



# SQUAD MAKRO

TOP-DOWN TRIFFT BOTTOM-UP

Diese Präsentation richtet sich ausschließlich an institutionelle Kunden. Die Präsentation ist für Privatkunden nicht geeignet.

# WICHTIGE HINWEISE

Die in dieser/diesen Publikation(en) enthaltenen Marktinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei nicht um eine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder eine Anlageberatung, sondern lediglich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Diese Unterlagen enthalten 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., die PEH AG, die Capanum GmbH und teilweise Morningstar urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder die Axxion S.A., die PEH AG noch die Capanum GmbH noch ihre jeweiligen Organe oder Mitarbeiter oder Morningstar können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieser Publikation(en) oder ihrer Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser/diesen Publikation(en) entstanden sind.

Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung, die nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem vollständigen Verkaufsprospekt, ergänzt durch die jeweiligen letzten geprüften Jahresberichte und die jeweiligen Halbjahresberichte, falls solche jüngeren Datums als die letzten Jahresberichte vorliegen, zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen dar. Sie sind in elektronischer unter [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) oder gedruckter Form kostenlos bei der AXXION S.A., 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher, sowie bei dem im Verkaufsprospekt genannten Anlageberater und der Informationsstelle erhältlich.

Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der hier genannten Informationen übernehmen weder die Capanum GmbH, die PEH AG noch die Axxion S.A. die Gewähr. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Capanum GmbH wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine typische Anlageperiode von 5 Jahren würde sich das Anlageergebnis für den Anleger maximal wie folgt mindern: Am ersten Tag der Anlage durch den Ausgabeaufschlag in Höhe von 50 EUR (5%), sowie jährlich durch anfallende Depotkosten. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner“ auf der Webseite [www.axxion.lu](http://www.axxion.lu) können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung dieser Kosten berechnen lassen.

**Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.** Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten des eingesetzten Kapitals, bis hin zum Totalverlust, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen. Die ausgegebenen Anteile des 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 des 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(en) und die in ihr/ihnen enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden.

Die Verbreitung und Veröffentlichung von dieser/diesen Publikation(en) sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein. Diese Publikation(en) darf/dürfen ohne vorherige Einwilligung der Capanum GmbH weder reproduziert, weitergegeben noch veröffentlicht werden.

# VORSTELLUNG ALEXANDER KAPFER

- Geschäftsführer der Capanum GmbH
- Berater des SQUAD Makro Fonds\*
- Von 1999 bis 2009 bei der FIVV AG als Prokurist im Portfoliomanagement tätig. Dabei u.a. von Juni 2004 bis Juni 2009 für den FIVV-Aktien-Global-Select-UI-Fonds verantwortlich.
- Dipl. Kfm., LMU München
- Chartered Financial Analyst®
- Chartered Alternative Investment Analyst<sup>SM</sup>

\* Für den Teilfonds SQUAD Makro ist die Capanum GmbH als Tied Agent für die PEH Wertpapier AG tätig.

# VORSTELLUNG TRACK-RECORD: AUSZEICHNUNGEN\*

## Auszeichnungen für den Anlageberater:

Europe´s TOP 100 Fund Managers 2007 – 2009  
2007: Platz 42, 2008: Platz 36 und 2009: Platz 4

TOP 100 Fondsmanager 2009 (Citywire)  
Platz 1 in Deutschland  
Platz 1 in Österreich



## Auszeichnungen für den beratenden Fonds:

€uro-Fund-Awards 2009  
Platz 2 von 188 Fonds im  
3-Jahreszeitraum  
Kategorie Aktienfonds  
(weltweit anlegend)

Fonds – Sieger 2006 & 2008  
im Fondsmeter® Ranking  
In allen 3 Betrachtungszeiträumen  
(1 Jahr, 3 Jahre und 5 Jahre) jeweils  
unter den Top 10% (Triple Plus).

Österreichischer Fondspreis 2009  
Aktien global – konservativ:  
1. Platz (3 Jahre)  
2. Platz (5 Jahre)



# FONDSKONZEPT

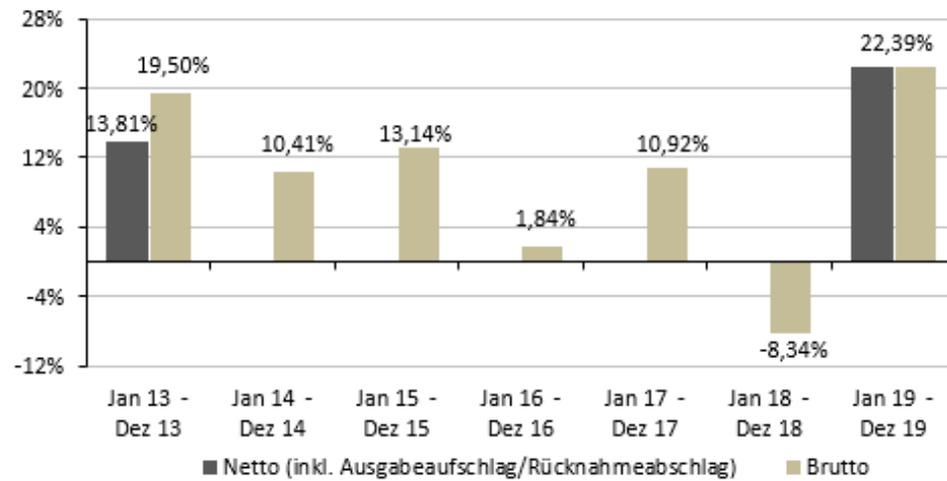
## ZAHLEN UND FAKTEN: SQUAD MAKRO

- Publikumsfonds in Kooperation mit Axxion S.A. und PEH Wertpapier AG
- Ausschüttende, institutionelle Tranche (ISIN: LU1659686387); Mindestanlagesumme: 100.000 EUR
- Ausschüttende Retail-Tranche (ISIN: LU0490817821)
- Internationaler Mischfonds mit flexibler Investitionsquote von 0–100%
- Seit 2018: Aktienfonds im Rahmen des Investmentsteuergesetzes.  
Die Höhe der Kapitalbeteiligungen liegt bei mind. 51 %.
- Fondsvolumen Januar 2020: 108 Mio. EUR

# FONDSKONZEPT

## Performance: SQUAD MAKRO

ROLLIERENDE 12-MONATSENTWICKLUNG (in %)\*



WERTENTWICKLUNG - seit Auflage des Fonds\*



<b>lfd. Jahr</b>	+ 22,39 %
<b>1 Monat</b>	+ 1,43 %
<b>1 Jahr</b>	+ 22,39 %
<b>3 Jahre</b>	+ 24,43 %
<b>5 Jahre</b>	+ 43,38 %
<b>seit Auflage</b>	+ 87,07 %

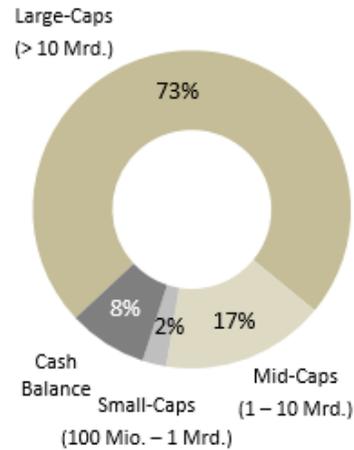
# FONDSPOSITIONIERUNG

## FONDSAUFBAU: GEWICHTUNGEN

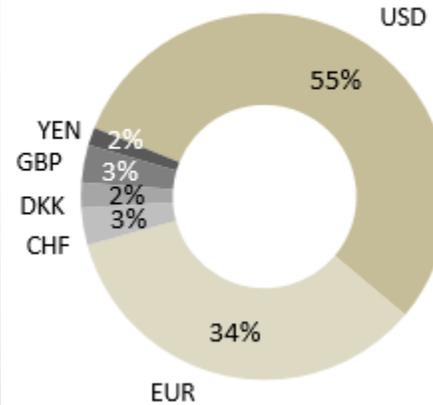
TOP FONDSPOSITIONEN (Anteil in %)

1. Alphabet	3,9 %
2. Alibaba	3,2 %
3. Microsoft	3,1 %
4. Newmont	3,0 %
5. Amazon	2,9 %

MARKTKAPITALISIERUNG (Anteil in %)



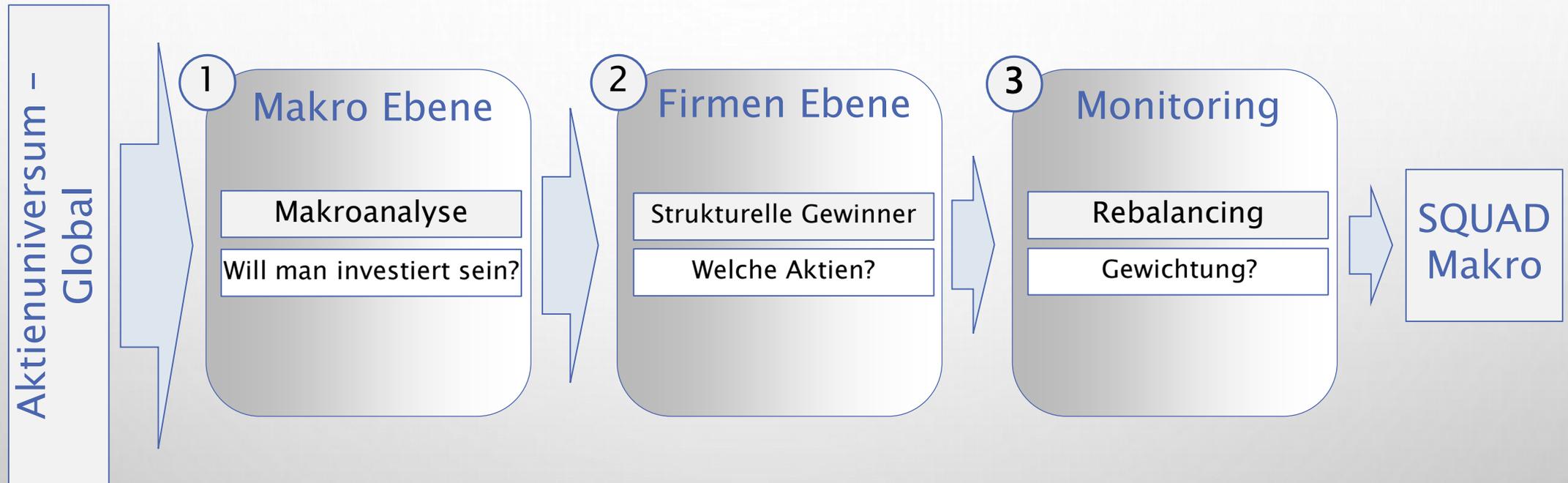
WÄHRUNGSGEWICHTUNG (Anteil in %)



SEKTORENGEWICHTUNG NACH ICB (Anteil in %)

1. Consumer Services	23 %
2. Technology	22 %
3. Industrials	12 %
4. Health Care	10 %
5. Financials	10 %
6. Oil & Gas	8 %
7. Basic Materials	8 %
8. Consumer Goods	6 %
9. Telecommunications	1 %
10. Utilities	0 %

# INVESTMENTPROZESS SQUAD MAKRO FOND



# INVESTMENTPROZESS

## 1) MAKRO EBENE: AKTUELLE MAKROANALYSE

- Die Notenbanken ...

- Die USA ...

- Europa ...

- Japan ...

- China ...

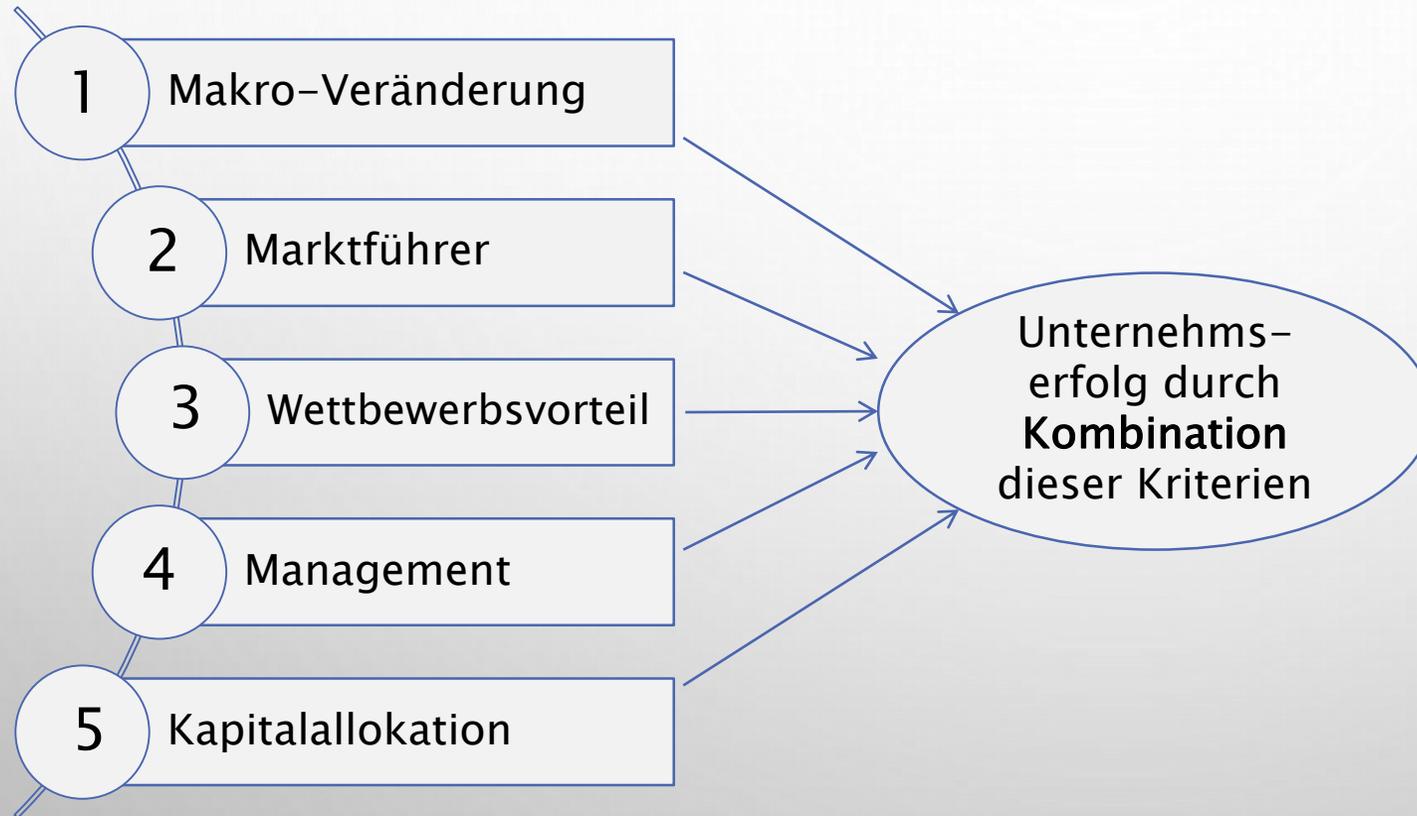
- EM ...

Fazit: ...

Für eine aktuelle Makroanalyse kontaktieren Sie uns  
bitte per Mail oder lesen unsere Monatskommentare  
unter [www.capanum.de](http://www.capanum.de)

# INVESTMENTPROZESS

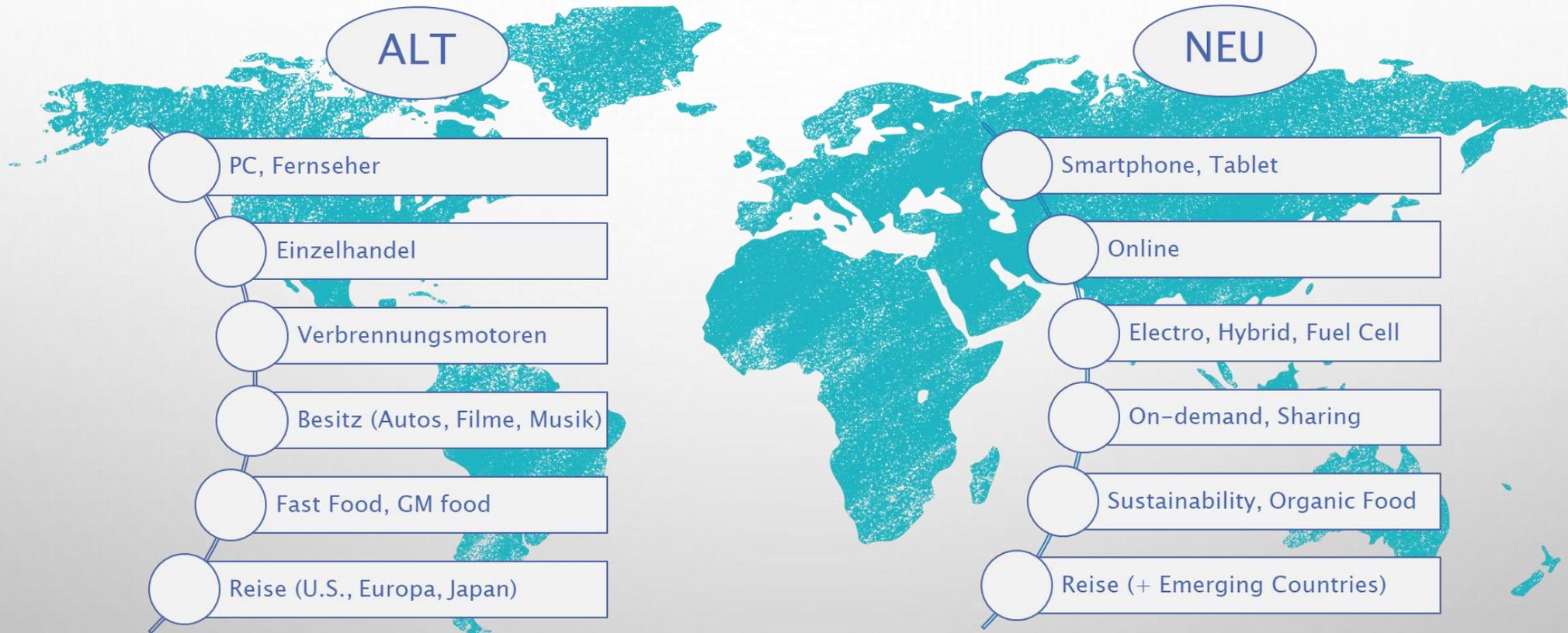
## 2) FIRMEN EBENE: STRUKTURELLE GEWINNER (SG)



### Wichtig:

- Unsere Aufgabe ist es für jede Firma individuell zu entscheiden, welches Kriterium wie wichtig ist.
- Es kommt auf die passende Kombination der Faktoren an.
- Auch Firmen ohne ausgeprägter Makro-Veränderung oder durchschnittlichem Management können attraktive Investments darstellen.
- Entscheidend ist letztlich der Preis. Hier gilt es das ideale Maß zwischen Preis und Unternehmensqualität zu finden.

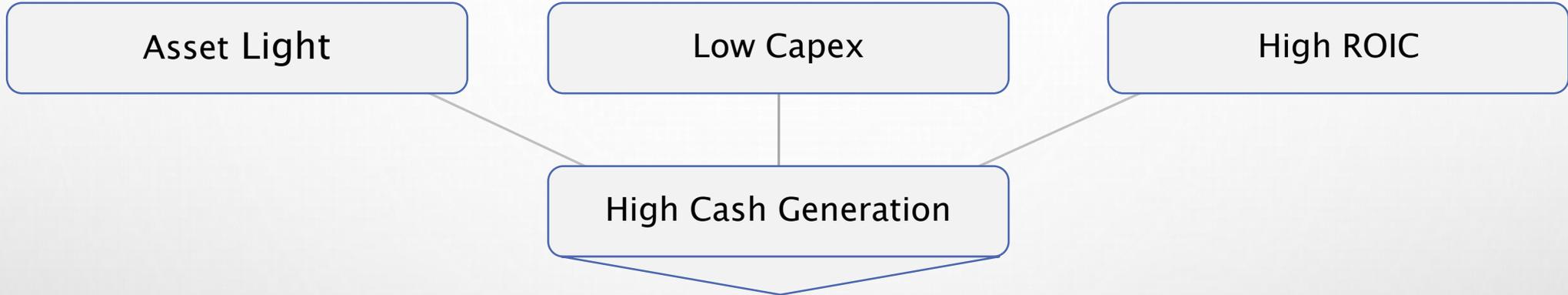
# INVESTMENTPROZESS FIRMEN EBENE: PROFITIEREN VON MAKRO-VERÄNDERUNGEN



# INVESTMENTPROZESS

## FIRMEN EBENE: KAPITALALLOKATION

ENTSTEHUNG



VERWENDUNG



# INVESTMENTPROZESS MONITORING: FONDSAUFBAU

Cash	Cashquote, falls Mangel an neuen Investmentideen
Risikomanagement	Absicherung durch Optionen/Futures möglich
Index	Keine Indexorientierung
Größe	Max. Positionsgröße 6%
Anzahl	30 < Fondspositionen < 80 aber: keine Hersteller von Streumunition*
Sektoren	Keine Vorgabe, aber mind. 5 Sektoren
Regionen	Weltweit

Quelle: Capanum GmbH

\* Um diese Anforderung (sog. „Oslo-Übereinkommen“) einzuhalten, wurde seitens der KVG des Fonds (Axxion S.A.) eine Blacklist von Emittenten, deren Wertpapiere nicht mehr erworben werden dürfen implementiert. Grundlage für diese Blacklist ist die jährlich aktualisierte „Exclusion List“ des luxemburgischen „fonds de compensation commun au régime général de pension“, der sich im Rahmen seiner Anlagepolitik hohe ethische Standards gesetzt hat. Ausgehend von dieser Liste werden die Unternehmen identifiziert, deren Tätigkeit die Streubombenkonvention tangiert.

# SQUAD MAKRO – IHRE ANSPRECHPARTNER



**Uwe Bachert**

Tel.: 0821-455420-80  
Fax: 0821-455420-99  
Mobil: 0172-7291486  
E-Mail: [bachert@squad-fonds.de](mailto:bachert@squad-fonds.de)



**Rick Heidel**

Tel.: 0821-455420-70  
Fax: 0821-455420-99  
Mobil: 0162-2442070  
E-Mail: [heidel@squad-fonds.de](mailto:heidel@squad-fonds.de)



**Michael Kugelmann**

Tel.: 0821-455420-60  
Fax: 0821-455420-99  
Mobil: 0152-33607462  
E-Mail: [kugelmann@squad-fonds.de](mailto:kugelmann@squad-fonds.de)