SQUAD Point Five

Value Stock-Picking in weltweiten Nebenwerten

Januar 2024

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 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 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 (SQUAD Fonds / SQUAD Green) und 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).

POINT FIVE CAPITAL SQUAD FONDS

SQUAD Point Five

1) Warum sind wir Value-Investoren ?

Nur für professionelle Investoren – Werbung

SQUAD Point Five

Warum verfolgen wir eine **Value** + Momentum Strategie ?

- "Value-Investing" bedeutet, Aktien günstig zu kaufen, eine historisch erfolgreiche Strategie über lange Zeiträume.*
- „Value - Strategie" bedeutet für uns, kaufmännisch konservativ zu agieren. Wir präferieren Unternehmen mit starken Bilanzen, um Verlustrisiken zu begrenzen.
- Als Value-Investoren bevorzugen wir langweilige Aktien im Gegensatz zu Aktien, die gerade besonders populär sind. Damit vermeidet man es, Trendthemen hinterherzulaufen.

*siehe u.a. diverse Studien von Fama/French

POINT FIVE CAPITAL SQUAD FONDS

SQUAD Point Five

Warum verfolgen wir eine Value + **Momentum** Strategie ?

- Value-Investoren tun sich meistens schwer damit, Strukturbrüche zu erkennen. Daher achten wir auf „Momentum“, d.h. eine positive Entwicklung um nicht in das sprichwörtliche “fallende Messer” zu greifen.
- Die Anlagestrategie ist vor dem Hintergrund, eigenes Geld „möglichst sicher, aber mit guter Rendite“ anlegen zu wollen, entstanden.

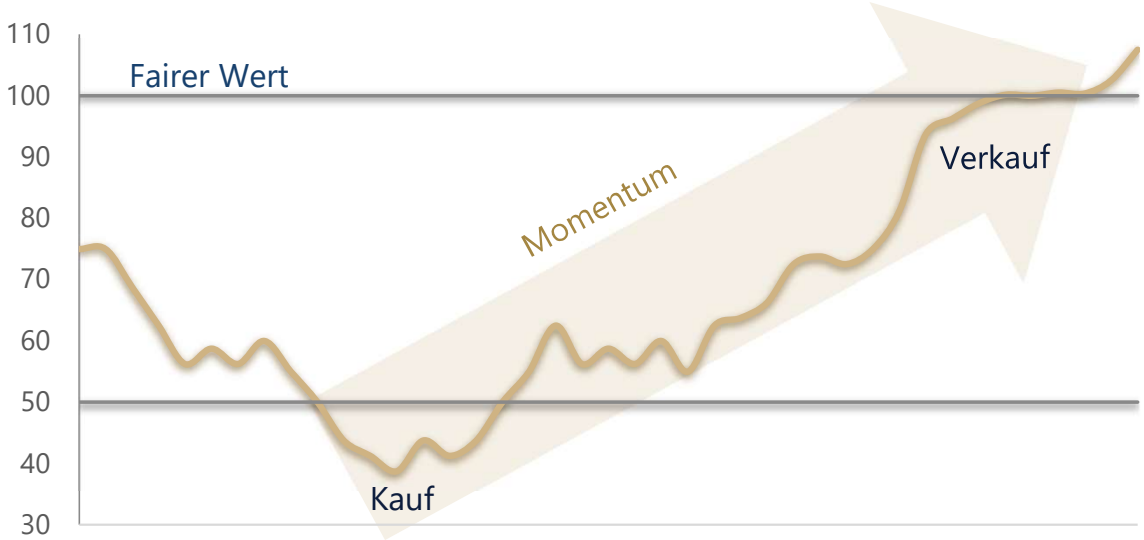
*siehe u.a. diverse Studien von Fama/French

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

Preisdisziplin: wenn wir keine **günstigen Aktien mit positivem Momentum** finden dann allokieren wir **Cash** !

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

POINT FIVE CAPITAL

SQUAD FONDS

SQUAD Point Five

2) Wer sind „wir“?

SQUAD Point Five

Ein Team, ein Fonds

- 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

SQUAD Point Five - Auszeichnungen

2004	2006	2018
SQUAD Value	**SQUAD Growth** (SOFTCLOSE)	**SQUAD Point Five**
MORNINGSTAR ★★★★	MORNINGSTAR ★★★★★	MORNINGSTAR ★★★★★
SQUAD Value A	SAUREN FONDSMANAGER-RATING; SAUREN GOLDEN AWARD 2017 Stephan Hornung	€uro FONDS NOTE 1
FUND AWARD 2021 €uro €uro BÖRSE ONLINE; SAUREN GOLDEN AWARD 2017 Stephan Hornung; SAUREN FONDSMANAGER-RATING	FUND AWARD 2023 €uro €uro BÖRSE ONLINE; DEUTSCHER FONDSPREIS 2018 «HERAUSRAGEND» FONDS	
Fondsberater: **Stephan Hornung** **Christian Struck**	Fondsberater: **Stephan Hornung**	Fondsberater: **Stephan Hornung** **Christian Struck** **Matthias Ruddeck**
Europa – Value – All Cap	Europa – GARP - Nebenwerte	Global – Value - Nebenwerte

POINT FIVE CAPITAL SQUAD FONDS

SQUAD Point Five

3) Update aus dem „Maschinenraum“

Nur für professionelle Investoren – Werbung

SQUAD Point Five

Wo gibt es aktuell Chancen und warum?

USA

- ➕ Inflation rückläufig
- ➕ Zinssenkungen erwartet
- ➖ Verbraucher leben von Ersparnissen
- ➖ Fiskaldefizit hoch
- ➖ Rezession erwartet

Europa

- ➕ Schwacher Euro
- ➕ Teilweise günstige Möglichkeiten im Nebenwertesegment
- ➖ Strukturell höhere Energiekosten belasten
- ➖ Rezession erwartet

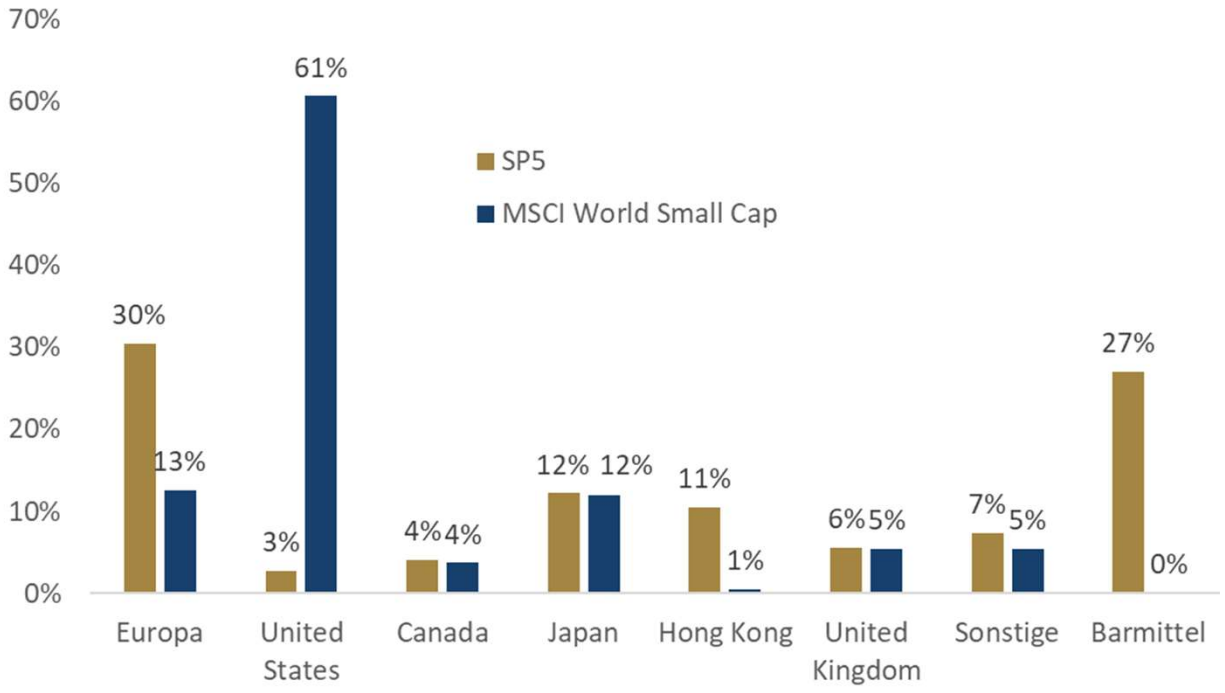
Asien

- ➕ Hong Kong: einer der günstigsten Aktienmärkte weltweit.
- ➕ Japan: Schwacher Yen hilft Exporteuren. Sehr starke Bilanzen. Klima für Aktienrückkäufe und Dividenden verbessert?
- ➖ Geopolitik, Taiwan, chinesischer Immobilienmarkt

POINT FIVE CAPITAL SQUAD FONDS

SQUAD Point Five

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

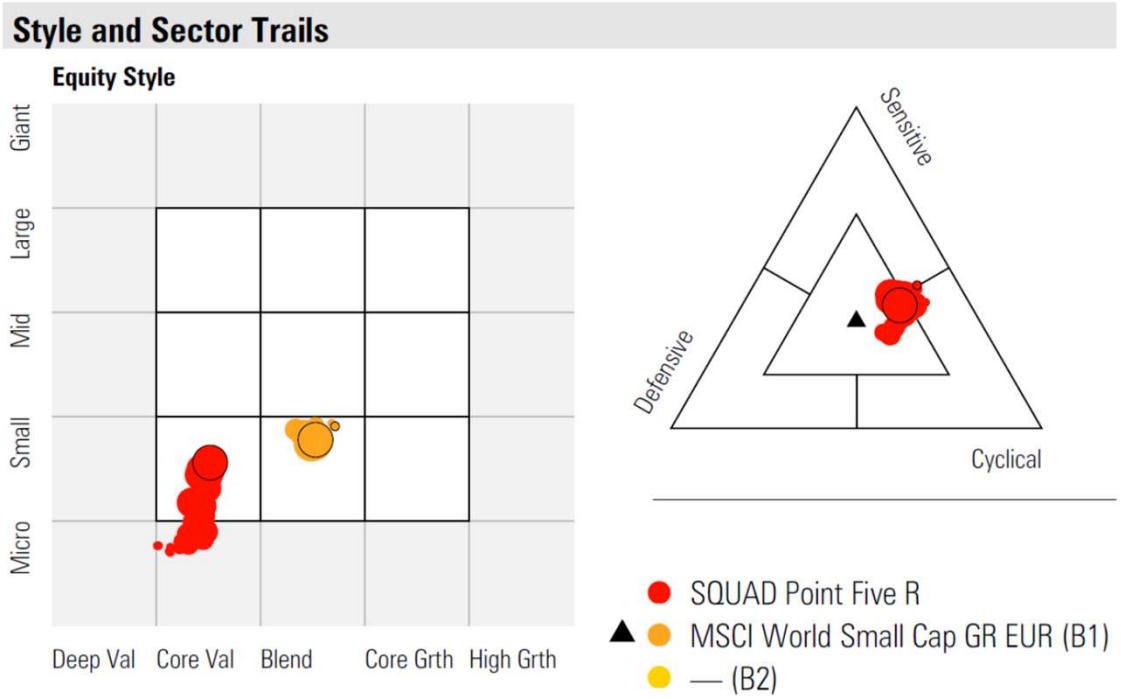


- In Europa gute Opportunitäten im Nebenwerte-Segment.
- USA relativ teuer bei erwarteter Rezession, daher niedrigere Gewichtung.
- In Hong Kong und Japan gibt es hingegen viele günstige Titel mit guter Perspektive, daher höhere Gewichtung.
- Vorteil von aktuell hoher Cash-Quote: **Wahrnehmung von Chancen trotz defensiver Ausrichtung.**

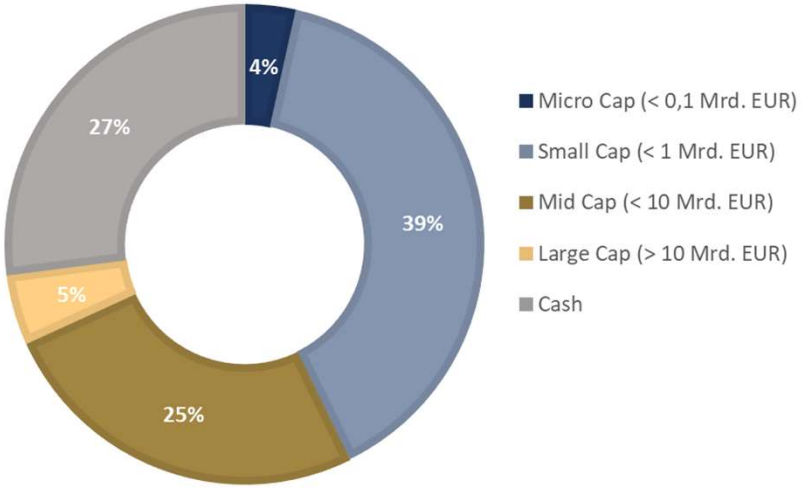
Quelle: Navaxx, CapitalIQ, Stand 29.12.2023,
MSCI World Small Cap Index repräsentiert durch ishares MSCI World Small Cap UCITS ETF Stand: 29.12.2023

SQUAD Point Five

Morningstar Style Box



Quelle: Morningstar, Stand: 31.12.2023

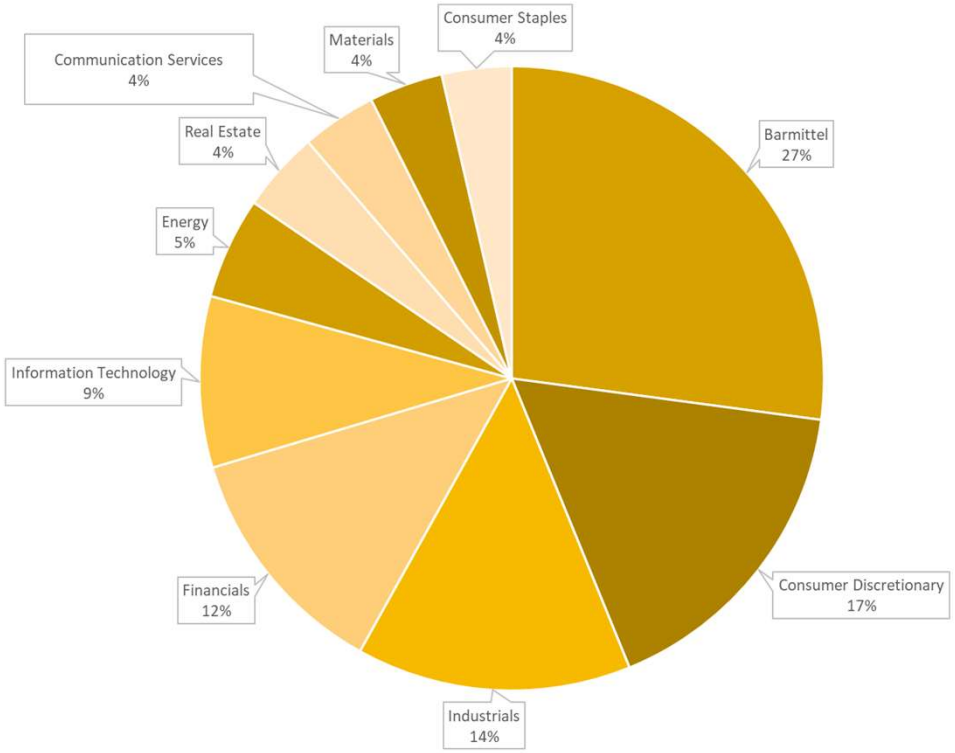


Quelle: Navaxx, CapitalIQ, Stand: 29.12.2023

SQUAD Point Five

Der Fonds im Überblick

Sektoren



Portfolio-Statistik

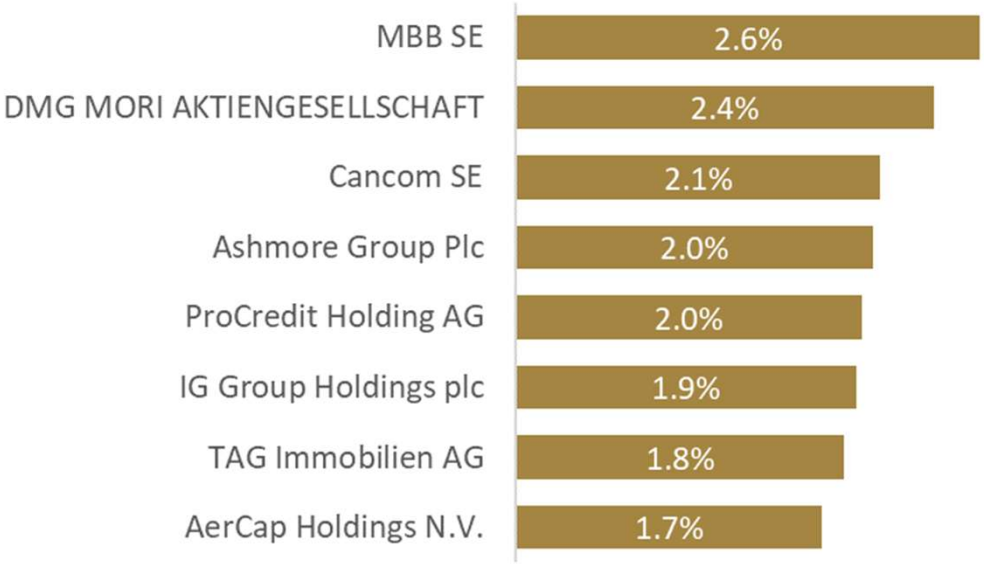
Statistik	SP5	Kate-gorie*
Durchschn. Marktkapitalisierung EUR Mio.	836	4360
KGV	8,0x	12,6x
Preis-Buchwert	0,80x	1,6x
Dividendenrendite	4,6%	2,4%

Quelle: Morningstar, SP5 in EUR, Stand: 30.11.2023
* Kategorie: Global Small/Mid-Cap Equity Stand 30.11.2023

POINT FIVE CAPITAL SQUAD FONDS

SQUAD Point Five

Nahezu keine Überschneidungen mit anderen Fonds



- **Anzahl Positionen: 77**
- **Summe der 10 größten Positionen: 20%**
- **Summe der 25 größten Positionen: 42%**
- **Positionen mit Nettocash: 58%**
  (Barmittel abzgl. Schulden > 0)

POINT FIVE CAPITAL SQUAD FONDS

Quelle: Navaxx, CapitalIQ, Stand: 29.12.2023

SQUAD Point Five

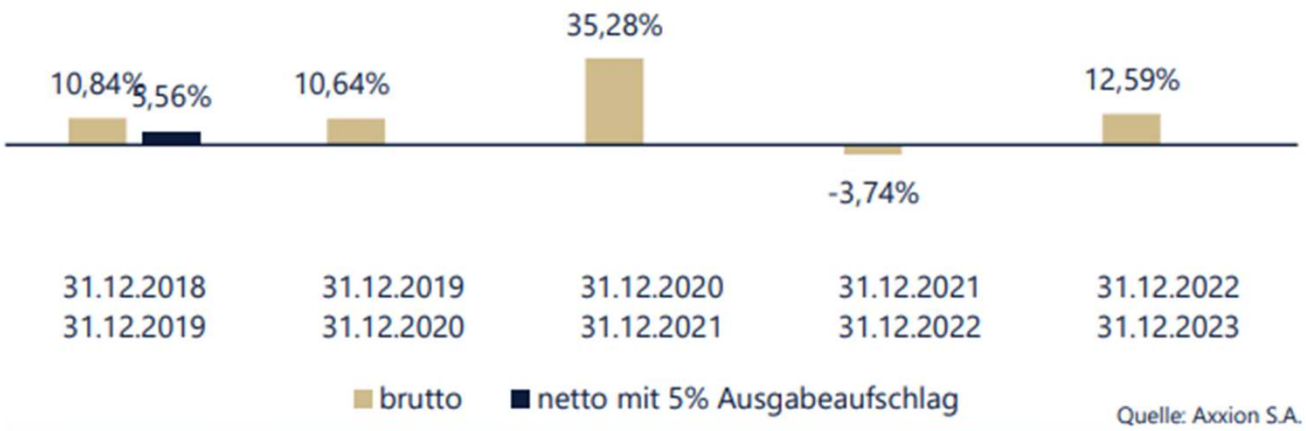
4) Was haben wir bisher erreicht ?
Performance Rückblick

Nur für professionelle Investoren – Werbung

SQUAD Point Five

Rollierende Entwicklung – R Tranche

Rollierende Wertentwicklung



Quelle: Axxion S.A.

Wertentwicklung je Kalenderjahr

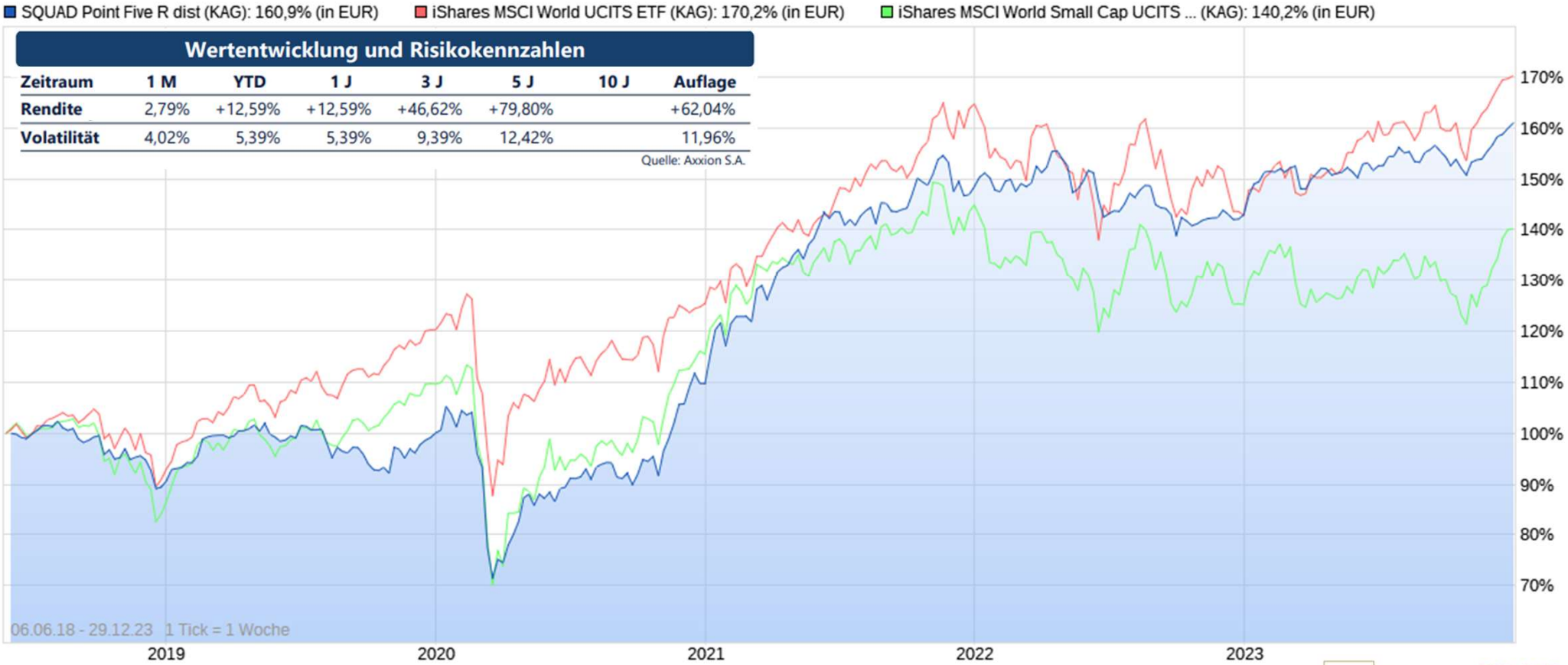
2019	2020	2021	2022	2023
+10,84%	+10,64%	+35,28%	-3,74%	+12,59%

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

Quelle: Axxion S.A., Stand: 31.12.2023

SQUAD Point Five

Performance vs. MSCI World Index und MSCI World Small Cap Index seit Auflage



Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Auflage
Rendite	2,79%	+12,59%	+12,59%	+46,62%	+79,80%		+62,04%
Volatilität	4,02%	5,39%	5,39%	9,39%	12,42%		11,96%

Quelle: Axxion S.A.

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

POINT FIVE CAPITAL

SQUAD FONDS

Quelle: ariva.de, Axxion S.A., Stand: 31.12.2023

SQUAD Point Five

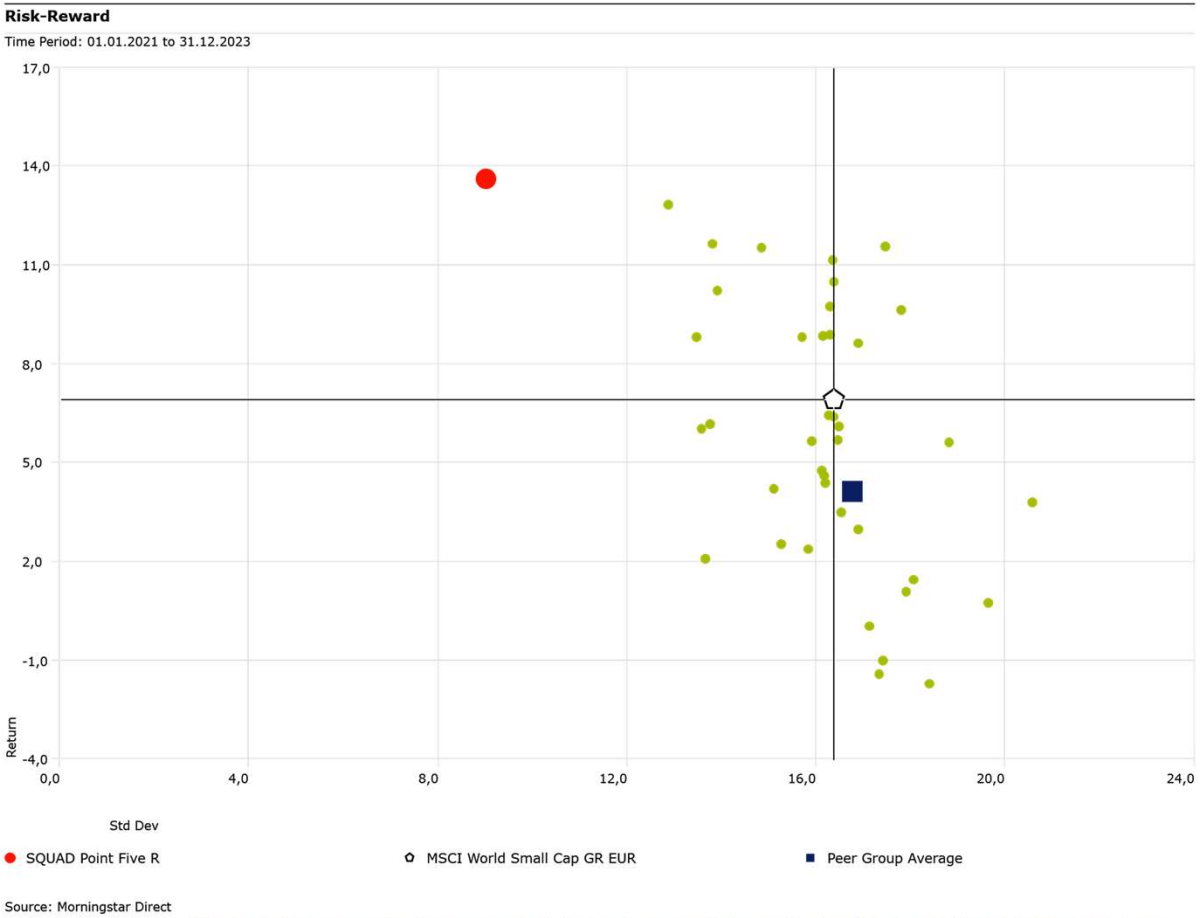
Outperformance vs. MSCI World Index und MSCI World Small Cap Index über 3 Jahre

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

Quelle: ariva.de, Stand: 31.12.2023

SQUAD Point Five

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

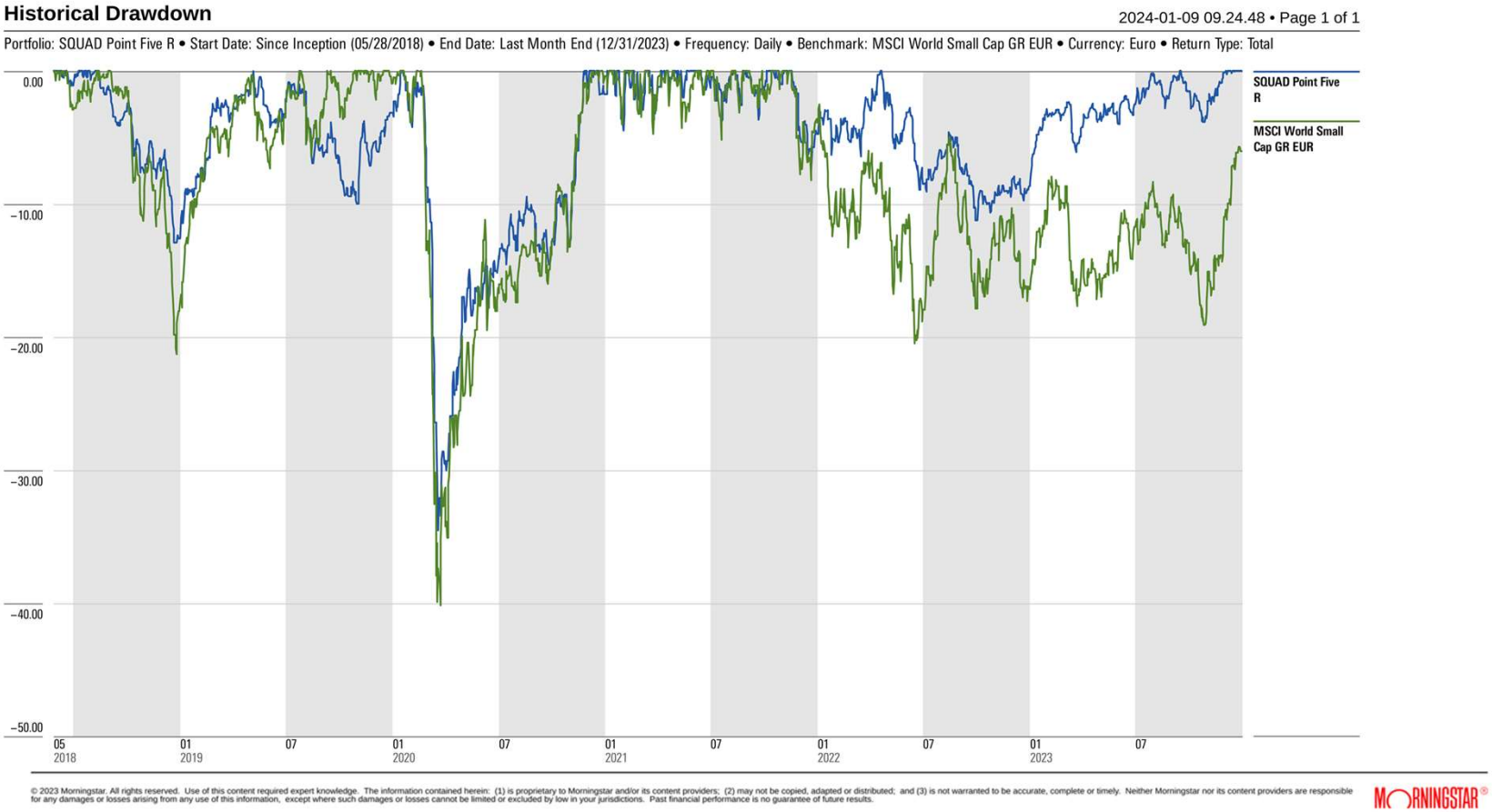


Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

POINT FIVE CAPITAL SQUAD FONDS

SQUAD Point Five

Drawdown im Zeitablauf im Vergleich zum MSCI World Small Cap Index in EUR



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

Quelle: Morningstar Stand: 31.12.2023

SQUAD Point Five

Fazit: Performance - Rückblick

- Sehr gutes Risiko-Rendite Verhältnis im Vergleich zur Peer Group.
- +5 – Jahre Track-Record.
- Strategie wurde mehrfach ausgezeichnet und hat Top-Ratings.
- 150 Mio. Fondsvolumen.
- Breit diversifiziertes Investorenportfolio.

SQUAD Point Five

Von der Theorie zur Praxis:
Abgeschlossene Investmentbeispiele

SQUAD Point Five

Deep Value bietet die Chance auf Extra-Rendite durch Mergers und Buy Outs

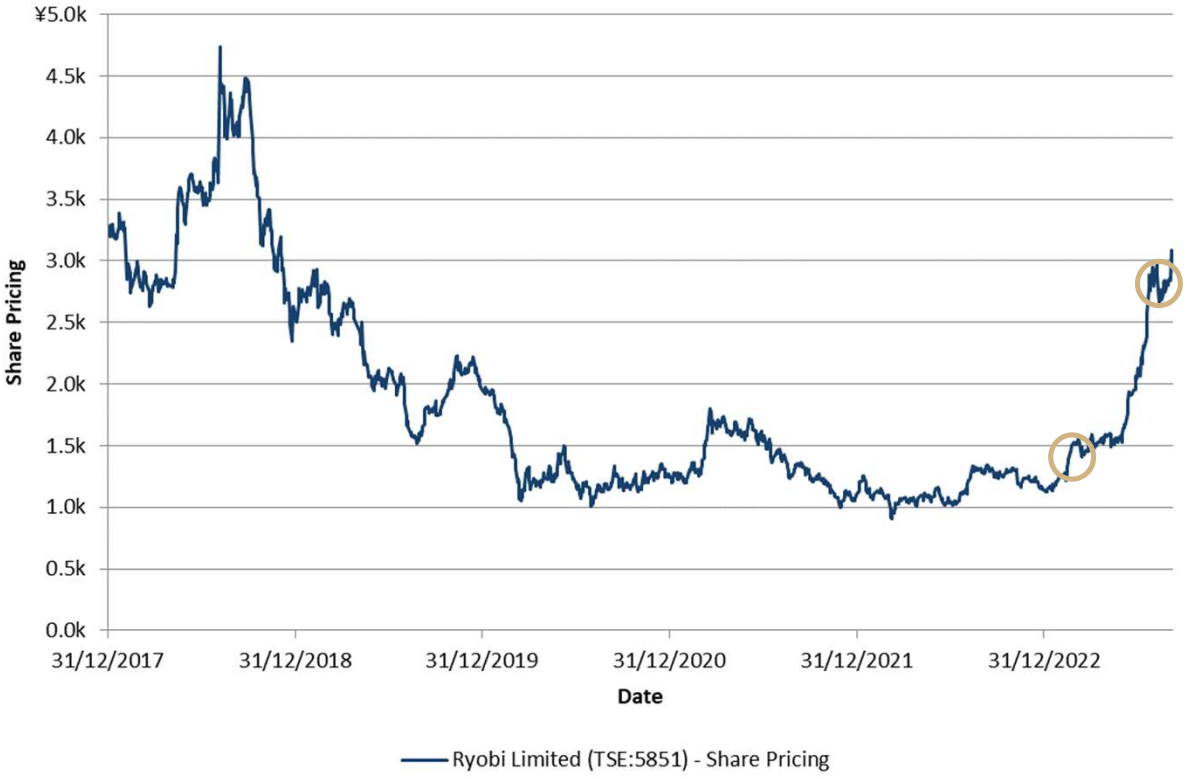
Aktie	Erster Kauf	Letzter Verkauf	Kaufkurs	Ø Verkaufskurs	Rendite	Haltedauer in Monaten	Event
Telepizza	05/2018	12/2018	5,54	5,89	6%	7	Buy-out
Immune Design Corp.	11/2018	02/2019	1,37	5,82	325%	3	Buy-out
Transat A.T.	04/2019	10/2019	5,16	13,09	154%	6	Übernahmeschlacht
PDL Biopharma	05/2018	05/2020	2,61	3,50	34%	24	Spin-Off & Liquidation
Alio Gold	01/2020	07/2020	0,73	1,26	73%	6	Merger
New Home Company	02/2020	08/2021	5,35	8,95	67%	18	Buy-out
Sierra Oncology	06/2019	07/2022	19,74	55	179%	37	Buy-out

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

POINT FIVE CAPITAL SQUAD FONDS

SQUAD Point Five

Verkaufte Fondsposition: RYOBI



Durchschnittliche Gewichtung der Aktie im SQUAD Point Five lag bei 1,38%.

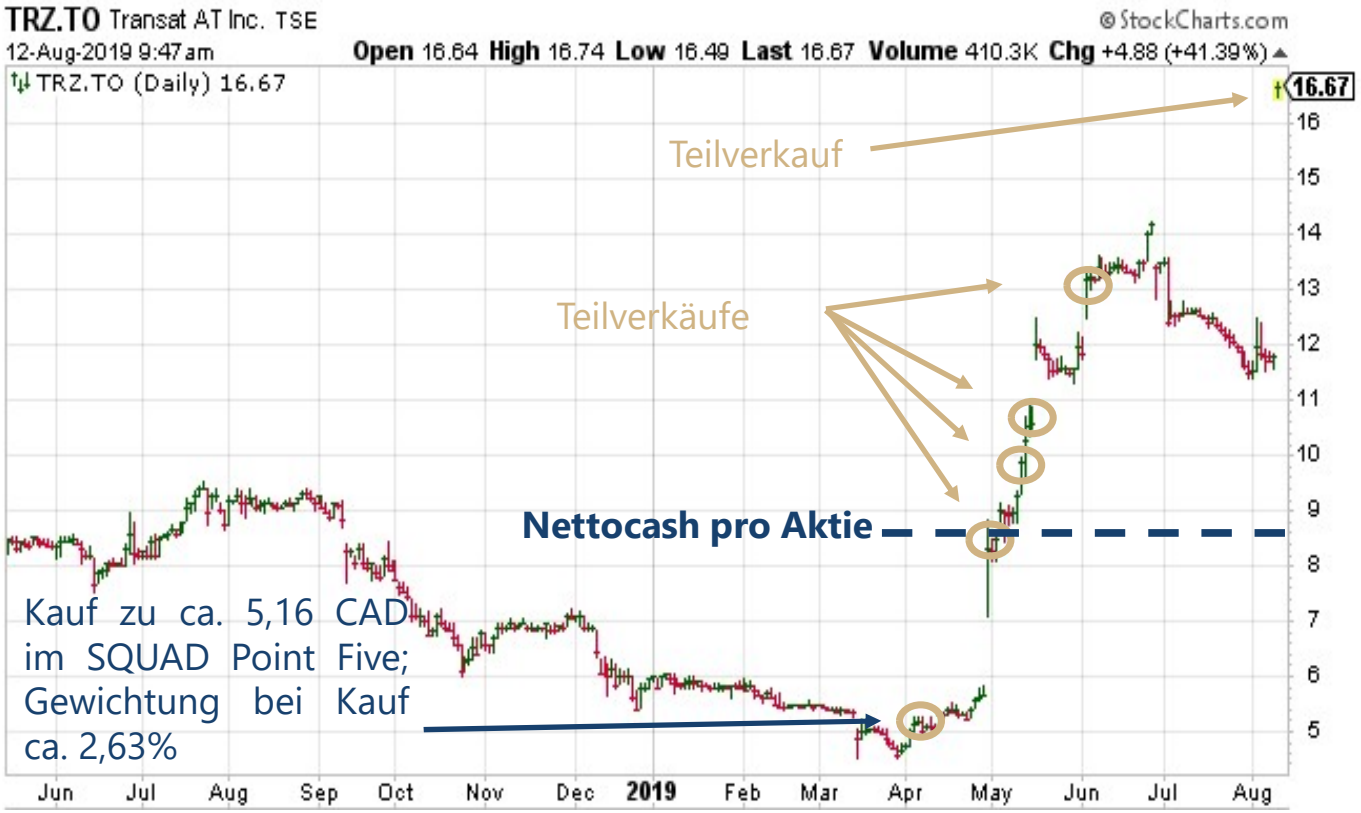
- Japanischer Hersteller von Aluminium-Druckgussteilen für die Automobilindustrie.
- Leidet unter hohen Energie- und Aluminiumpreisen sowie geringerer Automobilproduktion seit der Corona-Pandemie.
- Ein Schwerpunkt ist zukünftig die Herstellung von großen Aluminiumteilen, ein Trend da es die Autoproduktion vereinfacht (weniger Arbeitsschritte bei der Endmontage nötig).
- Operatives Ergebnis in 2022 zieht schon wieder an, der Tiefpunkt scheint durchschritten.
- Aktie handelt zu 2,7x EBITDA bzw. P/BV von 0,3x.
- 1. Kauf der Aktie zu JPY 1265. Danach Aufstockung in steigenden Kurs.
- Erhöhung der Ergebnisprognose für 2023.
- Verkündet Einstieg in „Gigacasting“, ein von Tesla eingeführtes Verfahren, um Stahlkomponenten in der Karosserie zu verringern.
- Letzter Verkauf zu JPY 2733 (+116% im Vergleich zu erstem Kauf).

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

Quelle: CapitalIQ, www.ryobi-group.co.jp

SQUAD Point Five

Verkaufte Fondsposition: Transat A.T.



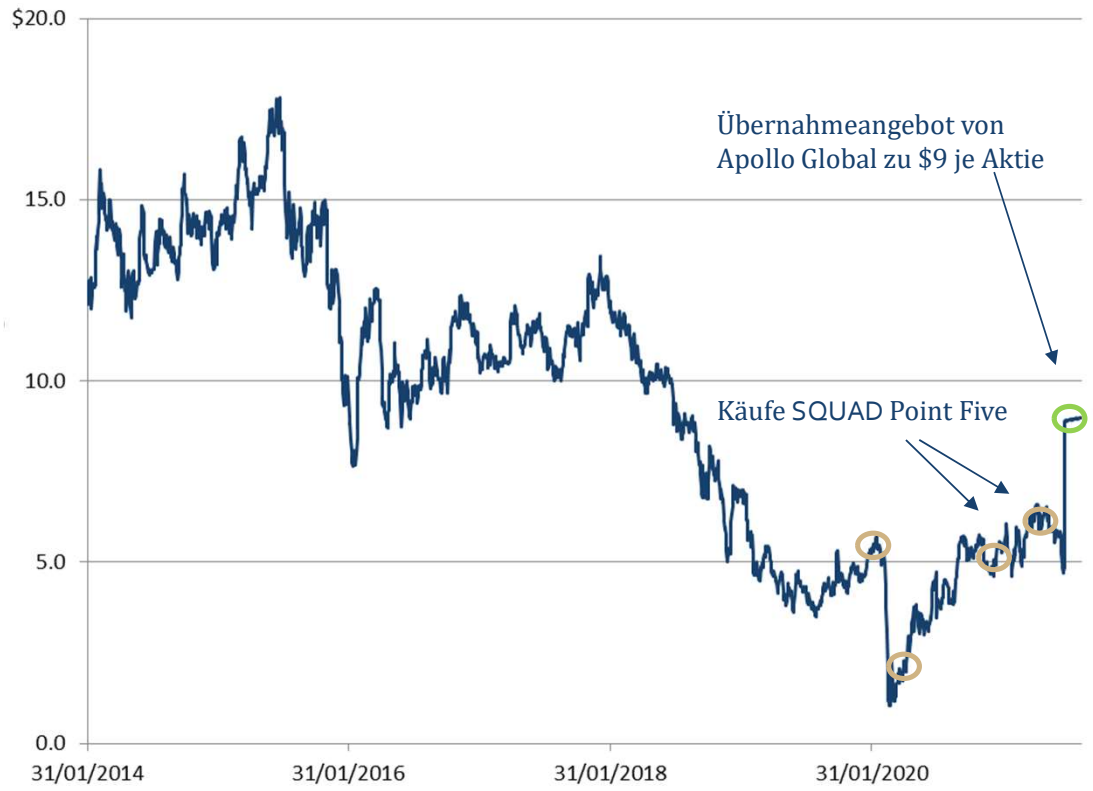
- Beliebter Kanadischer Reiseanbieter.
- Geschäft unter Druck durch Wettbewerber (Sunwings, Air Canada, Westjet u.a.) und Internet-Portale (Expedia u.a.).
- Neue Strategie sieht den Aufbau eigener Hotels vor, angelehnt an den erfolgreichen Wettbewerber Sunwings, eine Tochter der TUI.
- Verkauf von wenig profitablen Geschäftssparten führt zu hoher bilanzieller Überschussliquidität und soll den Bau der Hotels finanzieren.
- Boeing 737 Max Startverbot aufgrund des fehlerhaften MCAS Systems.
- AirTransat ist die einzige Kanadische Airline, die auf den Airbus A321 gesetzt hat und sollte von den Problemen der Wettbewerber profitieren.
- Gleichzeitig wurde angekündigt, die Anteilsgrenze an Stimmrechtsanteilen für Ausländer von 25% auf 49% zu erhöhen.
- Zum Kaufzeitpunkt befindet sich ca. CAD 8,54 an Überschussliquidität auf der Bilanz, hinzu kommt das operative Geschäft zu konservativ geschätztem Wert von CAD 4,00 je Aktie, also in Summe ca. CAD 12,5 je Aktie.
- Es folgte eine Übernahmeschlacht mit einem finalen Angebot von CAD 18 je Aktie durch Air Canada.

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

Quelle: StockCharts.com, CapitalIQ

SQUAD Point Five

Verkaufte Fondsposition: The New Home Company



Stand: 09.09.2021 (Chart) | Gewichtung 2.74 % zum Verkaufszeitpunkt

- Wohnungsbauunternehmen mit Schwerpunkt Kalifornien und Arizona.
- 30-Jährige amerikanische Hypothekenzinsen auf Rekordtief.
- Seit 2012 sind 9,8 Mio. neue Haushalte hinzugekommen, es wurden aber nur 5.9 Mio. Einfamilienhäuser gebaut. (Realtor.com)
- Selbst bei erhöhter Bauaktivität würde es ca. 4-5 Jahre dauern, um zu einem ausgeglichenen Markt zu kommen.
- Firma handelte zum Kauf bei 0.45x Preis / Buchwert vs. Peer Group 1.4x aufgrund geringerer Profitabilität.
- Firma kommt historisch aus dem Luxus-Segment, hier sind in den letzten Jahren die vornehmlich asiatischen Käufer weggebrochen.
- Abverkauf mit Preisnachlässen belastet die Profitabilität, führt aber zu hohen Cash-Flows.
- Strategische Neuausrichtung hin zu niedrigeren Preispunkten zeigt erste Erfolge und sollte mittelfristig wieder zu verbesserter Profitabilität führen.
- Im August 2021 Übernahmeangebot von Apollo Global (Private Equity Fonds) zu USD 9 je Aktie.
- Seit 1. Kauf +67% Kursanstieg mit 1.5 Jahren Haltedauer (40% annualisierte Rendite).

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

SQUAD Point Five

Verkaufte Fondsposition: Immune Design Corp.

Einleitung/Grund für die Unterbewertung:

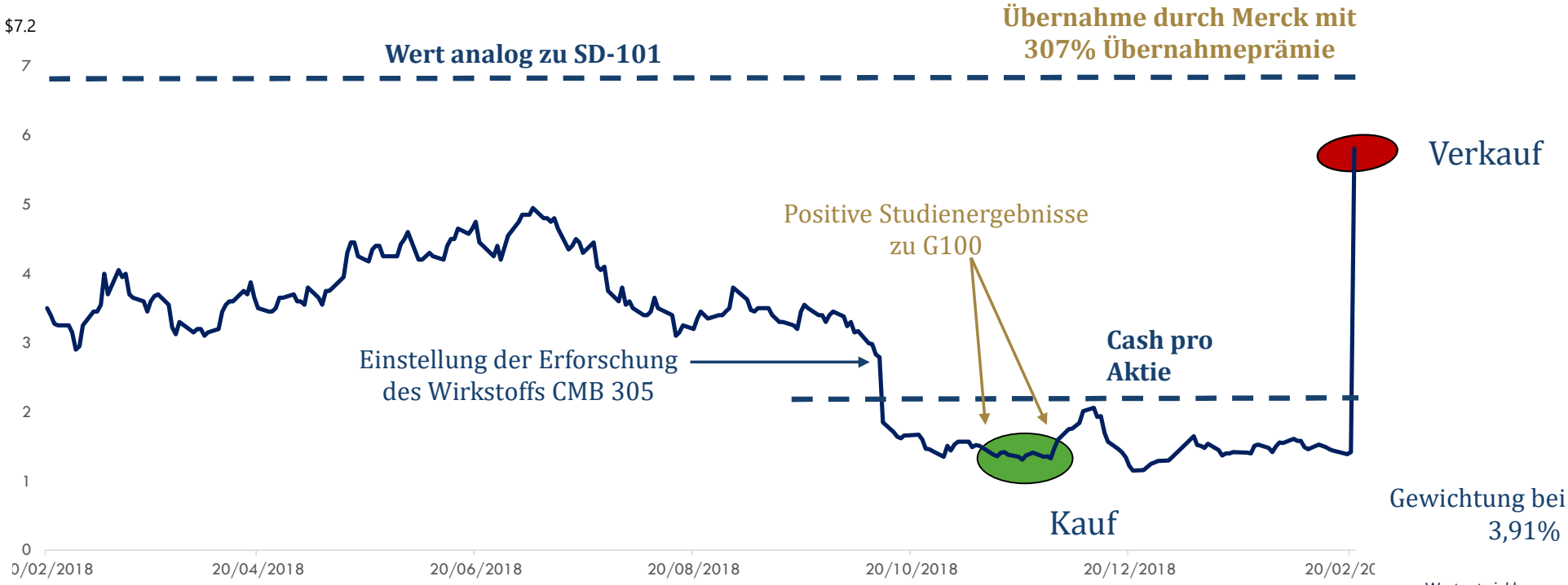
- US – Biotech Unternehmen, Seattle, gegründet 2008.
- Einstellung der Erforschung des Wirkstoffes CMB 305 zur Behandlung von Synovalsarkomen aufgrund enttäuschender Versuchsergebnisse in Phase 2.
- Zukünftiger Fokus soll auf Wirkstoff G100 zur Behandlung von Lymphdrüsenkrebs gelegt werden.
- G100 befindet sich in einer früheren Phase 1a/2.
- Prävalenz von Lymphdrüsenkrebs niedrig im Vergleich zu anderen Krebsarten (bspw. Prostata oder Hautkrebs) daher geringeres Marktpotential.

Investment Case:

- G100 weißt in bisherigen Versuchsreihen sehr gute statistischen Merkmale auf.
- Insbesondere auf Tumore mit einer besonderen Ausprägung (TLR4) spricht der Wirkstoff sehr gut an.
- Im Vergleich zum Wirkstoff SD-101, der von dem Konkurrenten Dynavax entwickelt wird, sind die statistischen Merkmale sehr ähnlich.
- TLR4 kommt auch bei weiteren Non-Hodgkin's Tumorarten vor und könnte somit das Marktpotential deutlich vergrößern.
- Bei analoger Bewertung sollte der Wert des Unternehmens bei ca. USD 377mio ($7.20 pro Aktie) liegen.
- Momentan liegt die Marktkapitalisierung bei 66mio ($1.37) und notiert damit unter dem Cash auf der Bilanz von ca. 107mio.

SQUAD Point Five

Verkaufte Fondsposition: Immune Design Corp.



Gewichtung bei Verkauf 3,91%

Sicherheitsmarge	+	+	+	+	+	++	+++	+++++	+++++	+++++	0
Momentum-Faktor	0	0	-	--	--	---	+	+	+	+	++++

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

POINT FIVE CAPITAL

SQUAD FONDS

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.
- Bewährte **Investmentstrategie „Deep Value & Momentum**“ passt sehr gut in die aktuelle Zeit.
- Fondsberater & Initiatoren sind **selbst nennenswert im Fonds investiert.**

SQUAD Point Five

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/AT/LUX
Region Nord, Ost / Banken
+49 821 455 420 – 66

Damien Auer
Region Mitte, Nord,
Ost / IFA
+49 821 455 420 – 66

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

SQUAD Point Five

Anhang

SQUAD Point Five

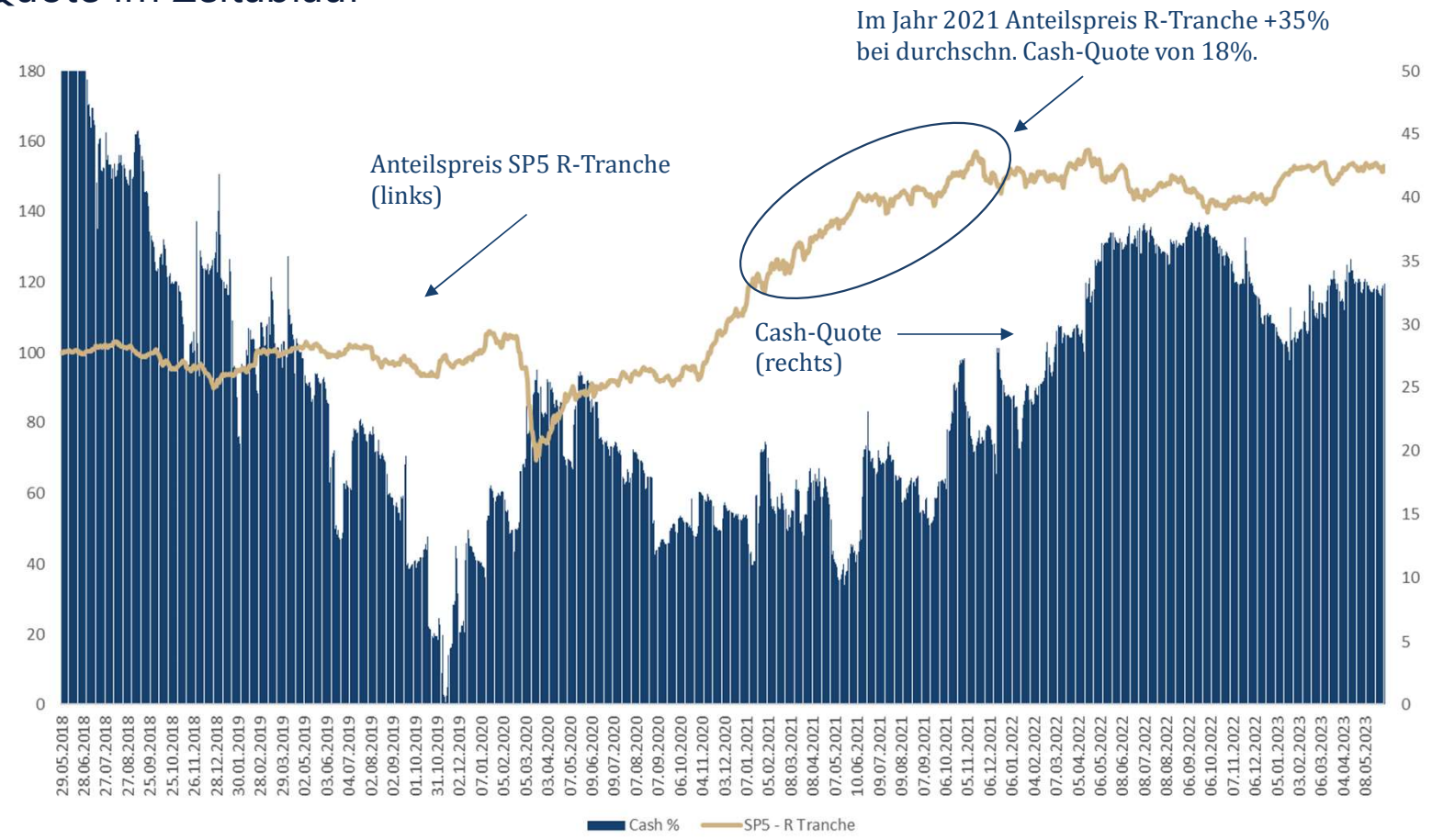
Der Fonds im Überblick

Fondsstart	28.05.2018	**Mindestanlage**	R – Tranche 25 EUR I – Tranche 100.000 EUR
Kategorie	Globaler Nebenwerte-Aktienfonds	**KVG/Haftungsdach**	Axxion S.A. / PEH Wertpapier AG
Region	Global, Fokus auf Nordamerika, Europa und Asien	**Verwahrstelle**	Hauck & Aufhäuser
Währung	EUR, opportunistische Absicherung von Währungsrisiken möglich	**Verwaltungsgebühr**	Verwaltungsgebühr aktuell: bis zu 1,78% p.a. (R), bis zu 1,28% p.a. (I)
WKN/ISIN	A2H9BE (R), A2H9BF (I) / DE000A2H9BE6 (R), DE000A2H9BF3 (I)	**Performance Fee**	10% p.a. mit ewiger High Water Mark
Anteilsklassen	R (ausschüttend), I (ausschüttend)	**Struktur**	Fonds nach deutschem Recht (OGAW Sondervermögen)
Ausgabeaufschlag	beide Anteilsklassen bis zu 5%	**Softclosing**	Vorbehalten, um Flexibilität beizubehalten
Einstufung	Fonds nach Artikel 6	**Mindestaktienquote**	51% (Investmentsteuerreformgesetz)

POINT FIVE CAPITAL SQUAD FONDS

SQUAD Point Five

Cash-Quote im Zeitablauf



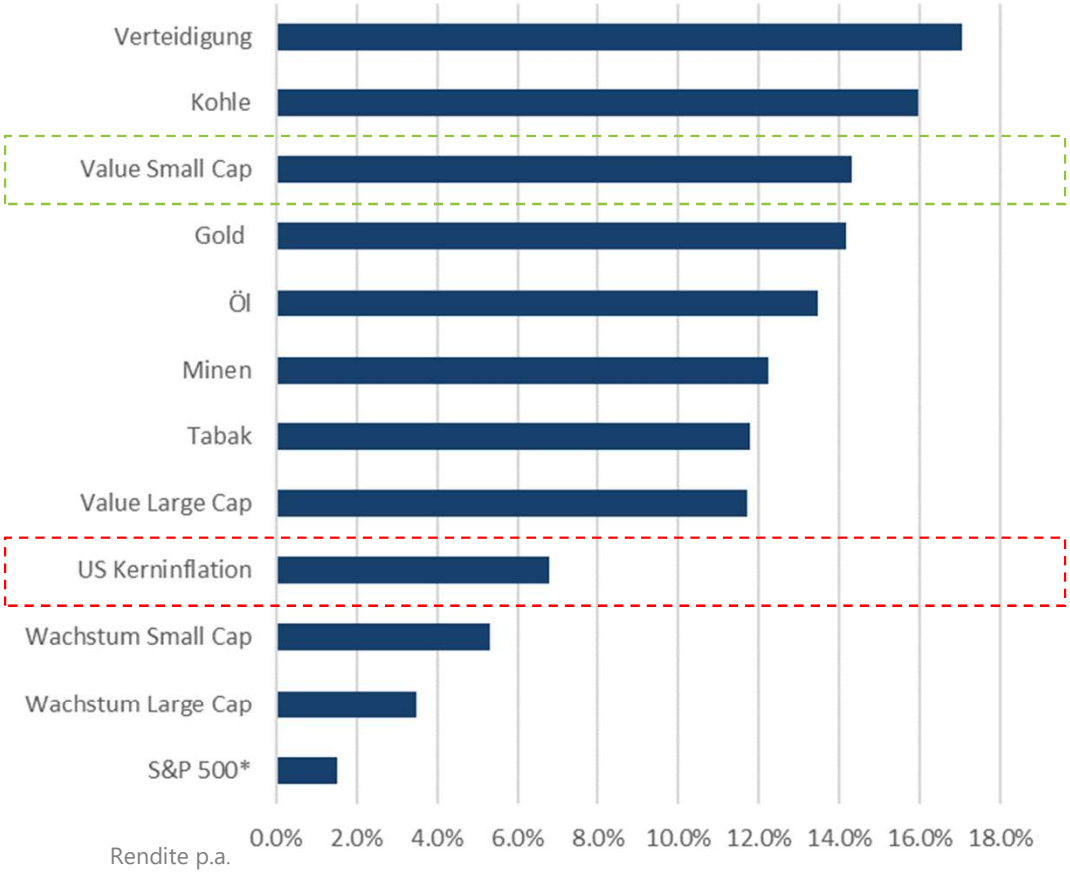
Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

POINT FIVE CAPITAL

SQUAD FONDS

SQUAD Point Five

Was hat in den 1970er Jahren im Aktienbereich funktioniert?



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

Quelle: Fama/French, CapitalIQ, fred.stlouisfed.org
Zeitraum: Dez.69 – Dez.79, Rendite p.a. inkl. Dividenden, akademische Studie, kein Backtest
*S&P 500 exkl. Dividenden