

Fondsdaten per 31.08.2026

WKN	A0H1HX
ISIN	LU0241337616
Anteilsklasse	A
Vertriebsstatus	Offen
Fondskategorie	Aktien Europa Nebenwerte
Mindestkapital- beteiligungsquote	51%
Erstausgabepreis	100,00 €
Kurs	826,08 €
Anteilsklassenvolumen	130.422.292 €
Fondsvolumen	211.227.403 €
Mindestzeichnung	50,00 €
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Rücknahmeabschlag	Keiner
Laufende Kosten p.a.	1,96%
davon Verwaltungs- gebühr p.a.	bis zu 1,50%
Erfolgsgebühr p.a.	10% (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



Stephan Hornung



Tobias Kastenhuber
(Co-Fondsberater)



Anlagestrategie

Der SQUAD Growth investiert in Wachstumswerte aus Europa mit Schwerpunkten in Deutschland, bei Nebenwerten und nachhaltigen Aktien. Daneben werden aktiv Kasse und Anleihen allokiert. Im Anlagefokus stehen Wachstumsunternehmen, die nach Value-Kriterien attraktiv bewertet sind („Growth-Value“). Beigemischt werden spekulative Turnaround-Situationen.

Wertentwicklung seit Auflage am 17.02.2006

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



Wertentwicklung und Risikokennzahlen

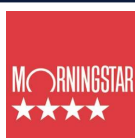
Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Auflage
Rendite	+2,44%	+7,07%	+6,46%	+31,07%	+5,52%	+144,34%	+726,08%
Rendite p.a.				+9,43%	+1,08%	+9,34%	+10,82%
Volatilität	5,52%	11,39%	10,33%	11,08%	11,60%	11,82%	12,39%

Quelle: Axxion S.A.

Kommentar

Die Investitionsquote wurde im August weiter erhöht. Neu im Fonds ist der französische Gesundheitssoftware-Anbieter **Equasens**, dessen Division Pharmagest die in Frankreich führende Software für Apotheken bereitstellt. Die wiederkehrenden Umsätze (ARR) stiegen zum 30. Juni um 8,8 % auf 111,1 Mio. EUR, der Halbjahresumsatz um 7,3 % (organisch 1,4 %) auf 124,5 Mio. EUR; die operative Marge lag 2025 bei rund 20 %. Weitere Impulse werden vom staatlichen Digitalisierungsprogramm Ségur (Welle 2) erwartet. Ebenfalls neu sind der Schweizer Augenheilkundekonzern **Alcon** und der deutsche Waschanlagenhersteller **WashTec**. Alcon steigerte den Umsatz im zweiten Quartal währungsbereinigt um 7 % auf 2,8 Mrd. USD, verbesserte die bereinigte operative Marge auf 20,6 % und hob die Prognose für das bereinigte Ergebnis je Aktie auf 12 bis 15 % Wachstum an. WashTec erzielte im ersten Halbjahr einen Rekordumsatz von 247,8 Mio. EUR (+6,6 %), das EBIT stagnierte wegen Effizienzprogrammen bei 17,7 Mio. EUR (Marge 7,1 %). Die Kursschwäche nahe dem 52-Wochen-Tief wurde bei zweistellig wachsendem Auftragseingang in Nordamerika zum Einstieg genutzt. Die Kurskorrektur beim deutschen KWK-Anlagenhersteller **2G Energy** wurde zur Aufstockung genutzt. Die Aktie gab gegenüber ihrem Juli-Hoch um rund ein Viertel nach, bei einem verbesserten operativen Bild: Der Auftragseingang stieg im ersten Halbjahr auf 479,4 Mio. EUR (Vj.: 110,7 Mio. EUR), davon 353,7 Mio. EUR aus Nordamerika, überwiegend für containerisierte Kraftwerke für KI-Rechenzentren. Für 2027 stellt der Vorstand 570 bis 620 Mio. EUR Umsatz bei einer EBIT-Marge von über 11 % in Aussicht. Dies entspricht einem Anstieg von ca. 50% beim Umsatz und über 150% beim EBIT gegenüber 2025. Starke Halbjahreszahlen legte der deutsche Kinderaudio-Anbieter **Tonies** vor. Der Umsatz stieg währungsbereinigt um 41 % auf 242,9 Mio. EUR, im zweiten Quartal sogar um 49 %; Nordamerika legte um 57 % auf 104,3 Mio. EUR zu. Der Toniebox-Umsatz sprang um 69 %, drückte aber die Bruttomarge von 70,9 % auf 64,3 %. Die Prognose 2026 – Umsatz über 760 Mio. EUR, bereinigte EBITDA-Marge 9 bis 11 % – wurde bestätigt, was einem Umsatzwachstum von mehr als 20% entspricht.

Auszeichnungen SQUAD Growth



Chancen

- + Partizipation an der Entwicklung europäischer Nebenwerte.
- + Flexible Anlagepolitik ohne Indexorientierung, von einem erfahrenen Team mit einem seit vielen Jahren bewährten Analyse- und Investmentansatz.
- + Investition in Wachstumsunternehmen mit fundamental günstiger Bewertung und/oder hohen freien Cash-Flows.

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.

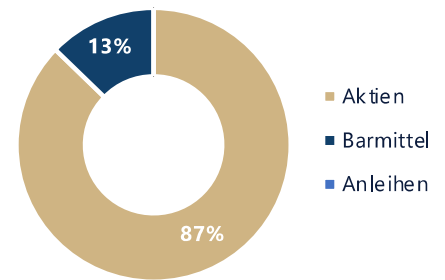
Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass das Produkt für 5 Jahre gehalten wird.

Fondspartner

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

Länder- und Kapitalallokation

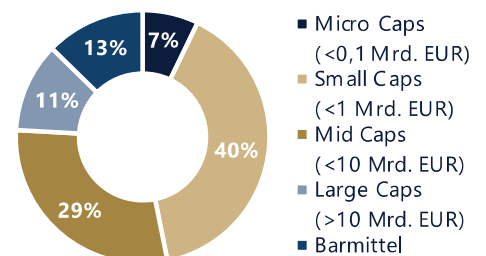
Deutschland	33,2%
Südeuropa	5,0%
BeNeLux	3,2%
GB	19,0%
Nordeuropa	5,5%
Mitteuropa	9,2%
Osteuropa	11,7%
Barmittel	12,7%



Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

Wichtige Fondspositionen und Kennzahlen

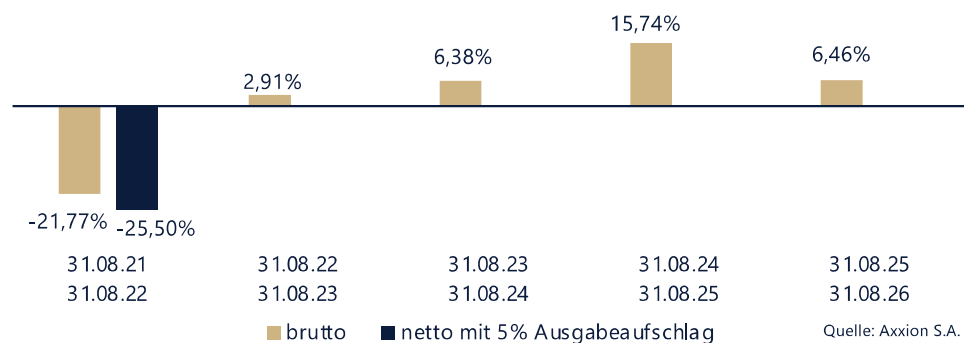
Moonpig	2,0%
Allegro	2,0%
Einhell Vz.	2,0%
Kri-Kri Milk	1,9%
Tonies	1,8%
CEWE	1,7%
Eckert&Ziegler	1,7%
Grupa Pracuj	1,6%



Anzahl Positionen: 92
Summe der 10 größten Positionen: 18%
Summe der 25 größten Positionen: 38%

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

Rollierende Wertentwicklung



Quelle: Axxion S.A.

Wertentwicklung je Kalenderjahr

2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
+11,79%	+11,81%	-45,09%	+66,18%	+27,03%	-1,95%	+26,58%	+25,17%	+8,02%
2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
+29,36%	+16,42%	+27,45%	-15,35%	+24,54%	+29,53%	+25,18%	-24,68%	+7,36%
2024	2025							
+6,12%	+12,72%							

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 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 (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 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

Beherrschungs- und Gewinnabführungsvertrag: Vertrag zwischen zwei Gesellschaften, der die eine Gesellschaft dazu verpflichtet den Gewinn an die andere Gesellschaft abzuführen und die Leitung der Gesellschaft dem anderen Unternehmen zu unterstellen. Als Ausgleich wird den verbleibenden Aktionären eine Garantiedividende bezahlt.

BeNeLux: Umfasst die Länder Belgien, Niederlande und Luxemburg.

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

EBITDA: Gewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen auf Sachanlagen und Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände.

Free Cash Flow: Operativer Zahlungsmittelstrom abzüglich Investitionen.

Hardclosing: Keine Anteilsausgabe möglich; Anteile können nur verkauft aber nicht gekauft werden.

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.

Nordeuropa: Umfasst die Länder Dänemark, Finnland, Norwegen, Schweden sowie Irland.

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

Softclosing: Von der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Axxion S.A.) wird der volle Ausgabeaufschlag erhoben (nicht rabattierfähig).

Spin-off: Ausgliederung und Verselbständigung eines Geschäftsbereichs aus einem Mutterkonzern.

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.

Stockpicking: Gezielte Investition in einzelne, börsennotierte Unternehmen. Durch Auswahl von Wertpapieren nach bestimmten Kriterien wird versucht, eine überdurchschnittliche Rendite zu erzielen.

Südeuropa: Umfasst die Länder Griechenland, Italien, Portugal und Spanien.

Value Investing: Der Kauf von Aktien, welche anhand von finanzmathematischen Bewertungskennzahlen als günstig einzustufen sind.

VKP: Verkaufsprospekt

Volatilität: Maß für Schwankungsbreite eines Wertpapiers.

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