SQUAD
GALLO Europa

Ihr Zugang zum Europäischen Mittelstand

GalloFonds

SQUAD
FONDS

SQUAD GALLO Europa

Disclaimer

Die in dieser/diesen Publikation(en) enthaltenen Marktinformationen sind zu allgemeinen Informationszwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Information oder Beratung. Es handelt sich hierbei nicht um eine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder eine Anlageberatung, sondern lediglich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Diese Unterlagen enthalten nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und können von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Die hierin enthaltenen Informationen sind für die Axxion S.A., die PEH AG, die HC Capital Advisors GmbH und teilweise Morningstar urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder die Axxion S.A., die PEH AG noch die HC Capital Advisors GmbH noch ihre jeweiligen Organe oder Mitarbeiter oder Morningstar können für Verluste haftbar gemacht werden, die durch die Nutzung dieser Publikation(en) oder ihrer Inhalte oder im sonstigen Zusammenhang mit dieser/diesen Publikation(en) entstanden sind. **Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung**, die nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt.

Die vollständigen Angaben zu dem Fonds sind dem vollständigen Verkaufsprospekt, ergänzt durch die jeweiligen letzten geprüften Jahresberichte und die jeweiligen Halbjahresberichte, falls solche jüngeren Datums als die letzten Jahresberichte vorliegen, zu entnehmen. Diese zuvor genannten Unterlagen stellen die alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen dar. Sie sind in elektronischer Form unter www.axxion.lu oder gedruckter Form kostenlos bei der AXXION S.A., 15, Rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher, sowie bei dem im Verkaufsprospekt genannten Anlageberater und der Informationsstelle erhältlich.

Sämtliche Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der hier genannten Informationen übernehmen weder die HC Capital Advisors GmbH die PEH AG noch die Axxion S.A. die Gewähr. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung der HC Capital Advisors GmbH wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine typische Anlageperiode von 5 Jahren würde sich das Anlageergebnis für den Anleger maximal wie folgt mindern: Am ersten Tag der Anlage durch den Ausgabeaufschlag in Höhe von 50 EUR (5%), sowie jährlich durch anfallende Depotkosten. Über den „Performance- und Kennzahlenrechner" auf der Webseite www.axxion.lu können Sie sich Ihre individuelle Wertentwicklung unter Berücksichtigung dieser Kosten berechnen lassen.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. **Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten des eingesetzten Kapitals führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.**

Die ausgegebenen Anteile des 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 des 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(en) und die in ihr/ihnen enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung von dieser/diesen Publikation(en) sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Diese Publikation(en) darf/dürfen ohne vorherige Einwilligung der HC Capital Advisors GmbH weder reproduziert, weitergegeben noch veröffentlicht werden.

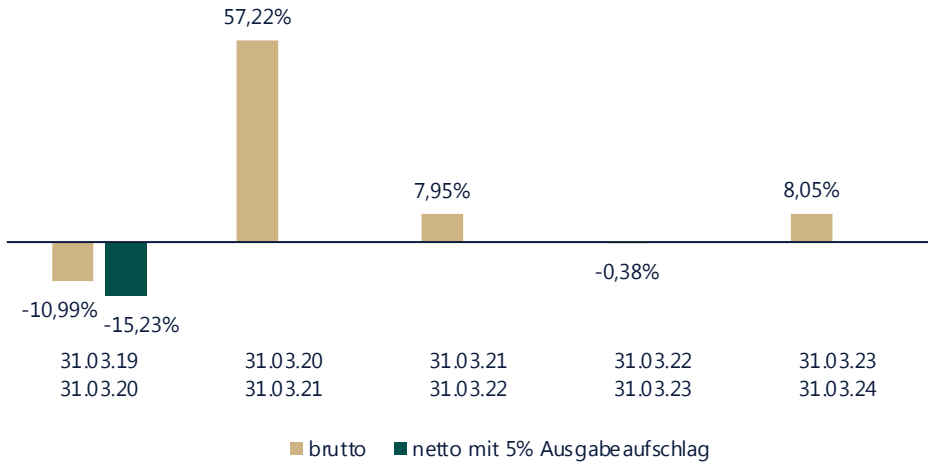
Die Discover Capital GmbH (SQUAD Fonds / SQUAD Green) und die HC Capital Advisors GmbH sind bei der Erbringung der Anlageberatung und der Anlagevermittlung als vertraglich gebundener Vermittler ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der PEH Wertpapier AG (nachfolgend „PEH") tätig. Die PEH 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 GALLO Europa

SQUAD Gallo Europa I – Wertentwicklung

Wertentwicklung seit Auflage am 03.04.2017

Rollierende Wertentwicklung



Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Auflage
Rendite	+2,28%	+2,95%	+8,05%	+16,21%	+62,61%		+80,28%
Volatilität	4,81%	5,36%	5,80%	8,93%	10,74%		9,82%

Wertentwicklung je Kalenderjahr

2018	2019	2020	2021	2022	2023
-12,99%	+22,70%	+13,88%	+23,74%	-9,22%	+9,41%

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

Quelle: Axxion, Stand 31.03.24

SQUAD GALLO Europa

GalloFonds: Ein Team von Nebenwertespezialisten

Sebastian Hahn

Fondsberater, Geschäftsführer
Spezialist für: Nichtzyklische Industrien, Firmen mit Preisgestaltungsmacht
Regionaler Fokus: Deutschland, UK

Jérémie Couix

Fondsberater, Geschäftsführer
Spezialist für: Nichtzyklische Industrien, Firmen mit Preisgestaltungsmacht
Regionaler Fokus: Frankreich

Lars Hettche

Fondsberater
Spezialist für: Zyklische Industrien
Regionaler Fokus: Deutschland

Fredrik Johansson

Analyst
Spezialist für: Nichtzyklische Industrien, Firmen mit Preisgestaltungsmacht
Regionaler Fokus: Skandinavien

GalloFonds SQUAD FONDS

SQUAD GALLO Europa

Unser Leitbild seit Firmengründung im Jahr 2014

Der **langfristige Aufbau von Vermögen** nach dem Vorbild der großen Value-Investoren der letzten Jahrzehnte.

Was verstehen wir unter Value Investing?

Wir verfolgen das Margin of Safety Konzept

a) auf der **Bewertungsseite** und

b) unter dem Aspekt **Unternehmensqualität.**

Quelle: HC Capital Advisors

SQUAD GALLO Europa

Unsere Leitlinien

Leitlinie 1: Verlustrisiko minimieren

Wir verfolgen einen **risikobewussten Ansatz**, dessen Fokus auf stark positionierten Unternehmen mit hohen Cash-Flows, soliden Bilanzen und attraktiven Bewertungen liegt.

Rule No.1: Never lose money. Rule No.2: Never forget rule No.1.

(Warren Buffett)

Leitlinie 2: Freie Optionen erkennen und nutzen

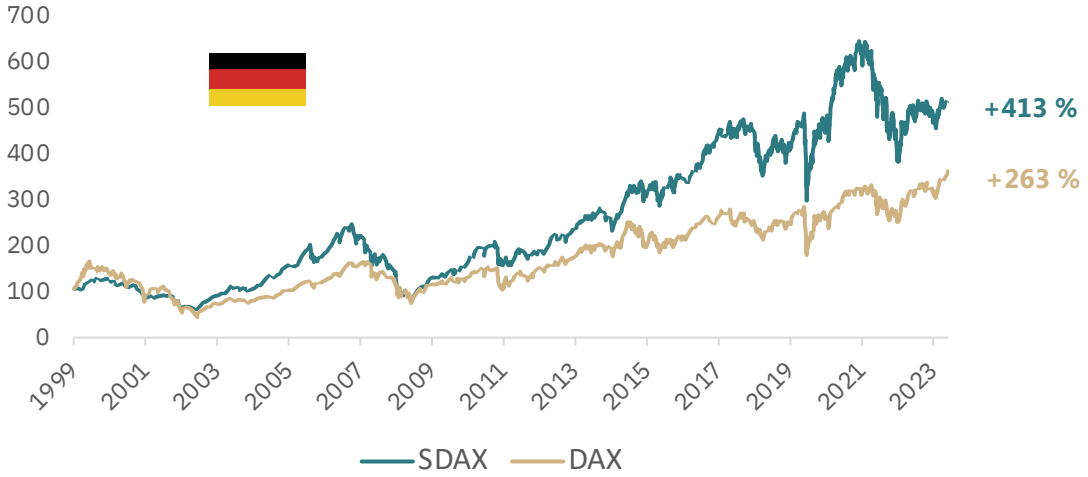
Wir suchen nach freien, d.h. nicht eingepreisten, Optionen, von denen wir uns eine künftige Wertgenerierung versprechen. Diese freie Optionen finden wir in **ineffizienten Bereichen des Marktes** und hier v.a. im **europäischen Nebenwertesegment**.

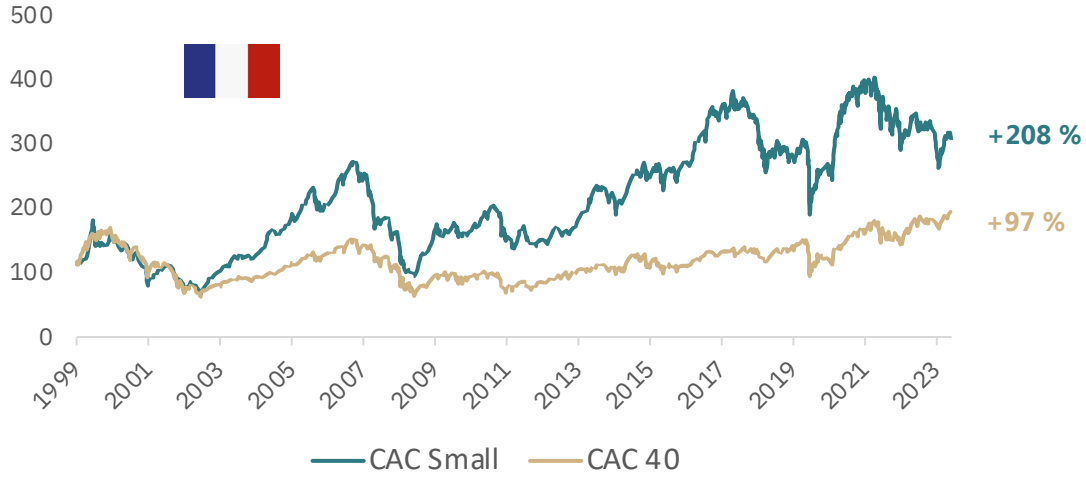
Quelle: HC Capital Advisors

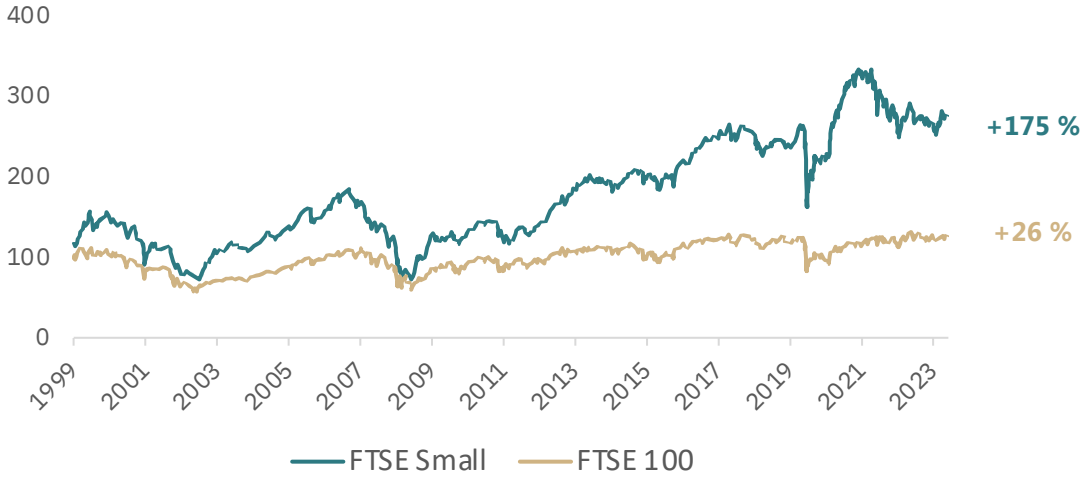
SQUAD GALLO Europa

Nebenwerte auf Dauer mit klarer Outperformance

Small Caps zeigen auf Dauer in nahezu allen etablierten Märkten ein deutliche Outperformance gegenüber Large Caps.







Quellen: Deutsche Börse, Bloomberg (Stand: 29.02.24)

SQUAD GALLO Europa

Aktives Management kann Verlustrisiko minimieren

These:

Mit einem risikobewussten Stockpicking-Ansatz lassen sich Drawdowns im Nebenwertebereich reduzieren, ohne dass es zu einer nennenswerten Reduzierung der Renditeerwartung kommen muss.

Reduzierung von Marktrisiko

- Iliquidität
- Hohe Volatilität
- Bewertungsanomalien
- ……

Reduzierung von unternehmens-spezifischem Risiko

- Probleme im Geschäftsmodell
- Bilanzschwäche
- Verschlechterung der Marktstellung
- Unfähiges Management
- ……

Quelle: HC Capital Advisors

SQUAD GALLO Europa

Unternehmensspezifisches Risikomanagement mithilfe klarer Investmentkriterien

Attraktives Geschäftsmodell

Beteiligung vom Management/Familie am Unternehmen

Starke Bilanz

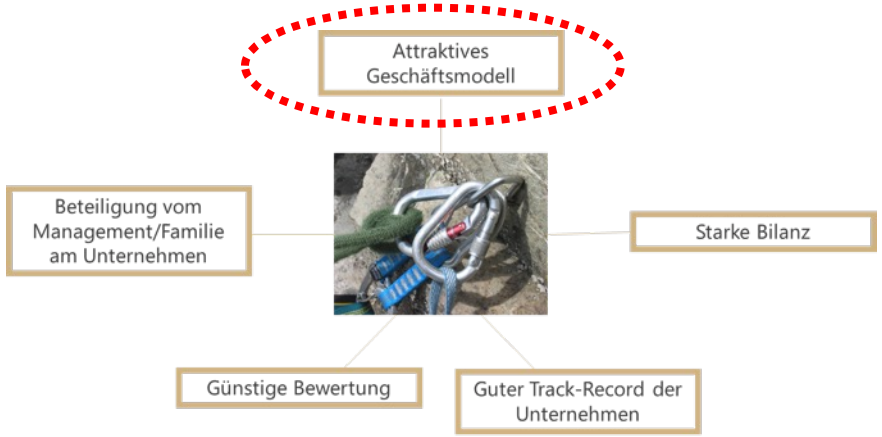
Günstige Bewertung

Guter Track-Record der Unternehmen

Quelle: HC Capital Advisors

SQUAD GALLO Europa

Merkmale eines attraktiven Geschäftsmodells



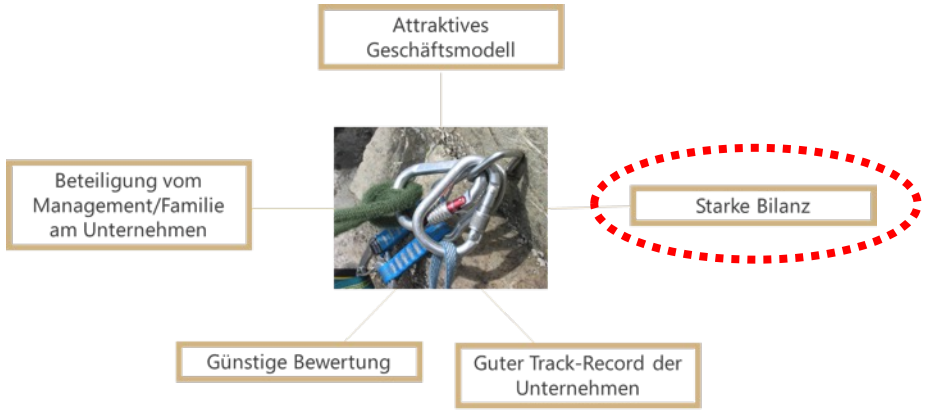
- Etablierte Marktposition
- Wettbewerbsvorteile
- Markteintrittsbarrieren
- Preissetzungsmacht
- Wiederkehrende Umsatzerlöse
- Diversifizierte Kundenstruktur
- „Asset Light“
- …

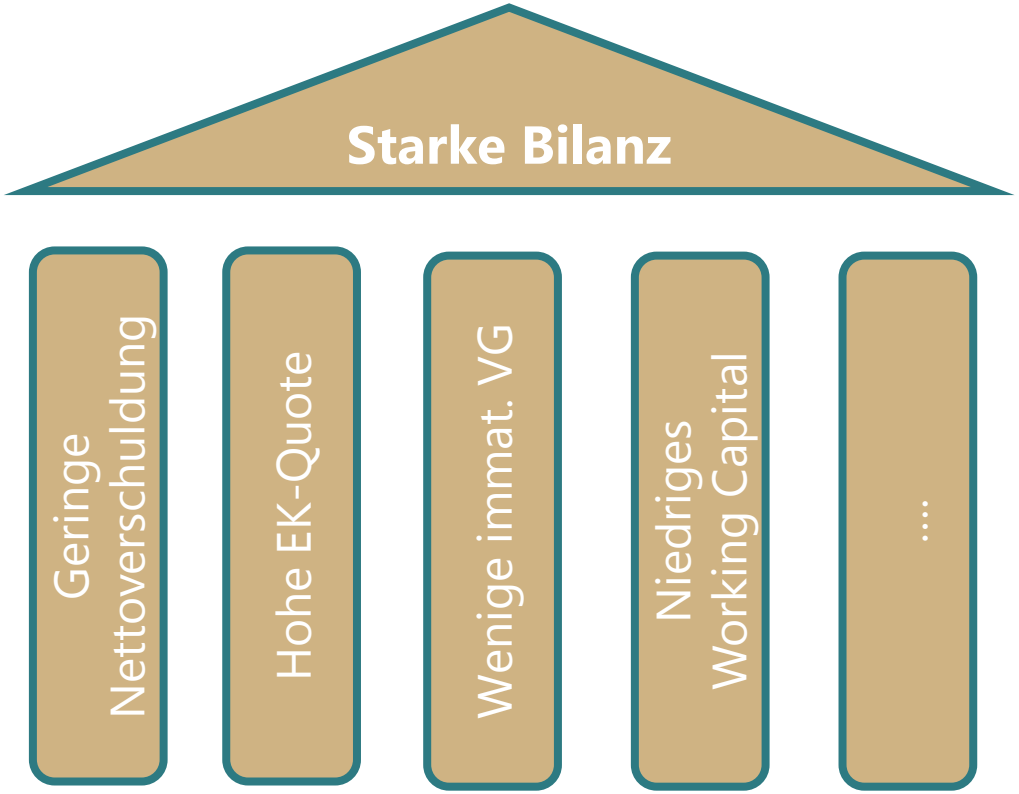
} Attraktives Geschäftsmodell

Quelle: HC Capital Advisors

SQUAD GALLO Europa

Starke Bilanzen helfen in stürmischen Zeiten



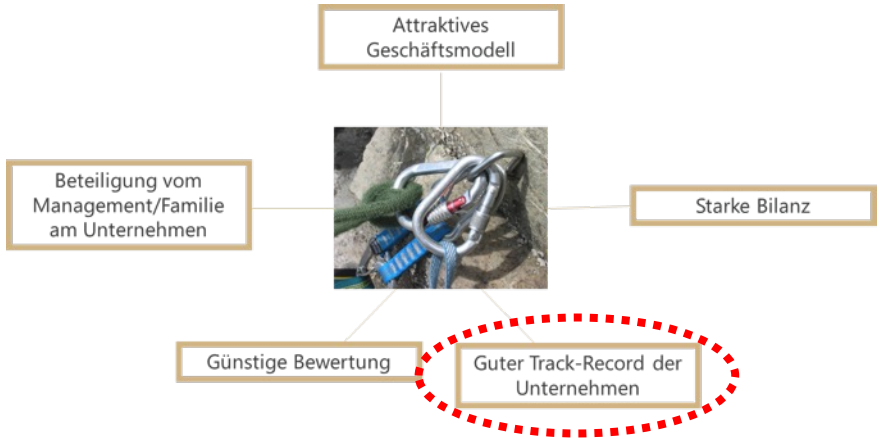


Euribor 12 Monate (in %)

Quellen: HC Capital Advisors, Bundesbank

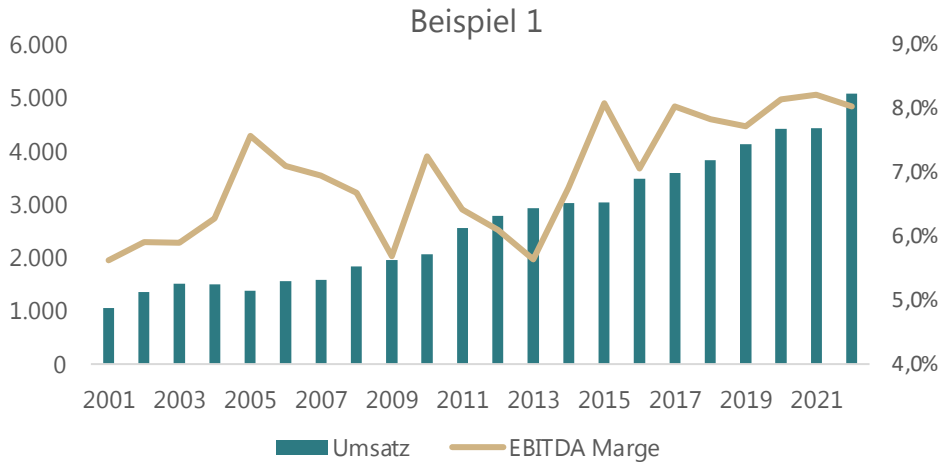
SQUAD GALLO Europa

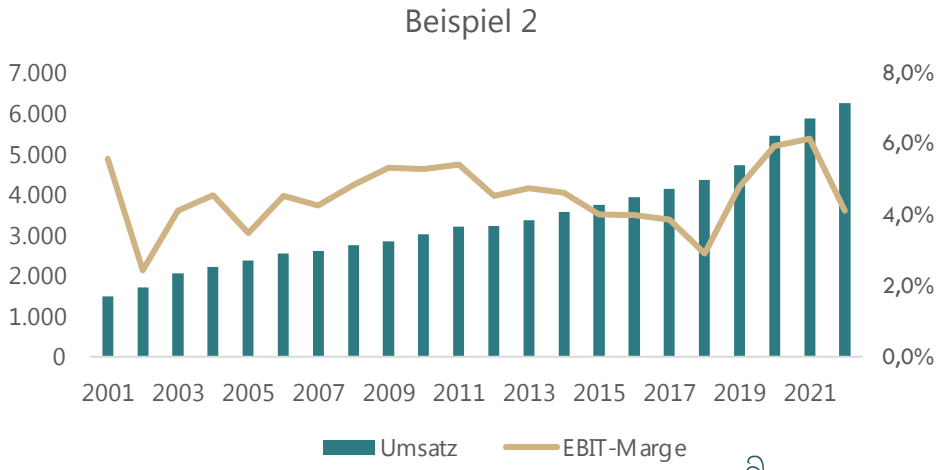
Track-Record: Erkenntnisse aus der Historie ziehen



Idee hinter einem guten Track-Record

Konjunkturell schwierige Phasen gut überstehen und im Idealfall gestärkt daraus hervorgehen.

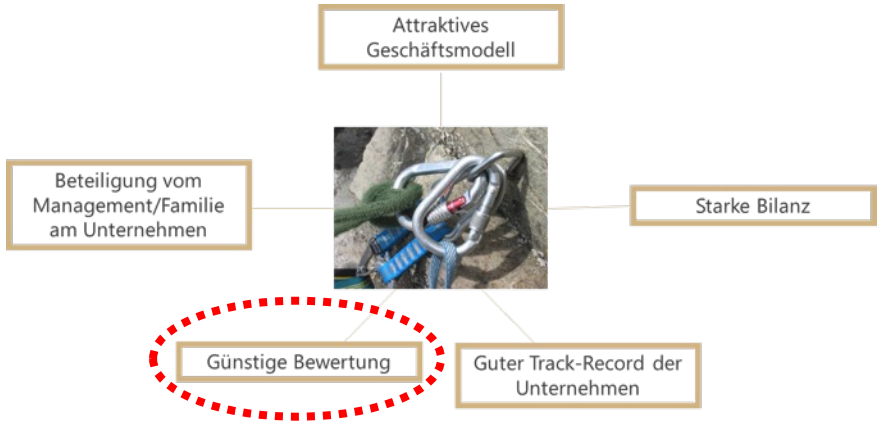




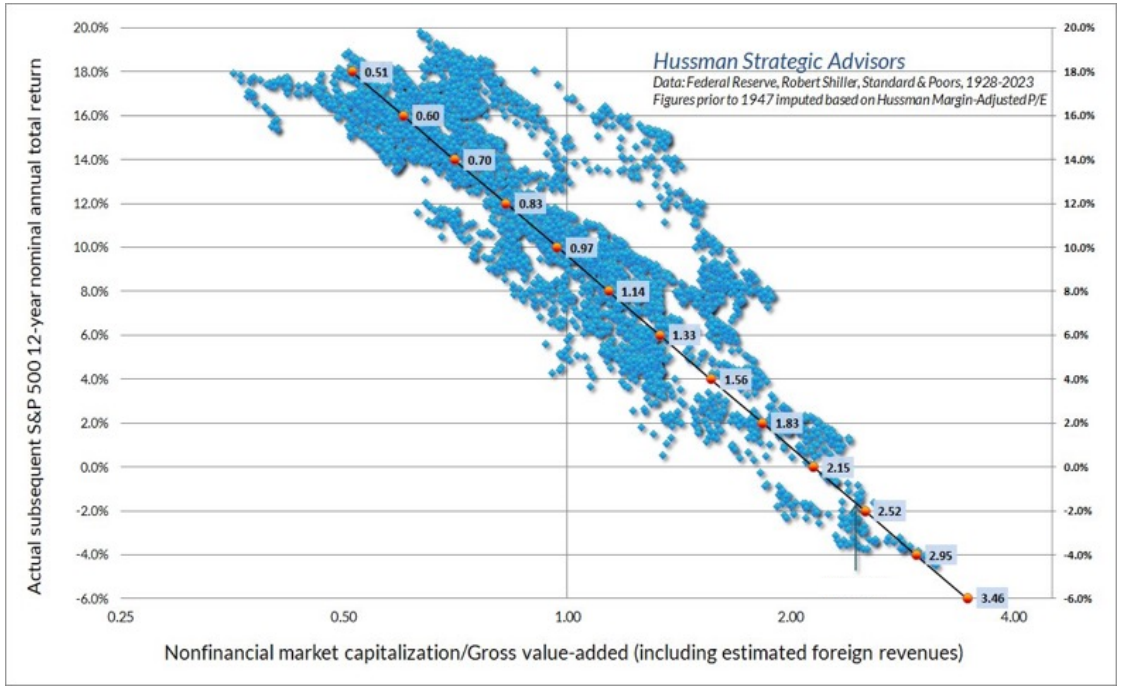
Quelle: HC Capital Advisors, Unternehmensberichte

SQUAD GALLO Europa

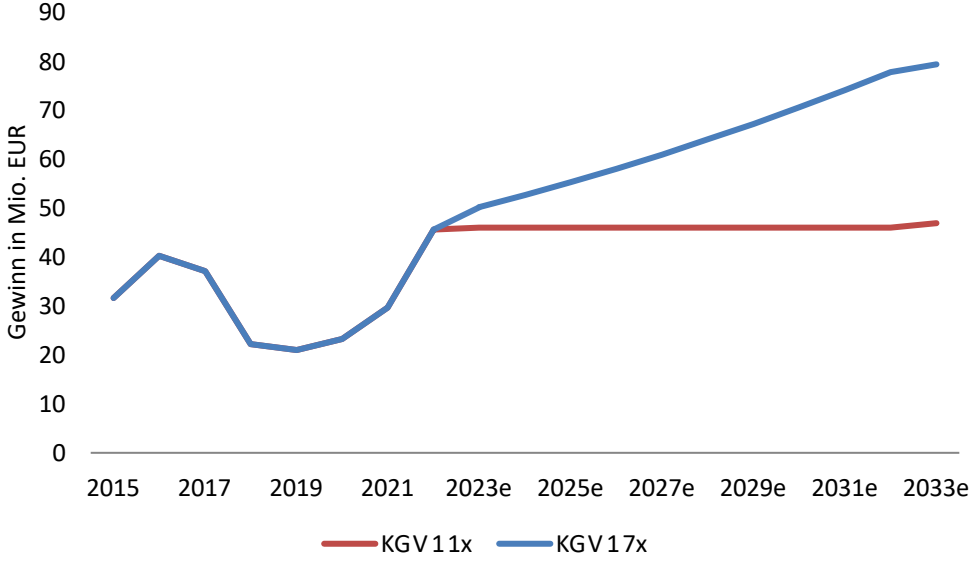
Bewertung als Grundlage der Renditegenerierung



Günstige Bewertungen bringen langfristig höhere Renditen

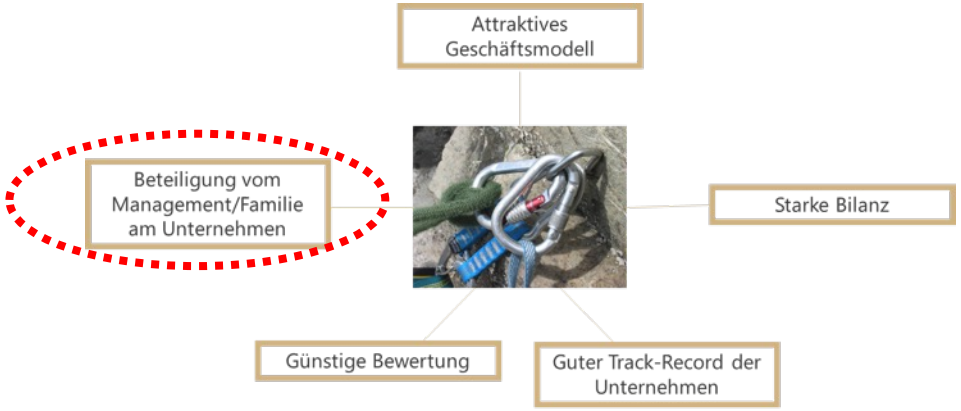


Bewertung vs. Wachstum



SQUAD GALLO Europa

Eigentümer handeln i.d.R. verantwortungsvoll



Ergebnisse einer Studie der Credit Suisse für eigentümergeführte Unternehmen:

- Sie investieren nachhaltiger und rentabler.
- Das Risiko eines permanenten Kapitalverlustes ist deutlich verringert.
- Sie haben höhere Ausschüttungsquoten als nicht-eigentümergeführte Unternehmen.

Figure 9: CFROI levels of family- and non-family-owned companies

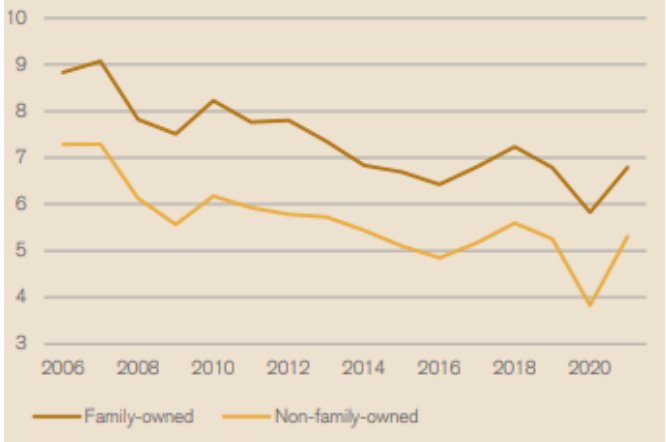


Figure 10: Average net debt/EBITDA for family-owned and non-family-owned companies

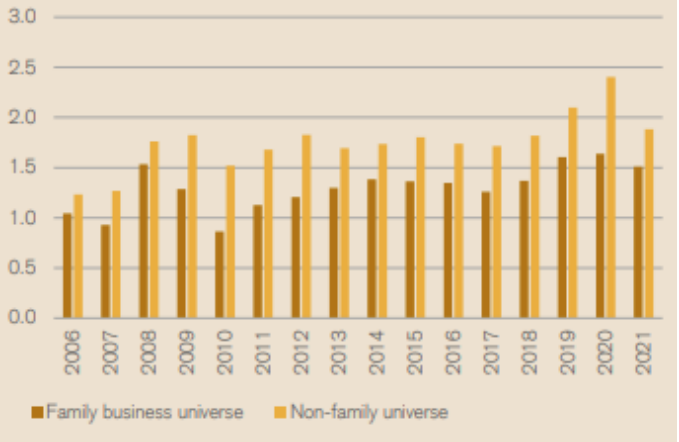
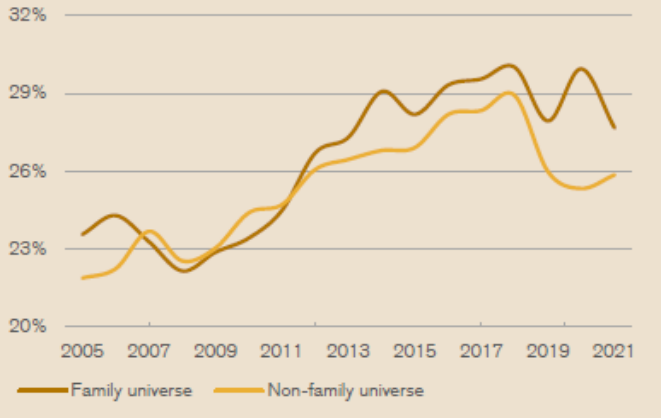


Figure 12: Median dividend payout ratio has generally been higher for family-owned businesses than non-family-owned businesses



Quelle: Credit Suisse („The Family 1000: Family values and value creation")

SQUAD GALLO Europa

Zusammenfassung: Wer wir sind und wofür wir stehen

- Wir sind eine **unabhängige Fonds-Boutique.** Diese besteht aus einem **europäischen Team** von **Stockpickern**, deren Fokus auf **europäischen Nebenwerten** liegt.

- Unser **Ziel**: Über einen Zyklus hinweg die Generierung **attraktiverer Renditen** als der Aktienmarkt bei gleichzeitig **niedrigerer Schwankungsbreite**.

- Ein **risikobewusster-Ansatz** soll langfristigen Erfolg der GALLO Fonds sichern.

- Zahlreiche **Auszeichnungen** belegen den bisher erfolgreichen Ansatz:

Thomson Reuters
LIPPER FUND AWARD
GERMANY, AUSTRIA, EUROPE
BEST FUND OVER 3 YEARS 2018
EQUITY EUROPE SM&MID CAP
2018 für SQUAD EC Fonds

Thomson Reuters
LIPPER FUND AWARD
GERMANY, AUSTRIA, EUROPE
BEST FUND OVER 5 YEARS 2020
EQUITY EUROPE SM&MID CAP
2020 für SQUAD EC Fonds

FUND AWARD 2023 Euro Euro BÖRSE ONLINE

MORNINGSTAR® ★★★★★

SCOPE (A) Fonds Rating Dezember 2022

»HERAUSRAGEND« DEUTSCHER FONDSPREIS 2020 FONDS

- Unser Fonds: **SQUAD GALLO Europa** (WKN: A2DMU7, A2 DMU8)

Gallo Fonds SQUAD FONDS

Anhang

SQUAD GALLO Europa

Fondsdaten: SQUAD GALLO Europa

Allgemeine Daten

- Name: SQUAD GALLO Europa
- Auflage: 03. April 2017
- Fondsvolumen: 147,9 Mio. Euro (Stand: 31.03.24)
- Publikumsfonds nach deutschem Recht
- Verwaltungsgesellschaft: Axxion S.A.
- Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser
- Haftungsdach: PEH Wertpapier AG

Tranchen und Gebührenstruktur

- Retail-Tranche → ISIN: DE000A2DMU74
- Institutionelle-Tranche → ISIN: DE000A2DMU82
- Management-Gebühr: 1,0 %
- Performance-Gebühr: 10 % (ewige Highwatermark)
- Bestandsprovision: 0,5 % (nur für Retail-Tranche)
- TER 2023: I-Tranche 1,36 % / R-Tranche 1,86 %

Ausrichtung

- Anlagefokus: Europa Small und Mid Caps
- Aktienquote: >51 %
- Kernmärkte: DACH, Frankreich, Großbritannien

… erhältlich auf allen gängigen Fondsplattformen…

- Augsburger Aktienbank
- Ebase
- Comdirect
- DAB
- Bank zweiplus
- FFB
- Fondsdepot Bank
- …

SQUAD GALLO Europa

Kontakt zu den Fondsberatern von GalloFonds

Sebastian Hahn

Lars Hettche

Jeremie Couix

WEBSITE
https://gallo-fonds.de

ADRESSE
Seeshaupter Straße 15
82393 Iffeldorf, Deutschland

EMAIL
info@gallo-fonds.de

TELEFON
+49 8856 93570 70

GalloFonds SQUAD FONDS

SQUAD Gallo Europa

Ihre Ansprechpartner im Fondsvertrieb von SQUAD Fonds

Christian Walter
Leiter Vertrieb
Region Süd / Banken
+49 821 455 420 – 70

Michael Kugelmann
Region Süd
IFA, FO, VV
+49 821 455 420 – 60

Thomas Justen
Key Account DE/LUX
Region Nord, Ost / Banken
+49 821 455 420 – 66

Damien Auer
Region Mitte, Nord,
Ost / IFA
+49 821 455 420 – 85

Rabea Spitzley
Region Mitte
Banken
+49 174 69 85 961

Wir freuen uns auf Ihren Anruf!

Gerne können Sie uns auch eine Email senden: investor@squad-fonds.de

SQUAD FONDS