SQUAD FONDS

SQUAD Point Five - R

Werbemitteilung

Fondsdaten per 31.05.2023	
WKN	A2H9BE
ISIN	DE000A2H9BE6
Anteilsklasse	R
Vertriebsstatus	offen
Fondskategorie	Aktien Global Nebenwerte
Mindestkapital-beteiligungsquote	51%
Erstausgabepreis	100,00 €
Kurs	152,33 €
Anteilsklassenvolumen	34.144.323 €
Fondsvolumen	98.273.809 €
Mindestzeichnung	25,00 €
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Rücknahmeabschlag	keiner
Laufende Kosten p.a.	1,93%
davon Verwaltungs-gebühr p.a.	bis zu 1,78%
Erfolgsgebühr p.a.	10% (mit ewiger Highwatermark)
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Vertriebszulassung	DE, AT
Fondstyp/Rechtsform	OGAW/-

Kontakt

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

Fondsberater

Verantwortlich für den internationalen Teil des Portfolios

Matthias Ruddeck

POINT FIVE CAPITAL

Verantwortlich für den europäischen Teil des Portfolios

Stephan Hornung

Christian Struck

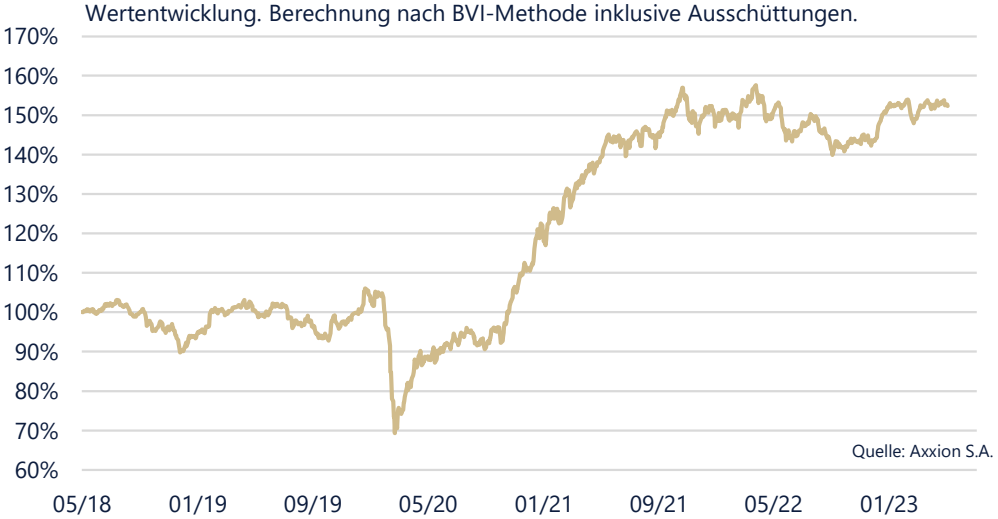
DISCOVER CAPITAL

Anlagestrategie

Der SQUAD Point Five investiert in internationale Aktien mit Schwerpunkt auf Nebenwerten. Neben Aktien werden aktiv Kasse und Anleihen allokiert. Im Fokus der Anlagestrategie stehen Titel, die eine deutliche Unterbewertung in Kombination mit einem positivem Momentum aufweisen. Dabei steht der Fondsname SQUAD Point Five für die Anlagephilosophie: „Kaufe 1 Dollar für 50 Cent".

Wertentwicklung seit Auflage am 28.05.2018

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



Quelle: Axxion S.A.

Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Auflage
Rendite	+0,34%	+5,84%	+0,47%	+73,26%	+52,33%		+52,33%
Rendite p.a.				+20,07%	+8,77%		+8,76%
Volatilität	5,61%	5,42%	6,80%	10,73%	12,51%		12,50%

Quelle: Axxion S.A.

Kommentar

Die in Singapur notierte **Delfi Limited** hat ein Update zum Verlauf des 1. Quartals 2023 gegeben. Demnach konnte der Umsatz um 21% im Vergleich zum Vorjahresquartal auf USD 160 Mio. gesteigert werden. Das operative Ergebnis konnte um 25% auf USD 25,5 Mio. gesteigert werden. Der Schokoladenhersteller profitiert von einer anziehenden Nachfrage nach Premiumprodukten im indonesischen Kernmarkt.
In den USA hat **Vector Group** Zahlen für das 1. Quartal geliefert. Demnach konnten die Umsätze im Vergleich zum Vorjahresquartal um 7,1% auf USD 334,1 Mio. gesteigert werden. Das operative Ergebnis des Zigarettenherstellers lag mit USD 74 Mio. nahezu unverändert auf Vorjahresniveau. Der Marktanteil konnte von 5,2% auf 5,8% verbessert werden.
Der Rückversicherer **Greenlight Capital Re** konnte im 1. Quartal 2023 einen Anstieg der Nettoprämien in Höhe von 13,3% auf 142,6 Mio. verbuchen. Die Firma profitiert dabei von gestiegenen Prämien im Rückversicherungsmarkt. Mit USD 5,9 Mio. konnte ein kleines Plus erwirtschaftet werden, nachdem im Vorjahr noch ein Verlust von USD 5,7 Mio. erwirtschaftet wurde. Belastet hatten Inflationsanpassungen für Rückstellungen von Versicherungsschäden aus vorangegangenen Jahren.
In Japan hat der Automobilzulieferer **Topre Corporation** berichtet. Demnach konnte der Umsatz im 4. Quartal (31. März 2023) auf JPY 85 Mrd. von 63 Mrd. im Vorjahr gesteigert werden. Auch das operative Ergebnis konnte von 0,8 Mrd. auf 5,2 Mrd. gesteigert werden. Die Firma profitiert von anziehender Automobilproduktion und gesunkenen Rohstoffpreisen.
Die Bankengruppe **ProCredit Holding** vermeldete eine erfreuliche Anhebung der Prognosespanne bei der Eigenkapitalrendite auf 8-10 Prozent von zuvor 6-8 Prozent. Selbst am unteren Ende der Spanne entspräche dies etwa 1,20€ Gewinn je Aktie und somit nur einem KGV von rund 5,5. Es ist weiterhin geplant, ein Drittel des Jahresüberschusses als Dividende auszuschütten.
Bei **Immofinanz** wurden Gewinne realisiert, nachdem die Aktie innerhalb weniger Monate um fast 25% zulegen konnte und sich zuletzt deutlich besser als die Peer-Group der Gewerbeimmobilienbestandshalter entwickelt hat.

Auszeichnungen SQUAD Point Five

MORNINGSTAR ★★★★★

€uro FONDS NOTE 2

SQUAD FONDS

SQUAD Point Five - R

Werbemitteilung

Chancen

+ Partizipation an der Entwicklung von weltweiten Nebenwerten.
+ Durch Fokussierung auf Value-Kriterien besteht ein attraktives Chancen-/Risikoverhältnis.
+ Kombination aus Value und Momentum reduziert das Risiko von sogenannten Value-Traps.

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 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus den künftigen Wertentwicklungen wird als mittel eingestuft.

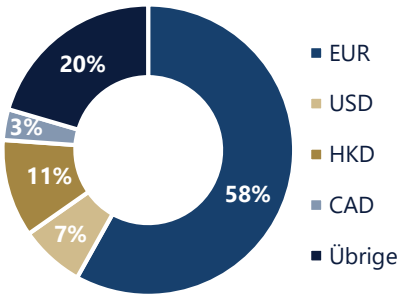
Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass das Produkt für 5 Jahre gehalten wird.

Fondspartner

Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	Axxion S.A.
Haftungsdach	PEH Wertpapier AG

Länder und Währungsallokation

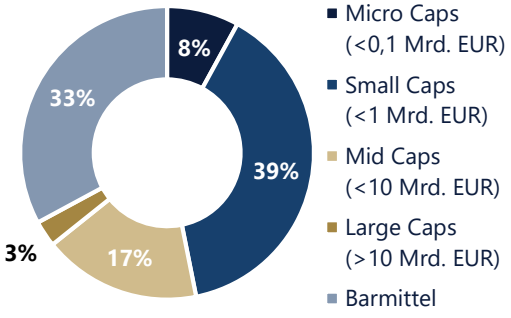
Europa	26,7%
United States	5,4%
Canada	4,3%
Japan	9,2%
Hong Kong	10,8%
United Kingdom	3,4%
Übrige	7,2%
Barmittel	32,9%



Quelle: eigene Berechnungen

Wichtige Fondspositionen und Kennzahlen

Kabel Deutschland	2,5%
Delfi Limited	2,3%
ProCredit Holding	2,3%
MBB SE	2,1%
SmarTone Tel. Hold.	1,8%
Vector Group Ltd.	1,8%
Topre Corporation	1,7%
Greenlight Capital	1,7%

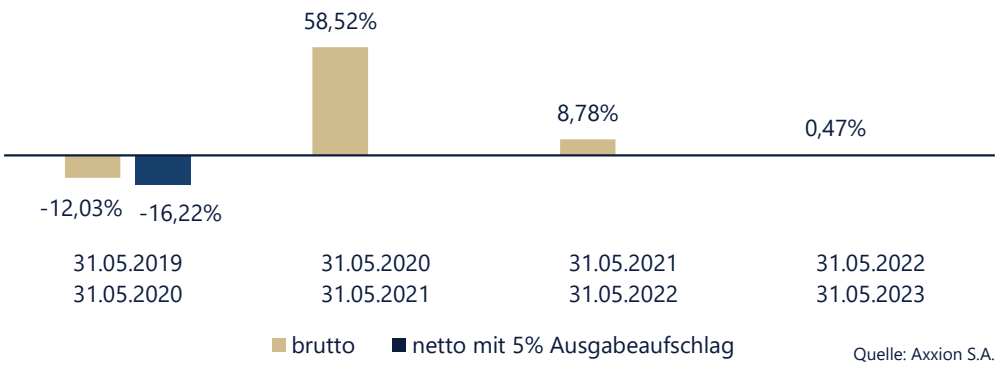


Anzahl Positionen: 78
Summe der 10 größten Positionen: 19%
Summe der 25 größten Positionen: 39%

Preis / Buchwert (Median): 0,90
Positionen mit Nettocash: 55%
(Barmittel abzgl. Schulden > 0)

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

Rollierende Wertentwicklung



Quelle: Axxion S.A.

Wertentwicklung je Kalenderjahr

2019	2020	2021	2022
+10,84%	+10,64%	+35,28%	-3,74%

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, die 4AM - For Asset Managers AG sowie die HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH 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 Meinungsaussagen 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, die 4AM - For Asset Managers AG sowie die HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH 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, die Praemium Capital GmbH und die HA-VA Verwaltungsgesellschaft mbH 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

BVI-Methode: Siehe oben bei „Wichtige Hinweise".
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.
Momentum: Positive Entwicklung in Bezug auf u. a. Ergebnisverbesserungen, Aktienrückkäufe, Chancen-/Risikoverhältnis, Spin-Offs, Aktienkursentwicklung.
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.
Value Investing: Der Kauf von Aktien, welche anhand von finanzmathematischen Bewertungskennzahlen als günstig einzustufen sind.
Value-Trap: Aktien die zum Kaufzeitpunkt auf Basis von Bewertungskennzahlen günstig erscheinen, jedoch weiter im Wert fallen oder noch lange Zeit günstig bleiben.
Volatilität: Maß für Schwankungsbreite eines Wertpapiers.
YTD: Year-To-Date; im laufenden Kalenderjahr von Jahresanfang bis zum Stichtag des Factsheets.