

SQUAD Fonds

Unabhängig seit 18 Jahren

September 2022

DIE SPEZIALISTEN-BOUTIQUE







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 Meinungsaussagen 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 marktbedingten 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 Aguja Capital GmbH und die Discover Capital GmbH (SQUAD Fonds) ist 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).







SQUAD Fonds



Dafür stehen wir

- Eigenständige Spezialisten-Teams
- Unabhängig: Frei im Denken und Handeln
- Fondsvolumen passend zur Anlagestrategie
- Entdeckung aussichtsreicher Investmentideen
- Stock-Picking: wertorientierte Unternehmensanalyse

WIR SIND STOCKPICKER AUS LEIDENSCHAFT!







SQUAD Fonds

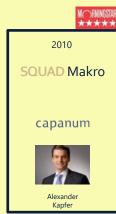


Unsere Fonds im Überblick

- SQUAD Fonds vereint fünf
 Boutiquen und acht
 verschiedene Fonds unter einem
 gemeinsamen Markendach
- Rund 1,2 Mrd. Euro AuA
- Alle Fondsboutiquen überzeugen durch ihren erfolgreichen,
 langjährigen Track-Record
- Hervorragende Ratings (z.B. bei Morningstar)



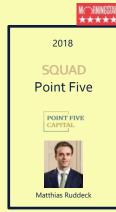














Nur für professionelle Investoren - Marketingmaterial











Aguja Opportunities

Ein innovativer Mischfonds mit echter Diversifikation











5 Gründe für ein Investment

- Ausgezeichnete Investoren aus Leidenschaft: Fonds mit vermögensverwaltendem Ansatz wurde für innovative Anlagestrategie bereits mehrfach ausgezeichnet
- Ausgewogen & Anders als Andere: Geringe Überschneidung zu anderen Mischfonds oder ETFs durch global agierenden All-Cap Ansatz, Spezialsituationen, Anleihen sowie aktiver Steuerung der Kassen-, Gold- & Absicherungsquote
- Unabhängige Renditetreiber im Portfolio: Unkorrelierte Investitionschancen durch Aktienauswahl sowie Allokation von Anleihen (inkl. Wandel- & Hybridanleihen) und Spezialsituationen
- **Absolute Performance:** Mit einer Rendite von rund +51,46% (+7,50% p.a.) seit Auflage im Dezember 2016 nach Kosten, weist der Fonds eine überdurchschnittlich gute Performance auf
- ✓ **Skin in the Game:** Größter Teil des persönlichen Vermögens ist im Fonds investiert

Quelle: Axxion S.A., Stand 31.08.2022

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial









Die Idee zur eigenen Fondsboutique



"Um uns und unsere Strategie uneingeschränkt verwirklichen zu können und in die attraktivsten Bereiche des Marktes investieren zu können haben wir unsere Jobs aufgegeben und den Schritt in die Selbstständigkeit gewählt."

Fabian Leuchtner

An der Universität Karlsruhe haben wir uns kennengelernt und während unserer Zeit bei Flossbach von Storch unsere Philosophie weiterentwickelt."

Dimitri Widmann

Leidenschaft.

"Wir haben die Beiträge von Fabian Leuchtner und Dimitri Widmann sehr geschätzt und haben ihr Ausscheiden bedauert, haben aber Verständnis – insbesondere aus unserer eigenen Geschichte - dass sie die unternehmerische Herausforderung suchen und wünschen ihnen daher viel Erfolg bei ihrem Bestreben"

Kurt von Storch, Vorstand der Flossbach von Storch AG

Hidden Champions Tour 2022







Was zeichnet den Fonds aus? Wodurch bietet der Fonds echte Diversifikation?











Anders

Geringe Überschneidungen zu klassischen Mischfonds und **ETFs**

Global

Viele Opportunitäten und Events bieten diversifizierte Renditechancen

Unabhängig

Marktunabhängige Renditenquellen durch Sondersituationen

Juwelen

Unentdeckte Investmentideen abseits ausgetrampelter Pfade

Agil

Agile Denkweise und flexible Anpassung des **Portfolios**

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial



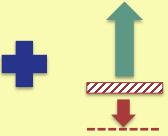




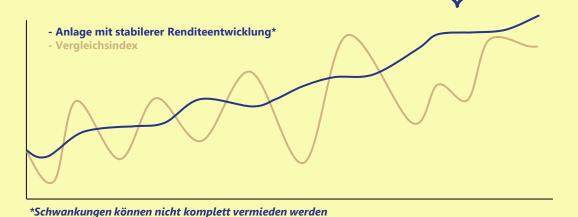


Kombination verschiedener Bausteine tragen zu stetigerer und unkorrelierterer Rendite bei

- 1 Aktien
- 2 Aktien mit Anleihecharakter
- 3 (Wandel-)Anleihen
 - Flexible Steuerung Kasse/Gold & Absicherung



Fokus auf asymmetrische Risikoprofile



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









Kombination verschiedener Bausteine tragen zu stetigerer und unkorrelierterer Rendite bei

Aktien bieten langfristig attraktive Renditen Event-Driven Ansatz:

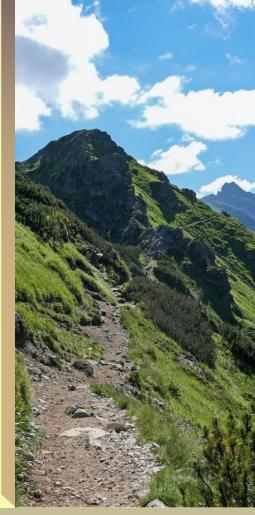
 Aktien können Langezeit unentdeckt bleiben. Ein Event (wie Spin-off, M&A, Kapitalmaßnahmen, Aktivismus) katalysiert das Aufdecken der Unterbewertung

mit Fokus auf Qualität:

 Ein geschütztes Geschäftsmodell, gutes Management und eine Sicherheitsmarge bieten Stabilität und reduzieren die Risiken des Investments

abseits ausgetrampelter Pfade:

 Gerade Small- und Mid-Caps bleiben oft lange Zeit vom Markt unentdeckt und weisen historisch höhere Renditen als Large-Caps auf











Die richtige Auswahl zahlt sich aus – aber Geduld kann erforderlich sein



Quelle: Bloomberg, Stand 30.06.2022









Aktien mit Anleihecharakter sorgen für eine stabile und andersartige Renditekomponente

Unter Aktien mit Anleihecharakter verstehen wir Aktien, die ein anleiheähnliches Risikoprofil aufweisen (z.B. aufgrund einer Übernahmesituation). Sie bieten

Geringe Abhängigkeit vom Gesamtmarkt:

 Der Kursverlauf der Aktie hängt primär von marktunabhängigen Faktoren ab und es liegen in der Regel konkrete Trigger vor

mit attraktiver Rendite:

 Komplexität und begrenzter Fokus anderer Investoren führen zu historisch überdurchschnittlichen Renditen

und Fallnetz:

 Es liegt ein fester Preis vor, zu dem die Aktie verkauft/angedient werden kann und der als Fallnetz dient

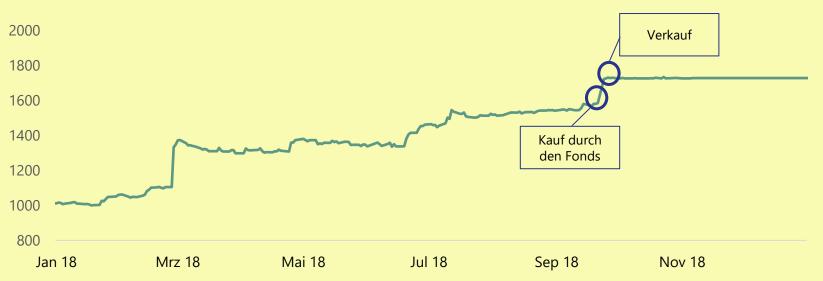






Attraktive Rendite, konkrete Trigger und Fallnetz in der Praxis

Kursverlauf einer britischen Aktie in Übernahmesituation





Quelle: Bloomberg, Stand 30.06.2022









(Wandel-)Anleihen bieten Chancen aufgrund sehr individueller Charakteristika

Wir sind keine typischen Anleiheinvestoren, sondern nutzen unseren ganzheitlichen Analyseansatz

Wissensvorsprung durch Prospektanalyse:

 Jede Anleihe weist individuelle Bedingungen auf, deren Analyse aufwendig ist, aber sehr spannende Besonderheiten verbergen kann

mit Fokus auf Sondersituationen:

Auch bei (Wandel-)Anleihen können Events, wie eine Übernahme oder Kapitalmaßnahme, sehr attraktive Opportunitäten bieten

und Aktienkomponente bei Wandelanleihen:

Die Aktienoption einer Wandelanleihe ermöglicht aktienähnliche Renditen bei stetiger Rendite mit hoher Sicherheit



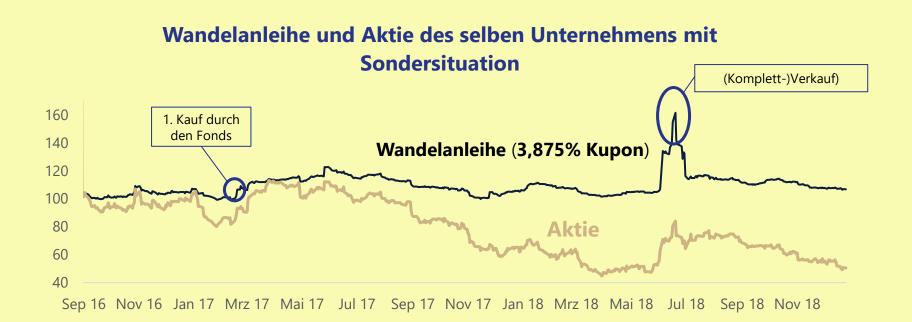








Wandelanleihen können gegenüber Aktien das bessere Investment sein!



Quelle: Bloomberg, Stand 30.06.2022









Steuerung Kasse/Gold & Absicherung - Vermögensverwaltender Ansatz: Risikobewusstsein

Ziel: Ihr und unser Vermögen erhalten und steigern

Flexible Kasse/Gold Quote:

 In Phasen weniger Opportunitäten Erhöhung der Kasse/Gold-Quote. Gold als möglicher weiterer Sicherheitsbaustein (keine feste Quote)

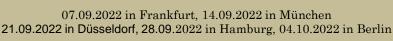
Gezielte Absicherung:

Hidden Champions

Tour 2022

Im Falle binärer, schwer prognostizierbarer Events oder hohen, nicht eingepreisten Marktrisiken. Kein Market-Timing, sondern aktive Risiko-Steuerung







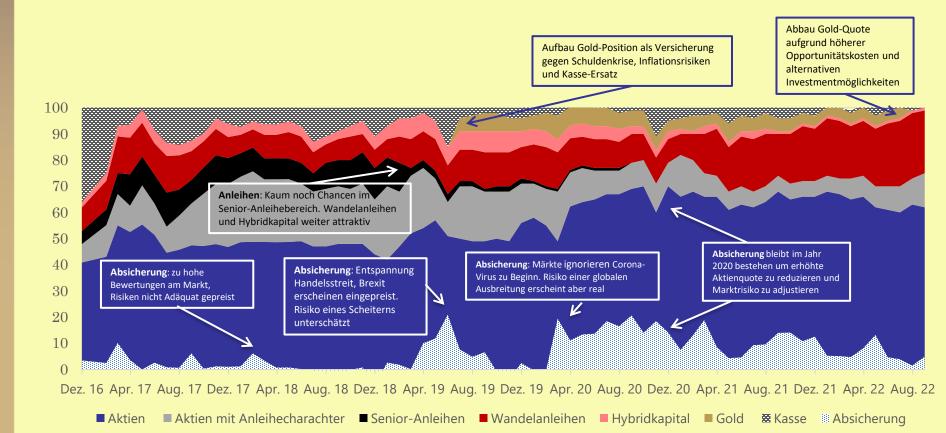
Präsentiert in Kooperation mit:







Steuerung der Kasse & Absicherung: Flexibilität und Agilität im Zeitverlauf



Quelle: Axxion, eigene Berechnungen, Stand 31.08.2022

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

07.09.2022 in Frankfurt, 14.09.2022 in München

21.09.2022 in Düsseldorf, 28.09.2022 in Hamburg, 04.10.2022 in Berlin









Echte Diversifikation praktisch umgesetzt - Flexibilität in mehreren Dimensionen

_	Aktien mit Anleihecharakter		(Wandel-)Anleihen	Aktien	
Deutschland	Auði (M)	€ THE LINDE GROUP	vossioh HELLO FRESH	united EnergieKontor	
Deutschland	OSRAM	STADA	ENCAVIS > zalando	PORSCHE HOLDING FROSTA	
Europa (ex. DE)	RADISSON HOSPITALITY telepizza°	sky BUWOG	Jet2.com inmarsat	THUE FOCUS FRANÇAISE	
	Activition	group	. ~	- Cherge	
Nordamerika	BILZZARD B	LACK KNIGHT	Upwork	Pinterest	
	PRESIDIO.	Celgene	☐ ♥ General Cable	Nomad flex	

Quelle: Websites der Unternehmen









Anlage-Problem: Anspruchsvolle Gemengelage in allen Assetklassen Unsere Lösung: Ein innovativer Mischfonds mit echter Diversifikation



Unser Lösungsansatz: Multi-Asset mit differenziertem Konzept

- Ausnutzen der gesamten Kapitalstruktur im globalen Universum.
 Aktive Miteinbeziehung von Sondersituationen, Wandelanleihen und vielen weiteren Opportunitäten
- → echte Diversifikation

Quelle: Vecteezy









Anlage-Problem: Anspruchsvolle Gemengelage in allen Assetklassen Unsere Lösung: Ein innovativer Mischfonds mit echter Diversifikation



Gemengelage:

- Geopolitische Risken mit geringer Visibilität
- Unberechenbare Inflationsentwicklung
- Unklare Zentralbankpolitik und Zinsentwicklung
- Destabilisierte Volkswirtschaft

"Standard-Mischfonds" mit begrenzten Erfolgsaussichten

- Klassische Mischung aus Aktien + Anleihen
 → wenig erfolgsversprechend
- Timing im aktuellen Umfeld
 → schwierig und riskant

Quelle: Vecteezy









Mit dem **SQUAD Aguja Opportunities** setzen wir unsere **große Leidenschaft** um.

Denn wir haben **Spaß** daran:

- Geschäftsmodelle von A-Z zu analysieren und Hintergrund-Recherchen zu betreiben
- Komplexen Situationen zu analysieren und mehrere Informationen zu einem Puzzle zusammenzusetzen
- Wertpapierprospekte zu lesen, mit Experten zu sprechen und uns unsere eigene, unabhängige Meinung zu bilden
- Und damit für Sie und uns unentdeckte
 Renditechancen zu finden











Zudem: Unterstützung durch ein starkes Team



Roman Solf - Analyst

- Im Team seit 01.02.2021
- Zuvor Werkstudent Flossbach von Storch
- Fokus: globale Qualitätswerte, Wandelanleihen
- Branchenexpertise: u.a. Distribution, Technologie



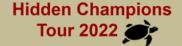
Tobias Buchwald – Analyst

- Im Team seit 01.04.2022
- Zuvor Data Scientist bei Acrolinx
- Fokus: globale Valuewerte, quantitative Auswertungen
- Branchenexpertise: u.a. Versicherungen, Industrie und **Transportindustrie**



Frederik Hartmann – Werkstudent

- Im Team seit 15.04.2022
- Zuvor Bankkaufmann Deutsche Bank und Station bei PI Capital
- Fokus: Spezialsituationen, Value-Investing mit Small- und Midcap-Fokus



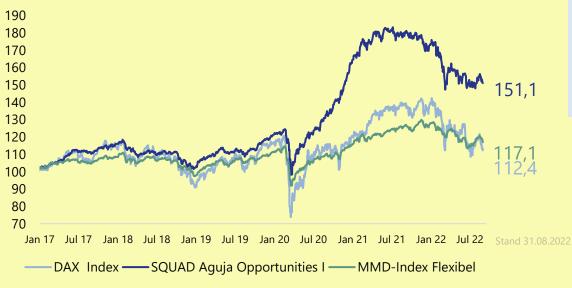






Auflage: 05.12.2016, Fondsvolumen: 315,8 Mio. €

Chart indexiert, jeweils 01.01.2017 = 101,55 (Fondspreis 01.01.17)



Der MMD-Index Flexibel ist ein Mischfondsindex und kann unter
www.assetstandard.de abgerufen werden.

	Rendite	Volatilität
Letzter Monat	+0,49%	11,19%
Lfd. Jahr	-12,73%	15,16%
1 Jahr	-15,65%	13,38%
3 Jahre	+35,38%	12,63%
Seit Auflage	+51,46%	9,96 %
p.a. seit Auflage	+7,50%	



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

Quelle: Axxion, Asset Standard, Morningstar, Bloomberg.









5 Gründe für ein Investment

- Ausgezeichnete Investoren aus Leidenschaft: Fonds mit vermögensverwaltendem Ansatz wurde für innovative Anlagestrategie bereits mehrfach ausgezeichnet
- Ausgewogen & Anders als Andere: Geringe Überschneidung zu anderen Mischfonds oder ETFs durch global agierenden All-Cap Ansatz, Spezialsituationen, Anleihen sowie aktiver Steuerung der Kassen-, Gold- & Absicherungsquote
- Unabhängige Renditetreiber im Portfolio: Unkorrelierte Investitionschancen durch Aktienauswahl sowie Allokation von Anleihen (inkl. Wandel- & Hybridanleihen) und Spezialsituationen
- **Absolute Performance:** Mit einer Rendite von rund +51,46% (+7,50% p.a.) seit Auflage im Dezember 2016 nach Kosten, weist der Fonds eine überdurchschnittlich gute Performance auf
- ✓ **Skin in the Game:** Größter Teil des persönlichen Vermögens ist im Fonds investiert

Quelle: Axxion S.A., Stand 31.08.2022









Ihre Ansprechpartner im SQUAD Fonds Vertrieb



Michael Kugelmann Region Süd +49 821 455 420 – 60



Christian Walter Region Süd +49 821 455 420 – 70



Uwe Bachert Region Nord, Österreich +49 821 455 420 – 80



Thomas Justen
DACH-Raum
+49 821 455 420 – 66



Rabea Spitzley Region Mitte +49 174 69 85 961

Wir freuen uns auf Ihren Anruf!
Gerne können Sie uns auch eine Email senden: investor@squad-fonds.de









Bleiben Sie auf dem Laufenden!

Anhand unseres
Quartalsberichts und
unserer Factsheets bieten
wir Ihnen Transparenz.

Melden Sie sich auch gerne zu unserem Newsletter an, um den Quartalsbericht zu erhalten und auf dem aktuellen Stand zu bleiben!













Herzlichen Dank

für die Aufmerksamkeit!

DIE SPEZIALISTEN-BOUTIQUE









Anhang



Präsentiert in Kooperation mit:









Der Fonds im Überblick

Ausschüttungsquote von >= 3% p.a. zum Geschäftsjahresende angestrebt

	R-Tranche	I-Tranche	IA-Tranche		
ISIN / WKN	DE000A2AR9B1 / A2AR9B	DEDE000A2AR9C9 / A2AR9C	DE000A2QNF69 / A2QNF6		
Ertragsverwendung	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend		
Mindestanlage	50 Euro	100.000 Euro	100.000 Euro		
Erstausgabepreis	100 Euro	100 Euro	100 Euro		
Auflagedatum	05.12.2016	05.12.2016	15.03.2021		
Ausgabeaufschlag	Bis zu 5%	Bis zu 5%	Bis zu 5%		
Verwaltungsgebühren	Bis zu 1,75% p.a. *	Bis zu 1,20% p.a.	Bis zu 1,20% p.a.		
SRRI	5	5	5		
Währung	Euro, opportunistische Absicherung von Währungsrisiken				
Fondstyp	Mischfonds nach deutschem Recht (OGAW-Sondervermögen)				
Kategorie It InvStG	Mischfonds (25% Mindestkapitalbeteiligungsquote)				
Struktur	Global, Fokus auf Europa & Nordamerika				
KVG	Axxion S.A.				
Haftungsdach	PEH Wertpapier AG				
Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG				
Erfolgshonorar	Bis zu 10% p.a. mit ewiger High-Water Mark				

^{*}für die R-Tranche wird eine Bestandsprovision in Höhe von 50 bps gezahlt



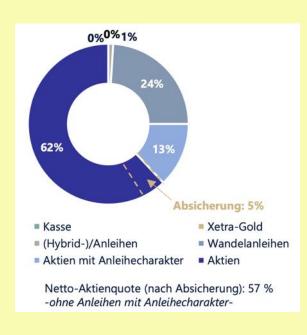




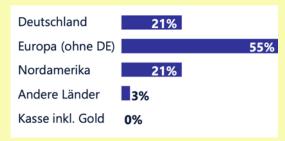


Aktuelle Portfolio-Übersicht

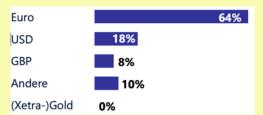
Aufteilung nach Assetklassen



Geografische Aufteilung



Aufteilung nach Währungen

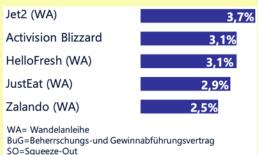


Quelle: Axxion, eigene Berechnungen, Stand: 31.08.22 Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

Wichtige Fondspositionen: Aktien

Focus Home	6,1%
Agfa-Gevaert	4,7%
Volkswagen Vz	3,3%
Bollore	2,7%
Protector	2,5%

Wichtige Fondspositionen: Anleihen und Aktien mit Anleihecharakter



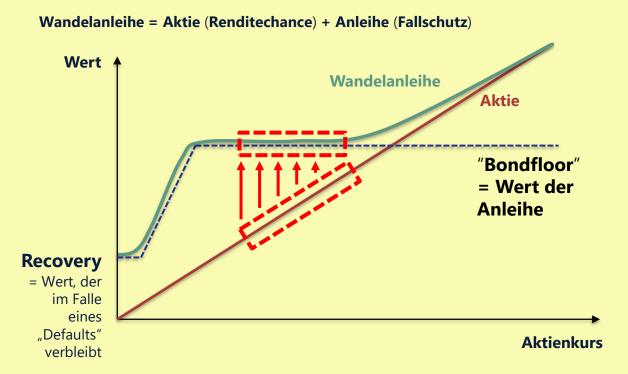








Wandelanleihen bieten attraktive Renditen + Aktienoptionalität



- Wandelanleihen sind aufgrund ihrer spezifischen Prospekte sehr individuelle und analyseintensive Investments
- Nebst den prospektbedingten Spezifika ist das **Profil** der Wandelanleihe ausschlaggebend für deren Attraktivität
- Gerade in wenig visiblen
 Marktphasen können
 Wandelanleihen ein
 attraktives Chance-Risiko-Profil bieten

Quelle: Bloomberg, Stand: 31.07.2022









Allerdings: Expertise erforderlich & für größere Fonds Universum zu klein



Kursverlauf Zalando Wandelanleihe (Euro, %)

24.06.2022: Gewinnwarnung Zalando – Aktie (**blau**) fällt zunächst über 15%, während die Wandelanleihe (**weiß**) stabil bleibt (--> Bond Floor erreicht!?). Aktie erholt sich im Laufe des Tages, Guidance-Anpassung wohl bereits antizipiert



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

Quelle: Bloomberg, Stand 31.08.2022









Beispiel Wandelanleihe: Stabile Entwicklung + Renditechancen durch Aktie

ENCAVIS



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

Quelle: Bloomberg, Stand 31.10.2020









Nachbesserungsrechte...bieten weiteres Potential und stellen stille Reserven dar

Bezeichnung	Stück	Betrag	Volumen (in €)	Тур
Audi AG	1.622	1551,53	2.516.582	Squeeze-Out 2020
Buwog AG	90.000	29,05	2.614.500	Squeeze-Out 2018
Diebold Nixdorf AG	39.852	55,02	2.192.657	Andienung 2018 BuG*
Diebold Nixdorf AG	38.000	2,82	107.160	Garantiedividende 2018 BuG*
DMG Mori AG	23.000	37,35	859.050	Andienung 2020 BuG*
DMG Mori AG	31.047	1,03	31.978	Garantiedividende 2020 BuG*
Kabel Deutschland AG	35.000	3,17	110.950	Garantiedividende 2018 BuG*
Kabel Deutschland AG	42.000	3,17	133.140	Garantiedividende 2019 BuG*
Kabel Deutschland AG	57.000	3,17	180.690	Garantiedividende 2020 BuG*
Kabel Deutschland AG	73.000	3,17	231.410	Garantiedividende 2021 BuG*
Linde AG	23.500	189,46	4.452.310	Squeeze-Out 2019
MAN SE	20.292	70,68	1.434.239	Squeeze-Out 2021
Osram Licht AG	135.000	2,24	302.400	Garantiedividende 2022 BuG*
Nachbesserungsvolumen gesamt			16.145.236	

Durch Investments in Sondersituationen wie Aktien von Unternehmen in Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträg en entstehen über die Zeit sogenannte Nachbesserungsrechte.

Bitte beachten Sie, dass es sich bei den angegebenen Stückzahlen um die dem gesamten Fonds zuzurechnenden Nachbesserungsrechte handelt und diese den Tranchen je nach Tranchen-Volumen zum Zeitpunkt der Maßnahme zugerechnet werden.

*BuG = Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag Quelle: Axxion, Stand 31.12.2021

Quelle: Axxion, Stand 31.08.2022









Wert wird durch Event (Spin-off) aufgedeckt



nagarro

- Allgeier SE ist ein deutsches IT-Unternehmen mit Sitz in München. Das Unternehmen ist primär in den Bereichen IT-Dienstleitung /-Beratung und IT-Personaldienstleistung aktiv
- Der Bereich IT-Dienstleitung /-Beratung entwickelte sich sehr gut, allen voran eine Beteiligung am indischen Unternehmen Nagarro
- Diese gute Entwicklung wurde allerdings lange Zeit überlagert, bzw. missachtet
- Die Allgeier SE entschied daher, die Beteiligung an Nagarro in Form eines Spin-offs an die Börse zu bringen. Allgeier Aktionäre erhielten je Aktie eine Nagarro Aktie

ALLGEIER

- Der Fonds investierte bereits 2017 erstmals in Allgeier zu Kursen von unter 20 Euro
- Der Weg zur Aufdeckung des versteckten Wertes im Unternehmen war allerdings nicht geradlinig. Mehrmaliges validieren der Investmentthese, eine tiefgehende Analyse und die Aussicht auf einen Trigger in Form eines Events (wie Spin-off) waren ausschlaggebend dafür, dass die Position aufrechterhalten und ausgebaut wurde
- Im Jahr 2020 vollzog Allgeier den Spin-off der Tochter Nagarro.

Fazit: Neben der signifikanten Unterbewertung ist auch der Trigger für eine Neubewertung eingetreten.









Wie stehen wir zum Thema ESG - Viele Aspekte bereits seit Beginn Teil des Investmentprozesses

Leitgedanke: Lebensmöglichkeit und -qualität muss für künftige Generationen erhalten bleiben.

Ziel: Seit Gründung der Aguja Capital GmbH sind uns ein **positiver gesellschaftlicher Beitrag** und der oben genannte **Leitgedanke** wichtig. Unsere Aufgabe als Kapitalmarktbeteiligte sehen wir insbesondere in der **Förderung und Gestaltung nachhaltigen Wirtschaftens** und dem **Verzicht auf finanzielle Rendite durch Ausbeutung**. Darüber hinaus erachten wir "effektives Spenden" als einen wichtigen Beitrag, den wir leisten können und unterstützen daher Hilfsorganisationen, welche messbar hohen gesellschaftlichen und/oder ökologischen Mehrwert schaffen.

Konkrete Umsetzung:

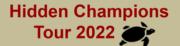
- Ausschluss Kriterien im Rahmen unserer Überzeugung für den SQUAD Aguja Opportunities implementiert
- Entwicklung eines ESG-Scores in Zusammenarbeit mit der Verwaltungsgesellschaft des Fonds
- Die Aguja Capital GmbH hat UN PRI unterzeichnet
- Eigene Maßnahmen auf Unternehmensebene, wie ressourcenschonendes Arbeiten und effektives Spenden

Weitere Informationen zu UN PRI finden Sie hier







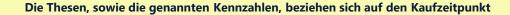




Case Study: Frosta - Fokus auf Umwelt ist Teil der DNA

Frosta setzt auf ein nachhaltiges Geschäftsmodell:

- Seit 2003 Verzicht auf Geschmacksverstärker, Farbstoffe...
- Damit verbundene Preisanhebungen brachte die Firma zunächst in Schwierigkeiten, jetzt Wachstumsmotor
- Transparente Zutatenherkunft
- Umweltfreundliche Verpackung (u.a. Papierverpackungen)
- Produktion und Lagerung zu 100% auf zertifiziertem Grünstrom
- Fokus auf (geringen) CO₂ Fußabdruck
- Weniger Lebensmittelverschwendung, da gefroren
- Fokus auf Arbeitsbedingungen und Sozialstandards im Ursprungsland
- Frosta hat 2012 die Auszeichnung "Deutschlands nachhaltigste Marke" gewonnen















Case Study: Frosta - Nachhaltigkeit zahlt sich aus

	Frosta*	Nestle*	Peergroup*
KGV 2021e	13x	21x	~ 18x
Wachstum EBIT seit 2009	22% p.a. (Marke Frosta)	1,3% p.a.	~ 2% p.a.



Gründe für die Unterbewertung:

Wenig beachteter Small-Cap, gestiegene Rohstoffpreise haben kurzfristig belastet

Die Thesen, sowie die genannten Kennzahlen, beziehen sich auf den Kaufzeitpunkt

Quelle: Bloomberg | * Stand: 14.01.2020









Case Study Frosta - Der CEO steht selbst in der Küche und "forscht"





Die Thesen, sowie die genannten Kennzahlen, beziehen sich auf den Kaufzeitpunkt

Ouelle: LinkedIn



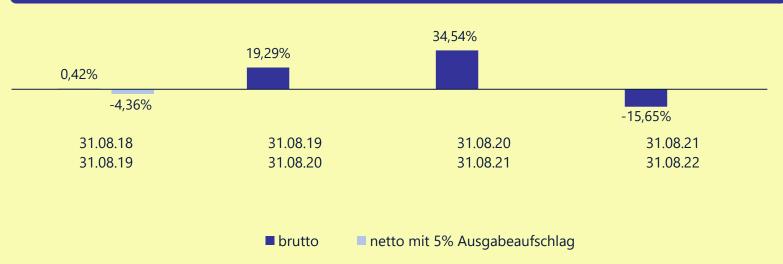






Rollierende Wertentwicklung

Rollierende Wertentwicklung SQUAD Aguja Opportunitites I



Quelle: Axxion S.A., Stand: 31.08.20220

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

07.09.2022 in Frankfurt, 14.09.2022 in München





