

SQUAD Point Five

Value Stock-Picking in
weltweiten Nebenwerten

Drescher - Februar 2025

POINT FIVE
CAPITAL

SQUAD
FONDS

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 wieder. 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 dem Basisinformationsblatt 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 Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Point Five Capital GmbH 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 Discover Capital GmbH (Gründerin der Marken SQUAD Fonds und SQUAD Green) und die Point Five Capital GmbH sind 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 Point Five

1) Warum sind wir Value-Investoren ?



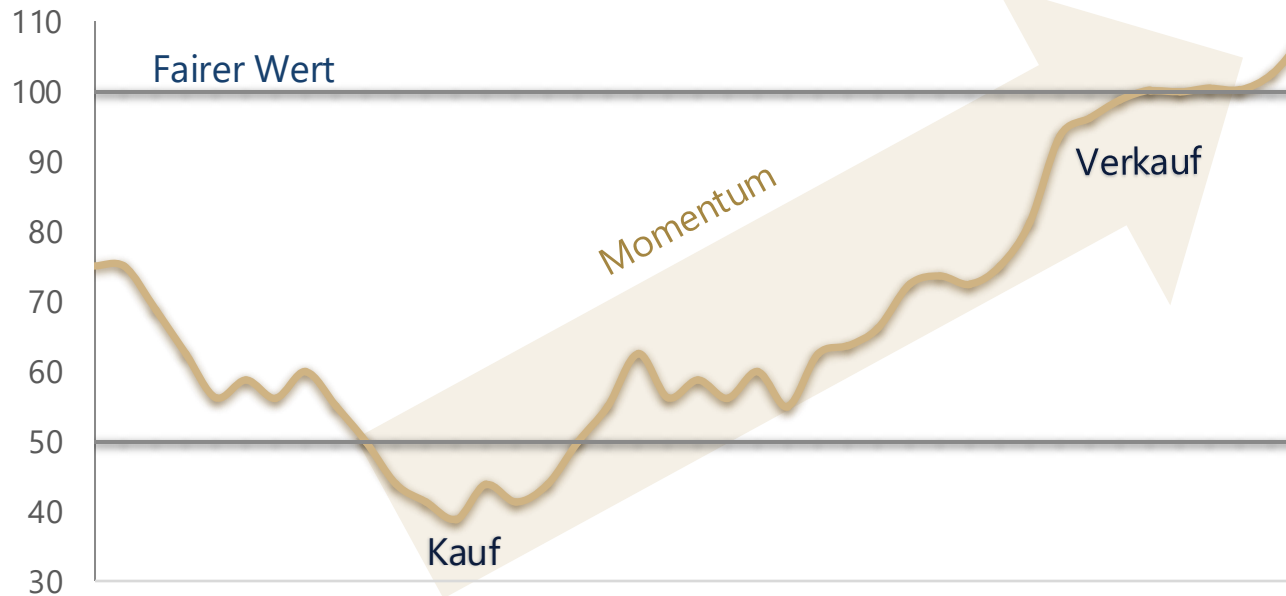
SQUAD Point Five

Was machen wir anders? Wir verbinden Value mit Momentum



Value

- Sehr günstig.
- Warum günstig?
- Gibt es Aussicht auf Besserung?
- Wo liegt der faire Wert?
- Wir machen unser eigenes Research.



Momentum

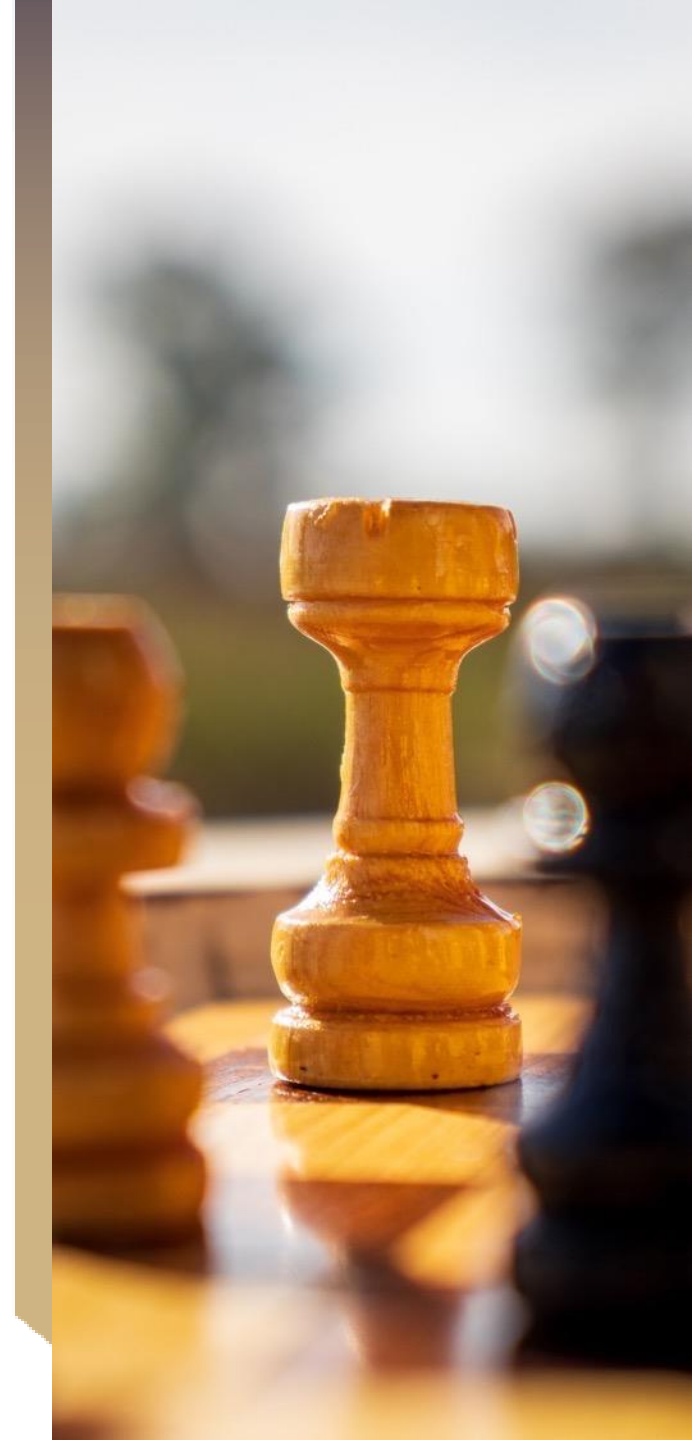
- Verbessert sich der Geschäftsausblick?
- Beispiele:
 - Kostensenkungen
 - Neue Produkte
 - Konkurrenten geben auf
 - Zyklischer Aufschwung
- Chart-Technik

Preisdziplin: wenn wir keine **günstigen Aktien mit positivem Momentum** finden dann allokalieren wir **Cash** !

- Vorteil: Kann zu geringerer Volatilität beitragen.
- Bei niedrigeren Bewertungen / besserem Momentum steht Cash zur Verfügung zum Investieren.

SQUAD Point Five

2) Wer sind „wir“?



SQUAD Point Five

Ein Team, ein Fonds

Matthias Ruddeck

Stephan Hornung & Christian Struck



- Point Five steht für den Investment-Grundsatz: *Kaufe 1 Dollar für 50 Cents.*
- Die Fondsberater sind mit *eigenem Geld investiert.*
- Fondsstart: *Mai 2018*

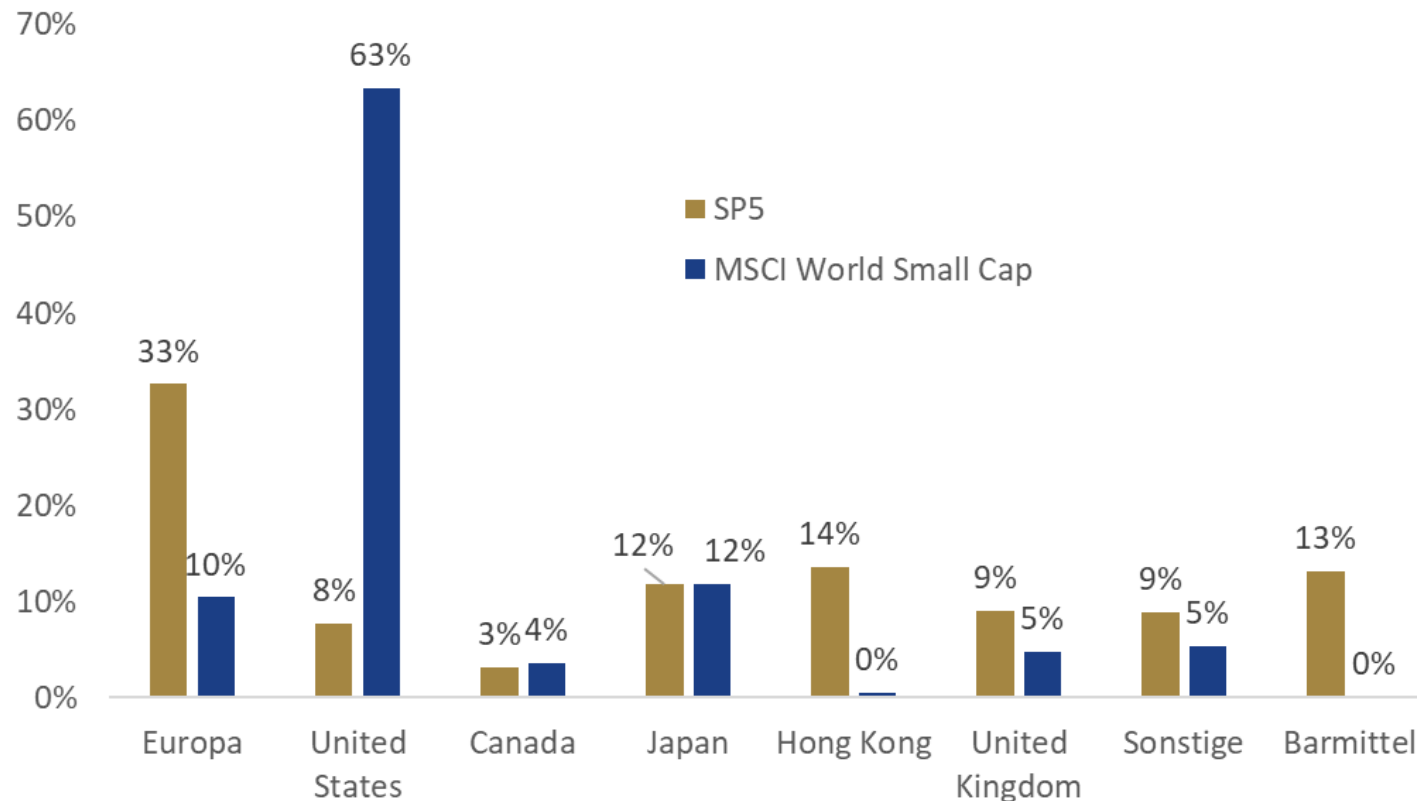
SQUAD Point Five

3) Update aus dem „Maschinenraum“



SQUAD Point Five

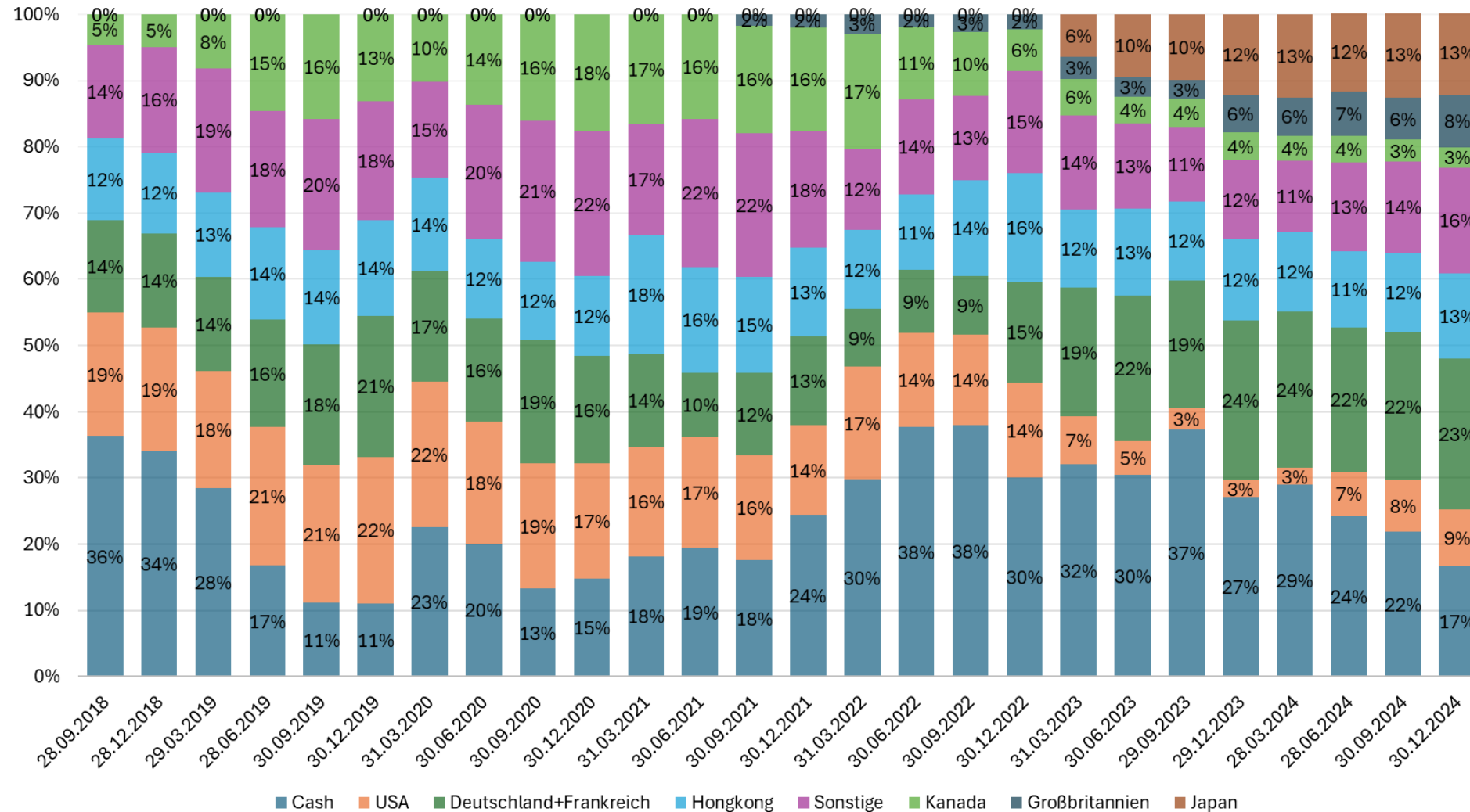
Warum weicht die Länderallokation im Vergleich zum MSCI World Small Cap Index stark ab ?



- In Europa gute Opportunities im Nebenwerte-Segment.
- USA relativ teuer, daher niedrigere Gewichtung.
- In Hong Kong und Japan gibt es hingegen viele günstige Titel mit guter Perspektive, daher höhere Gewichtung.
- Cash-Quote auf niedrigstem Stand seit ca. 4,5 Jahren.

SQUAD Point Five

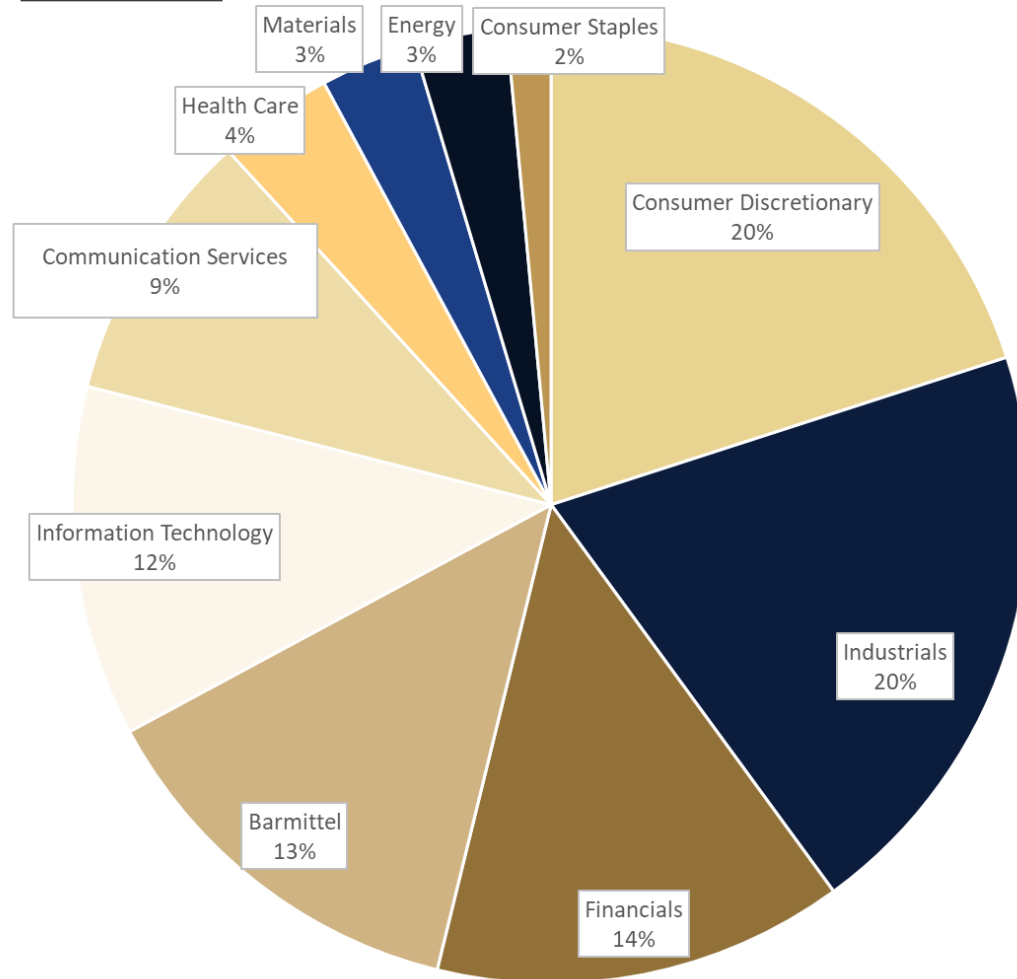
Geographische Aufteilung im Zeitablauf



SQUAD Point Five

Der Fonds im Überblick

Sektoren



Portfolio-Statistik

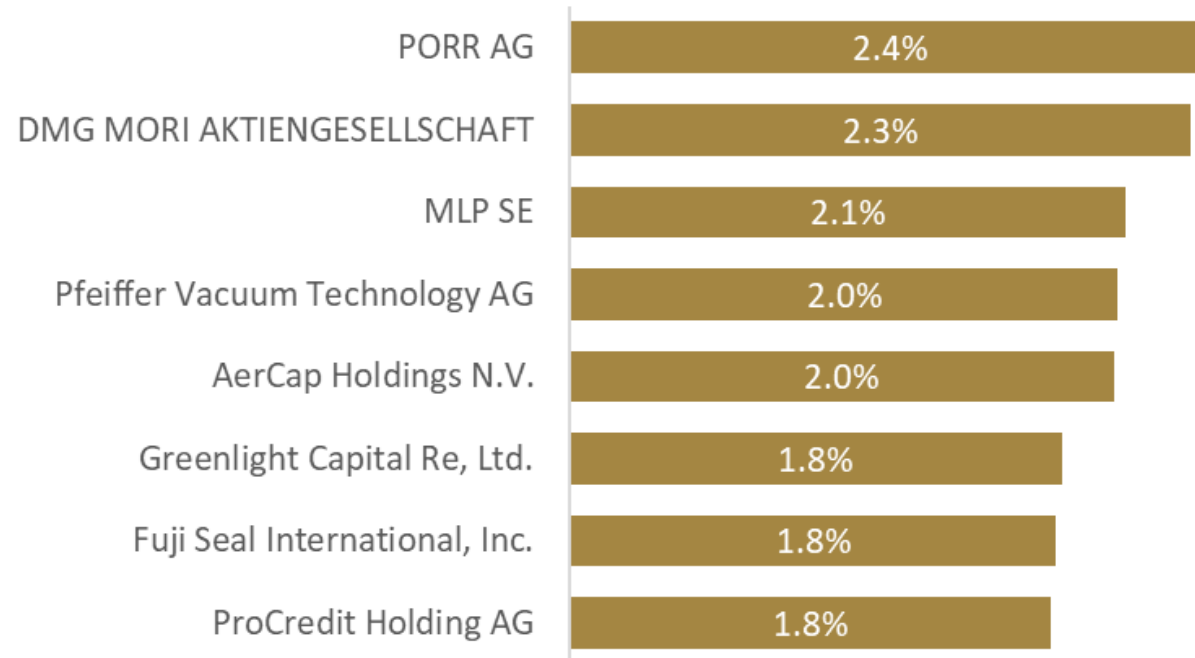
Statistik	SP5*	Kategorie**
KGv	11,9x	15,3x
Preis-Buchwert	1,3x	1,9x
Dividendenrendite	4,8%	1,9%

*eigene Berechnungen, Stand: 31.01.2025, Quelle Navaxx, CapitalIQ

**Kategorie: Global Small/Mid-Cap Equity Stand 30.12.2024, Quelle Morningstar

SQUAD Point Five

Nahezu keine Überschneidungen mit anderen Fonds



- **Anzahl Positionen: 84**
- **Summe der 10 größten Positionen: 20%**
- **Summe der 25 größten Positionen: 42%**
- **Positionen mit Nettocash: 56%**
(Barmittel abzgl. Schulden > 0)

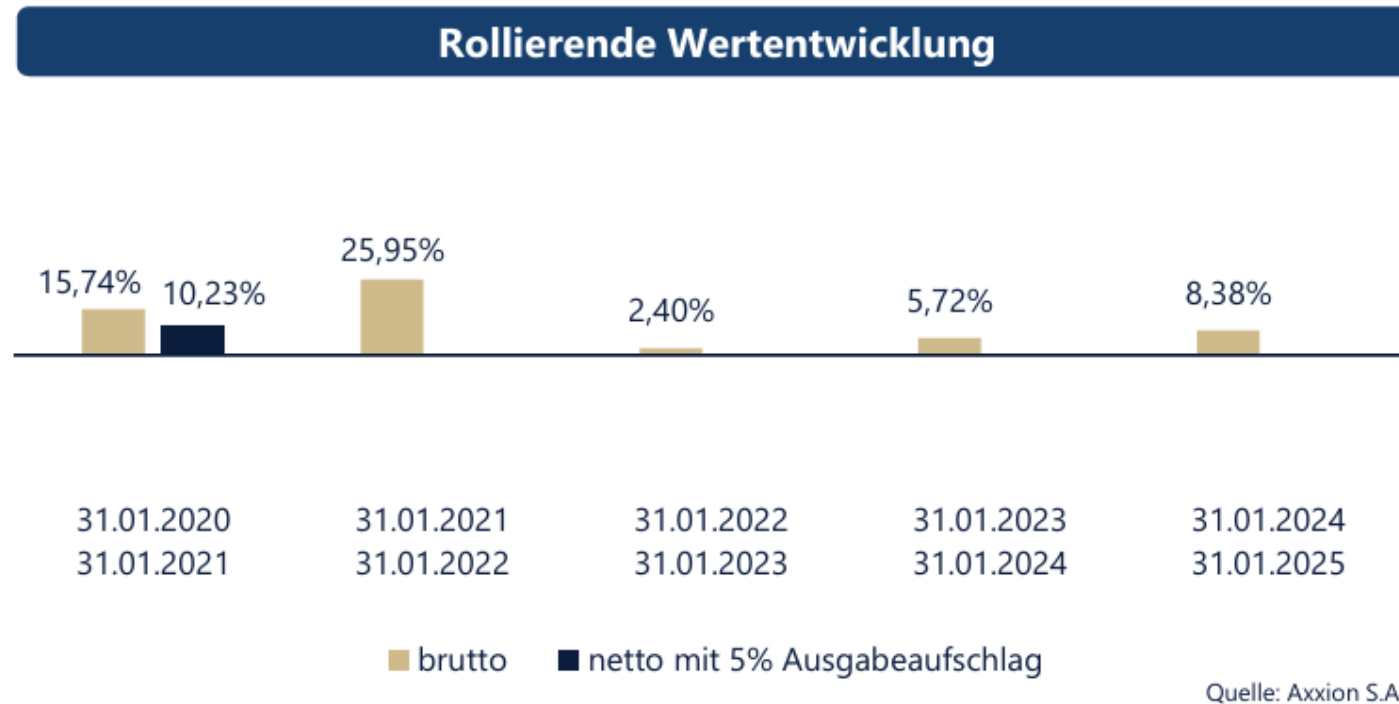
SQUAD Point Five

4) Was haben wir bisher erreicht ?
Performance Rückblick



SQUAD Point Five

Rollierende Entwicklung – R Tranche



Wertentwicklung je Kalenderjahr					
2019	2020	2021	2022	2023	2024
+10,84%	+10,64%	+35,28%	-3,74%	+12,59%	+6,37

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

SQUAD Point Five

Performance vs. MSCI World Small Cap Index seit Auflage

■ SQUAD Point Five R (KAG): 173,1% (in EUR) ■ iShares MSCI World Small Cap UCITS ... (KAG): 166,4% (in EUR)

Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Auflage
Rendite	+1,15%	+1,15%	+8,38%	+17,33%	+71,04%		+74,36%
Volatilität	5,94%	5,94%	6,00%	6,67%	11,93%		11,20%

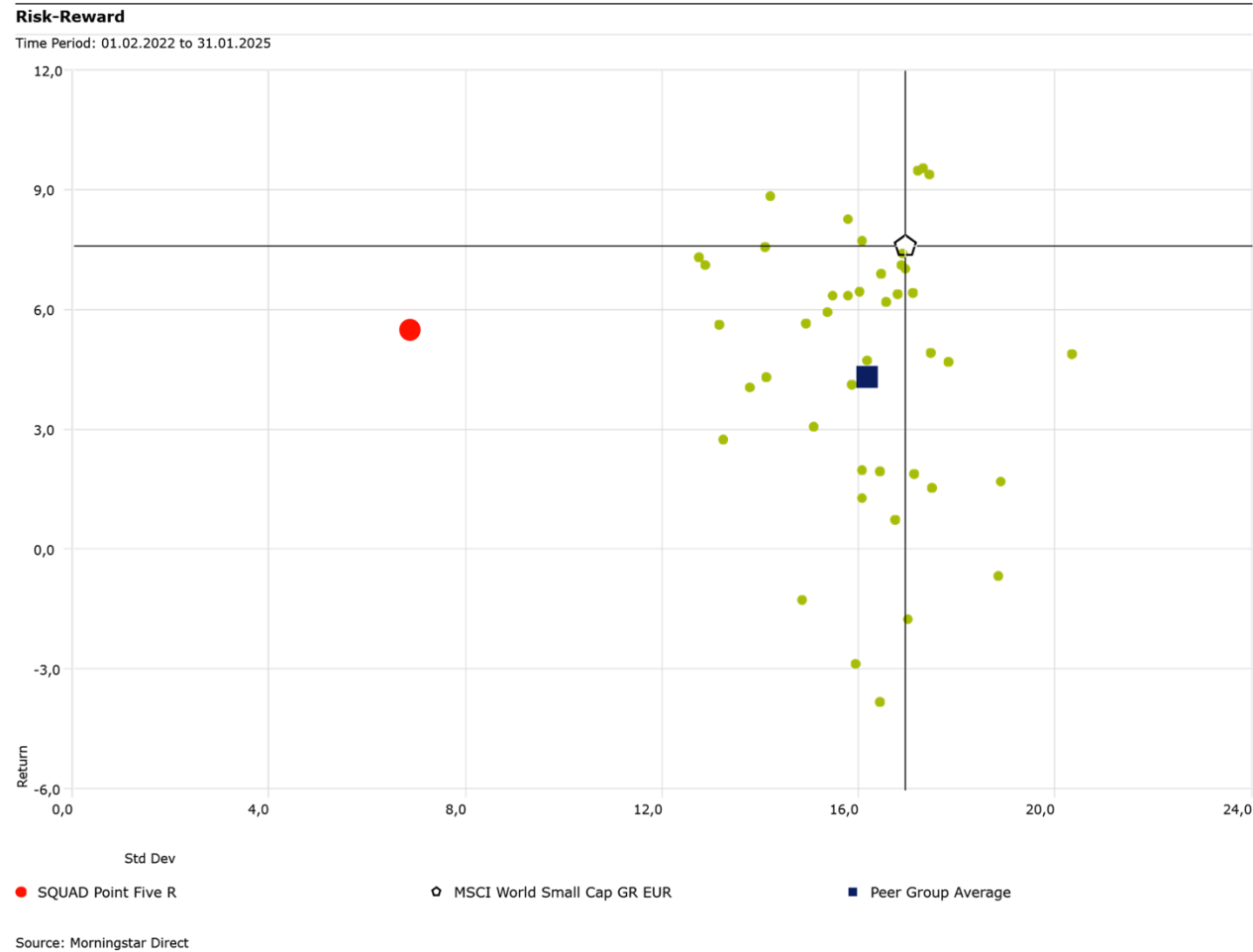
Quelle: Axxion S.A.



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

SQUAD Point Five

Rendite – Risiko Verhältnis im Vergleich zur Peer – Group über die letzten drei Jahre



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

SQUAD Point Five

Fazit:

- **Fondsberater-Trio** mit ausgezeichneter Expertise.
- **Robustes Aktienportfolio** (Stichwort Netto-Cash) **fernab vom Mainstream** und von Indizes.
- **Geringe Überschneidungen mit anderen Aktienfonds / ETF's** (keine FAANG Aktien).
- Der Fonds kann **zur Diversifikation eines Portfolios** beitragen.
- Bewehrte **Investmentstrategie „Deep Value & Momentum“** passt sehr gut in die aktuelle Zeit.
- Fondsberater & Initiatoren sind **selbst nennenswert im Fonds investiert.**



SQUAD Fonds

Ihre Ansprechpartner im Fondsvertrieb von SQUAD Fonds



Christian Walter
Leiter Vertrieb
Banken – Region Süd

+49 821 455 420 – 70
walter@squad-fonds.de



Rabea Pfeiffer
Key Account AT
Banken – Region Mitte/Nord

+49 174 698 59 61
pfeiffer@squad-fonds.de



Thomas Justen
Key Account DE/LUX
Banken – Region Ost

+49 821 455 420 – 66
justen@squad-fonds.de



Damien Auer
IFA, VV
Region Mitte/Nord/Ost

+49 821 455 420 – 85
auer@squad-fonds.de



Korbinian Funk
IFA, VV
Region Süd

+49 821 455 420 – 60
funk@squad-fonds.de

Wir freuen uns auf Ihre Kontaktaufnahme!