

Fondsdaten per 31.12.2025

WKN	A1CSXC
ISIN	LU0490817821
Anteilsklasse	N
Vertriebsstatus	offen
Fondskategorie	Mischfonds Global aktienorientiert
Mindestkapital- beteiligungquote	51%
Erstausgabepreis	100,00 €
Kurs	271,49 €
Anteilsklassenvolumen	306.419.057 €
Fondsvolumen	611.474.860 €
Mindestzeichnung	50,00 €
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Rücknahmeabschlag	Keiner
Laufende Kosten p.a.	1,82%
davon Verwaltungs- gebühr p.a.	bis zu 1,50%
Erfolgsgebühr p.a.	7,5% (mit ewiger Highwatermark)
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Vertriebszulassung	DE, AT, LU
Fondstyp/Rechtsform	OGAW/FCP
Einstufung nach SFDR	Artikel 8+
Nähere Informationen	Siehe VKP

Kontakt

SQUAD Fonds
Am Silbermannpark 1a
86161 Augsburg
Tel.: 0821 455 420 10
E-Mail: investor@squad-fonds.de
www.squad-fonds.de

Fondsberater



Alexander Kapfer

capanum

Anlagestrategie

Das Ziel des SQUAD Makro Fonds ist eine positive, risikoadjustierte Outperformance über einen Gesamtzyklus aus Auf- und Abschwung der Kapitalmärkte zu erzielen. 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 am 19.03.2010

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Berechnung nach BVI-Methode inklusive Ausschüttungen.



Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Auflage
Rendite	-0,48%	+10,13%	+10,13%	+27,00%	+44,08%	+85,81%	+174,29%
Rendite p.a.				+8,28%	+7,57%	+6,39%	+6,60%
Volatilität	7,18%	10,75%	10,75%	8,19%	9,65%	10,87%	10,78%

Quelle: Axxion S.A.

Kommentar

Das Börsenjahr 2025 war auf Einzeltitelenebene ein sehr volatiles und auf Fondsebene positives Jahr. Kräftigen Gegenwind erfuhr die Fondsperformance durch den schwachen US-Dollar, der im Vergleich zum Euro ca. 12% verlor. Positiver Haupttreiber im Fonds waren Edelmetallaktien, denen nach Jahren der Underperformance ein fulminanter Aufschwung gelang. Aber auch andere, bisher wenig beachtete, Sektoren des Fonds wie (europäische) Energie- und Pharmawerte konnten teilweise deutlich zweistellig zulegen (**Eni, Repsol, Roche und Novartis**). Die große negative Ausnahme war **Novo Nordisk**, das die Jahresgewinne von **Eli Lilly** im Fonds „neutralisierte“. Ebenfalls ein hartes Jahr hatten einige Softwareaktien (**Adobe, Salesforce**), die im Augenblick, aus unserer Sicht ungerechtfertigterweise vom Markt sehr skeptisch beurteilt werden. Wie im Marktkommentar ausgeführt ist die Großwetterlage für die Märkte nicht ohne Risiko aber in Summe weiter positiv.

Auszeichnungen SQUAD Makro



Chancen

- + Partizipation an der langfristigen Wertentwicklung der globalen Aktienmärkte.
- + Chance auf weniger Schwankungsbreite durch aktiven Investmentprozess mit flexibler Steuerung der Investitionsquote.
- + Kombination von Marktanalyse (Top-Down) und Identifikation von Einzelinvestments (Bottom-Up) in einem breit diversifizierten Portfolio mit attraktivem Chance-Risiko-Profil.

Risiken

- Die Kurse von Aktien, Anleihen und anderen Vermögensgegenständen können stark schwanken, somit sind auch deutliche Verluste möglich.
- Fehleinschätzungen bei der Investmentauswahl sind möglich.
- Ein bisher bewährter Analyse- und Investmentansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.
- Durch Anlagen in Fremdwährung entstehen zusätzliche Währungsrisiken, die aus Sicht eines Euro-Anlegers nachteilig wirken können.

Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Risiko Indikator

Niedrigeres Risiko Höheres Risiko

← Potentiell geringerer Ertrag Potentiell höherer Ertrag →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

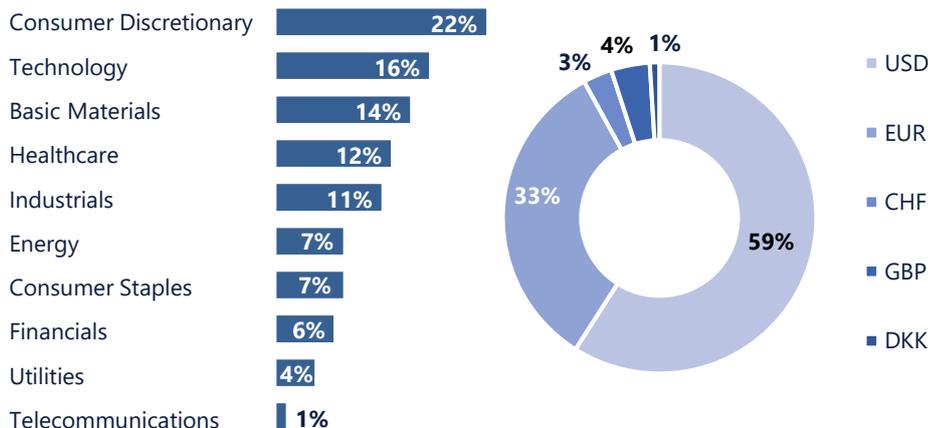
Die Axxion S.A. hat dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoeinstufung 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus den künftigen Wertentwicklungen wird als mittelniedrig eingestuft.

Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass das Produkt für 5 Jahre gehalten wird.

Fondspartner

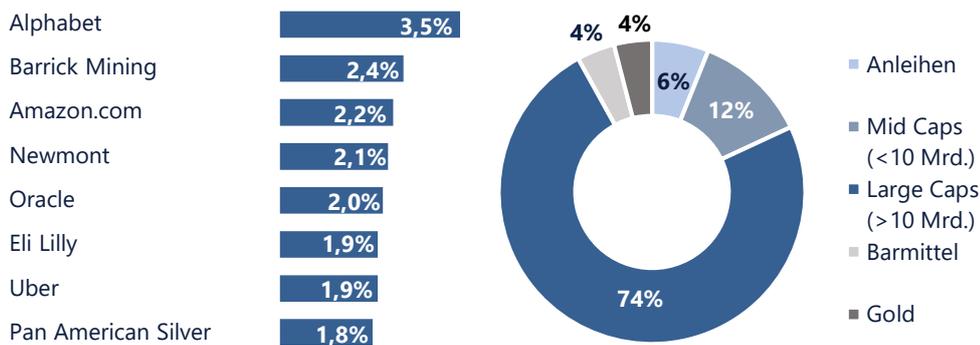
Verwahrstelle	Banque de Luxembourg S.A.
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	Axxion S.A.
Haftungsdach	PEH Wertpapier AG

Sektor- und Währungsallokation (nach Absicherung)



Quelle: eigene Berechnungen

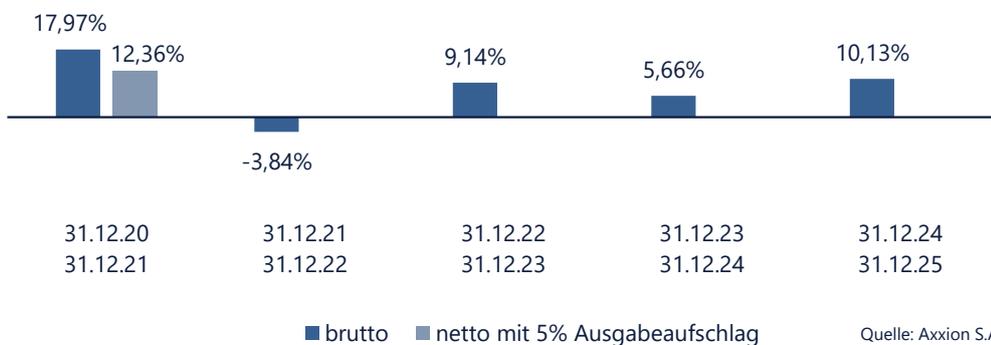
Wichtige Fondspositionen und Kennzahlen



Anzahl Positionen: 77
Summe der 10 größten Positionen: 23%
Summe der 25 größten Positionen: 43%

Marktkapitalisierungen in USD
Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

Rollierende Wertentwicklung



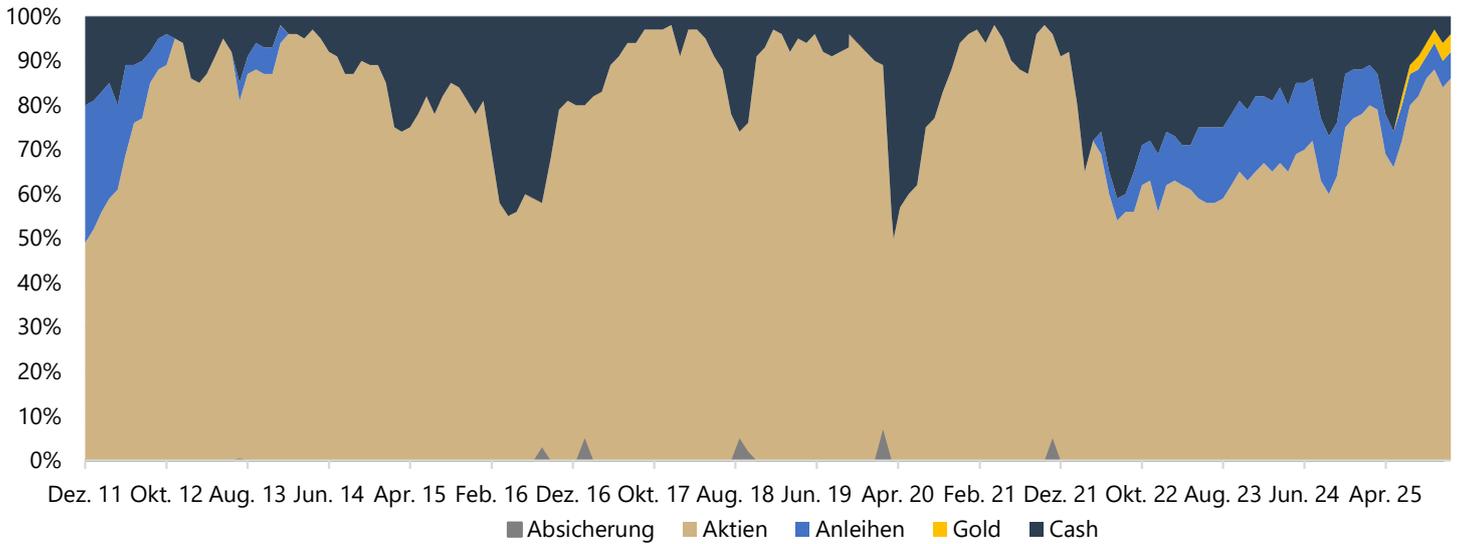
Quelle: Axxion S.A.

Wertentwicklung je Kalenderjahr

Jahr	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Wertentwicklung	+0,56%	+6,37%	+19,50%	+10,41%	+13,14%	+1,84%	+10,92%	-8,34%
Jahr	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
Wertentwicklung	+22,39%	+1,77%	+17,97%	-3,84%	+9,14%	+5,66%	+10,13%	

Quelle: Axxion S.A.

Historische Asset-Allokation



- Zwischen 2013 und 2021 keine Anleihen mehr (negativ asymmetrisches Chance-Risiko-Verhältnis)
- In Zeiten niedriger Zinsen kaum Hedging, da Rückgang Kaufgelegenheit
- Seit 2022 sind Anleihen und Hedging wieder ein Thema

Quelle: eigene Berechnungen

Stand: 31.12.2025

ESG-Framework

Environmental – Social – Governance

Der SQUAD Makro ist nach Artikel 8+ der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) zertifiziert. Der Teilfonds wird nicht in Wertpapiere von Unternehmen investieren, die folgende Ausschlusskriterien erfüllen:

- Unternehmen, die Umsatz mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von kontroversen Waffen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakerzeugnissen erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 25 % ihres Umsatzes mit der Produktion und / oder dem Vertrieb von Kohle und / oder Kohleverstromung erwirtschaften.
- Unternehmen, welche schwerwiegend und systematisch gegen die UN Global Compact Kriterien verstoßen. Dazu gehören Unternehmen, die schwerwiegend und systematisch gegen mindestens einen der zehn Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen. Diese bestehen aus Menschen- und Arbeitsrechtsverletzungen sowie signifikante Umweltverschmutzung und Korruption.

Der Teilfonds wird nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investieren, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

Der Teilfonds wird aktuell wie folgt von MSCI bewertet:



LAGGARD
A company lagging its industry based on its high exposure and failure to manage significant ESG risks

AVERAGE
A company with a mixed or unexceptional track record of managing the most significant ESG risks and opportunities relative to industry peers

LEADER
A company leading its industry in managing the most significant ESG risks and opportunities

Quelle: Capanum, MSCI

Quelle: Axxion S.A.

Wichtige Hinweise

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 Werbemittlung 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 (SQUAD Fonds/SQUAD Green), die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH, die rezoom Capital GmbH, die Praemium Capital GmbH sowie die 4AM - For Asset Managers 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 (SQUAD Fonds/SQUAD Green), die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH, die rezoom Capital GmbH, die Praemium Capital GmbH sowie die 4AM - For Asset Managers AG 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 (SQUAD Fonds/SQUAD Green), die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH, die rezoom Capital GmbH und die Praemium 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). Die 4AM - For Asset Managers AG unterliegt der Schweizer FINMA.

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.

Fußnoten/Glossar

BVI-Methode: Siehe oben bei „Wichtige Hinweise“.

Bottom-Up-Ansatz: Analyseansatz, bei dem zuerst das Unternehmen im Blickpunkt steht, bevor die Chancen der Branche und des Sektors betrachtet werden.

Free Cash Flow: Operativer Zahlungsmittelstrom abzüglich Investitionen.

Highwatermark: Für die Erfolgsgebührenberechnung relevante Hürde. Nur bei Überschreiten der alten Höchststände (gemessen zu Ende der Geschäftsjahre) fällt die Erfolgsgebühr an.

KGV: Gibt das Verhältnis von (geschätztem) Gewinn je Aktie zu ihrem aktuellen Marktkurs an.

Marktkapitalisierung: Rechnerischer Börsenwert eines Unternehmens (Anzahl der Aktien x Aktienkurs).

Mindestkapitalbeteiligungsquote: Nach Investmentsteuergesetz (InvStG).

NAV: Kurz für Net Asset Value, zu deutsch Nettovermögenswert. Wert aller materiellen und immateriellen Vermögensgegenstände eines Unternehmens abzüglich der Verbindlichkeiten.

OGAW: Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren; Richtlinie mit Definition von speziellen Anforderungen an Fonds und ihre Verwaltungsgesellschaften.

Risikoadjustierte Outperformance: Um die Schwankung adjustierte Performance.

SQUAD: Stammt aus dem Englischen und bedeutet soviel wie „ein Team von Spezialisten, welche gut zusammenarbeiten“.

SQUAD Fonds: Eine Marke der Discover Capital GmbH für die Vertriebsaktivitäten der SQUAD Fonds.

Top-Down-Ansatz: Analyseansatz, bei dem zuerst die Marktchancen im Vordergrund stehen und von dieser Sicht aus die Chancen des Sektors, der Branche und erst zum Schluss das Unternehmen bewertet werden.

VKP: Verkaufsprospekt

Volatilität: Maß für Schwankungsbreite eines Wertpapiers.

YTD: Year-To-Date; im laufenden Kalenderjahr von Jahresanfang bis zum Stichtag des Factsheets.