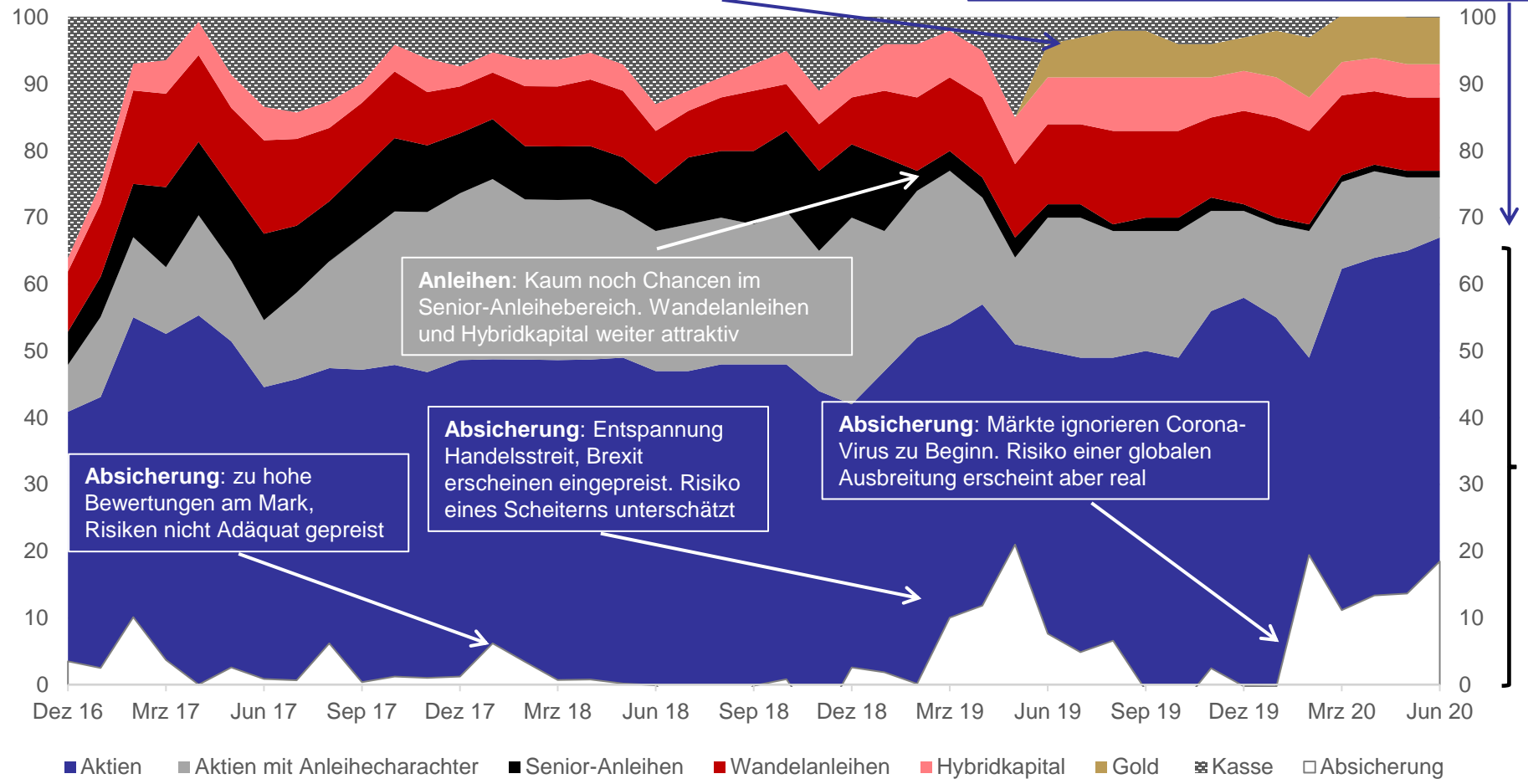
Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Allokation im Zeitablauf

Die Bandbreite der Möglichkeiten wird aktiv genutzt

Aufbau Gold-Position als Versicherung gegen Schuldenkrise, Inflationsrisiken und Kasse-Ersatz

Aktuell: Nach starker Korrektur Erhöhung der Aktienquote aufgrund der Vielzahl an Opportunitäten und Reduktion Hedge. Nach Erholung erneute Absicherung (Risiken: US Wahl und 2. Welle)



Quelle: Axxion, eigene Berechnungen, Stand 30.06.20

1) Aktive Änderungen VOR der Krise

Erste Anzeichen der Corona-Krise

- **Fokus** auf Unternehmen mit **nachhaltigem Wachstumstreiber**
- **Fokus** auf **robuste Unternehmensmodelle** mit **gutem Management**
- **Fokus** auf **Liquidität** der Investments im **Portfoliokontext**



Alphabet



LANG & SCHWARZ



UmweltBank

Quelle der Logos: jeweilige Homepage des Unternehmens

2) Corona Krise

Mit Ratio durch irrationale Zeiten

1) Keine Wetten

- Bilanzen, Cash Flows und potentiellen Cash Burn analysieren
- Gespräche mit Unternehmenslenkern
- Realistische Best- und Worst-Case Szenarien modellieren

→ Ausnutzen von irrationalen Kursbewegungen anhand dieser Schritte, aber keine Wetten auf bestimmte Szenarien

2) Keine Panik

- Bestehende Positionen überprüfen: Emotionslose Entscheidungen treffen
- Schnelle, aber durchdachte Entscheidungen treffen

→ Veränderungen im Portfolio vornehmen ohne von der Strategie abzuweichen

2.1) Aktive Änderungen WÄHREND der Krise

Corona-Krise bringt Marktverwerfungen

- **Verkauf / Reduzierung** von Investments betroffener Unternehmen, deren Kurse noch nicht / wenig reagiert haben
- Abwägen sämtlicher Chance-/Risiko-Verhältnisse



First Sensor 



PORSCHE SE

sopra  steria
CONSULTING

Quelle der Logos: jeweilige Homepage des Unternehmens

2.2) Aktive Änderungen WÄHREND der Krise

Corona-Krise bringt Marktverwerfungen

- **Aufbau** neuer Positionen / **Aufstocken** bestehender Positionen
- Abwägen sämtlicher Chance-/Risiko-Verhältnisse

Neue Positionen (Performance seit Kauf):



Pershing Square Holdings, Ltd.

Quelle der Logos: jeweilige Homepage des Unternehmens

3) Unternehmen mit negativer Entwicklung

Auch Investments des Fonds leiden (temporär)

- **Überprüfung sämtlicher Investments:** Investments, die hohes Aufholpotential aufweisen, wurden beibehalten / aufgestockt



ALLGEIER



klöckner & co

Kabel Deutschland

4) Krisengewinner

Einige Unternehmen profitieren von der Krise!

- Diversifizierter, opportunistischer Investmentansatz führt zu Investments in Krisengewinner:



LANG & SCHWARZ

Nomad Foods

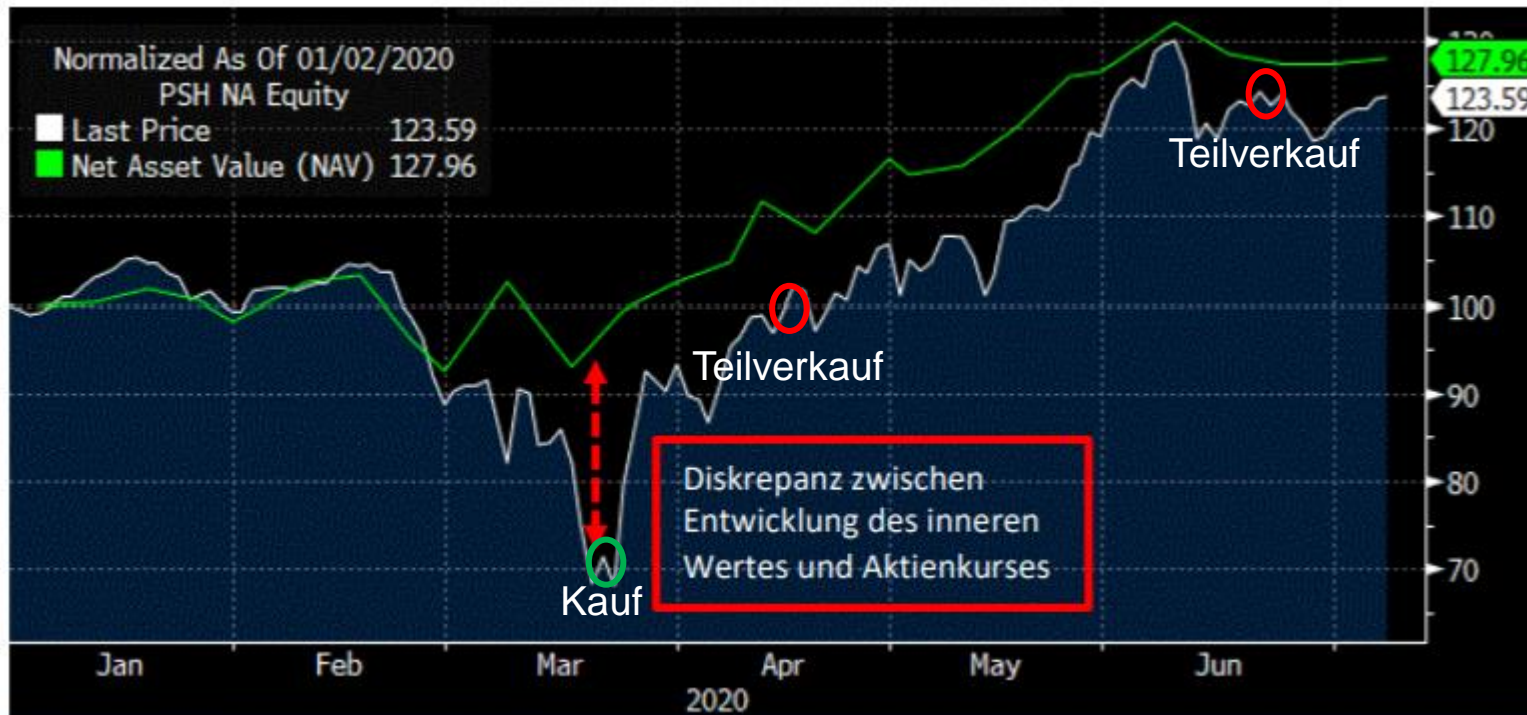


Quelle der Logos: jeweilige Homepage des Unternehmens

Aktuelles Beispiel: Pershing Square Holdings

Holding mit überschaubarem Risiko

- 3. März veröffentlichte Pershing Square Holdings Info über Absicherung
- NAV Meldungen zeigen hohe Wirkung der Absicherung
- Trotzdem fällt Aktie synchron mit dem Markt
- Auflösung des Hedges nahe dem Tief



Quelle: Axxion, Bloomberg

Aktuelles Beispiel: Pinterest

Plattformbusiness mit Monetarisierung in Frühphase



Kursverlauf Pinterest Aktie in USD



Quelle: Bloomberg, Stand 09.07.20

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

Aktuelles Umfeld nach der Erholung

Erholung bei den Aktien sehr heterogen

S&P 500 Median Kennzahlen am 3 Juli 2020					
Firmengröße	Marktkapitalisierung	KGV	P/FCF	P/B	YTD Performance
Top 10	\$ 849 Mrd	31	33	6	10%
Top 50	\$ 199 Mrd	29	23	6	2%
51-100	\$78 Mrd	26	25	5	-6%
101-150	\$ 59 Mrd	23	24	4	-2%
151-200	\$ 31 Mrd	26	24	4	-7%
201-250	\$ 25 Mrd	24	20	3	-9%
251-300	\$ 20 Mrd	23	22	3	-6%
301-350	\$ 15 Mrd	24	23	3	-9%
351-400	\$ 12 Mrd	22	18	3	-18%
401-450	\$ 9 Mrd	13	13	2	-23%
451-505	\$ 5 Mrd	14	10	1	-39%
S&P 500	\$ 22 Mrd	23	20	3	-11%

Ein breites Spektrum an Möglichkeiten

Flexibel bzgl. Marktkapitalisierung und Herkunft



Große Bandbreite: Nur wenige Fonds können **weltweit** nach attraktiven und zugleich sowohl **kleinen als auch größeren** Unternehmen Ausschau halten...

Opportunitäten nach der Erholung

Weiter attraktive Aktien zu finden

Während der Corona Korrektur

- Eher Käufe von US Aktien

Neue Ideen mit attraktivem Chance/Risiko Profil (aus unserer Sicht)		
	Largecap	Small- & Midcap
Corona Gewinner	Viele	Viele
Corona Verlierer	Mittel	Mittel

Aktuell

- Mehr neue Ideen in Europa

Neue Ideen mit attraktivem Chance/Risiko Profil (aus unserer Sicht)		
	Largecap	Small- & Midcap
Corona Gewinner	Wenig	○ Viel
Corona Verlierer	Wenig	Wenig

Zuletzt Käufe u.a. im Bereich Gaming von Aktien, welche übersehen wurden

Zusätzliche Stabilität durch Nachhaltigkeit

Profitieren von: Klimaschutz, gesunder Ernährung, grünem Investieren



ENCAVIS

ca. +41% ytd



ca. +6% ytd

UmweltBank

Mein Geld macht grün.

7C solarparken

ca. +4% ytd

EnergieKontor

ca. +8% ytd

ca. +12% ytd

FROSTA



Umdenken lohnt sich

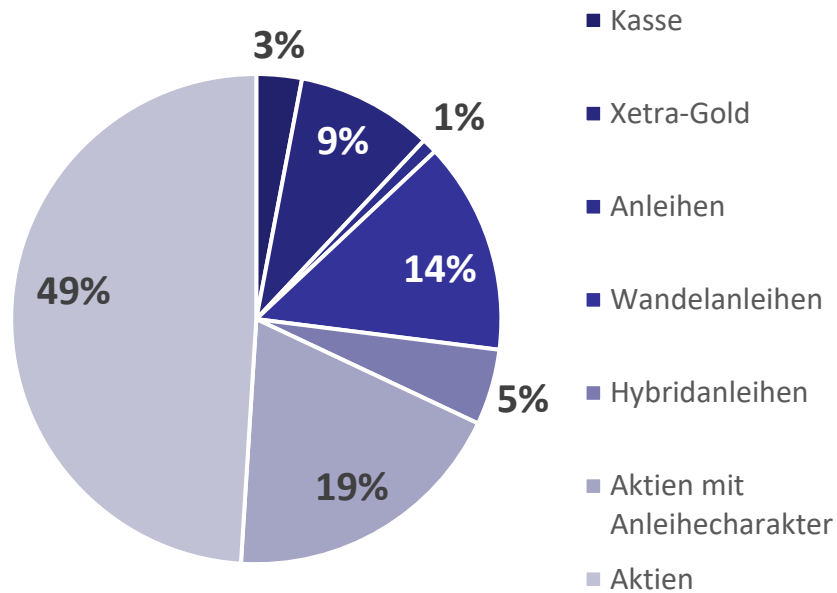
Quelle: Bloomberg, Stand 30.06.2020

Quelle der Logos: Homepage der Unternehmen

Aufstellung Ende Februar vs. Ende Juni 2020

Aktienquote im Lauf der Marktkorrektur stetig erhöht

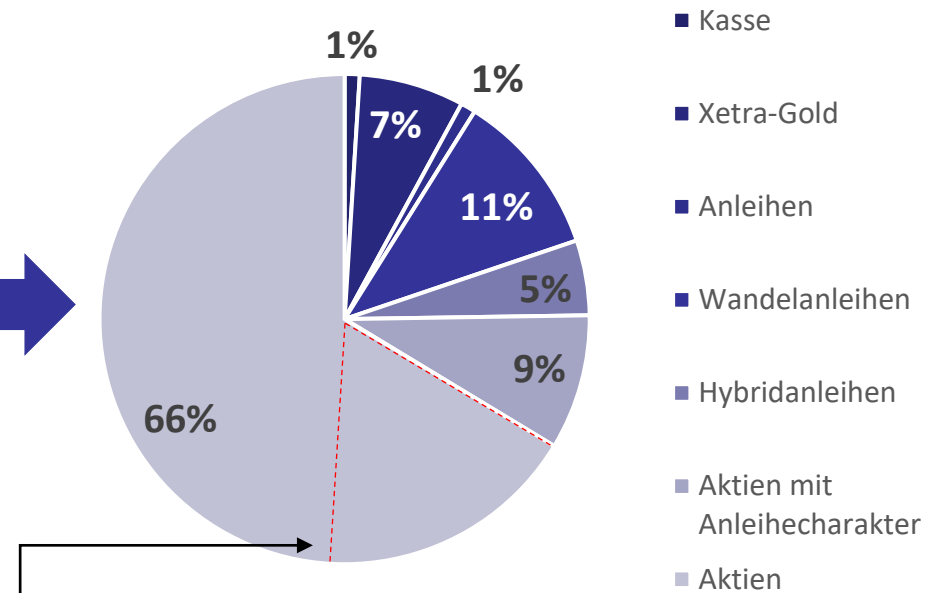
Aufteilung nach Asset Klassen (Feb. 20)



Netto USD/Fremdwährungsrisiko-Quote: 11%/21%
 Netto Aktienquote (ohne Aktien mit Anleihecharakter): 33%

Quelle: Axxion, eigene Berechnung; Stand: 29.02.2020

Aufteilung nach Asset Klassen (Juni 20)



Netto USD/Fremdwährungsrisiko-Quote: 25%/36%
 Netto Aktienquote (ohne Aktien mit Anleihecharakter): 49%

Quelle: Axxion, eigene Berechnung; Stand: 30.06.2020

SQUAD Aguja Opportunities

Zusammenfassung

- ✓ Globales Universum und Bandbreite von Small-Cap bis Mega-Cap
- ✓ Einsatz von stabilen Bausteinen wie Wandelanleihen und Spezialsituationen
- ✓ Situative Absicherung durch Futures und Optionen
- ✓ Beimischung von Gold und aktive Steuerung der Cashquote
- ✓ Selbst signifikant in den Fonds investiert

Aguja Capital

Team – passionierte Investoren seit der 1. Aktie



Dimitri Widmann

- Studium Wirtschaftsingenieurwesen an der Universität Karlsruhe/KIT
- Praktische Erfahrung bei LBBW, Contrarian Asset Management und Goldman Sachs
- Von 2013 - 2016 Flossbach von Storch AG, Research Analyst im Team des Multiple Opportunities Fonds und im Aktien Team

Fabian Leuchtner

- Studium Wirtschaftsingenieurwesen an der Universität Karlsruhe/KIT
- Praktische Erfahrung bei Hoffmann-La Roche, KPMG Deutschland und J.P. Morgan
- Von 2013 – 2016 Flossbach von Storch AG, zuletzt als Portfolio Manager des *FvS Bond Opportunities Fonds* und *FvS Bond Total Return Fonds* verantwortlich für > € 300 Mio.

SQUAD Aguja Opportunities

Der Fonds im Überblick

- **Assetklassen:** Aktien, Anleihen, Wandelanleihen, Hybridkapital, Kasse, Zielfonds (max. 5%), Derivate zu Absicherungszwecken
- **Währung:** Euro, opportunistische Absicherung von Währungsrisiken
- **Kategorie:** Mischfonds
- **Region:** Global, Fokus auf Europa & Nordamerika
- **Struktur:** Fonds nach deutschem Recht (OGAW-Sondervermögen)
- **Anteilklassen:** R (ausschüttend); I (thesaurierend) mit Mindestanlage € 100.000
- **Fondsstart:** 05.12.2016
- **KVG/Haftungsdach:** Axxion S.A. / PEH Wertpapier AG
- **Verwahrstelle:** Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
- **Gebühren:** Verwaltungsgebühr bis zu 1,78% p.a. (R); bis zu 1,23% p.a. (I)
Performance Fee 10% p.a. mit ewiger High-Water Mark
- **WKN:** A2AR9B (R), A2AR9C (I)
- **ISIN:** DE000A2AR9B1 (R), DEDE000A2AR9C9 (I)
- **Softclosing:** vorbehalten, um Flexibilität beizubehalten
- **Mindestaktienquote:** 25% (Investmentsteuerreformgesetz)

Disclaimer



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 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 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 und die Aguja 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. 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 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.