

# SQUAD

# European Convictions

Ihr Zugang zum Europäischen Mittelstand



**SQUAD**  
F O N D S

# SQUAD European Convictions

## 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](http://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 Meinungsäußerungen 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](http://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 European Convictions

## SQUAD European Convictions A – Wertentwicklung

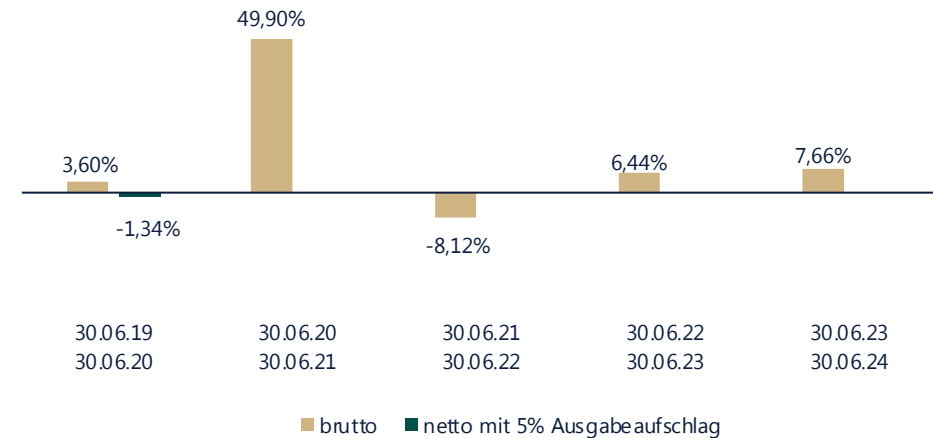
### Wertentwicklung seit Auflage am 10.10.2014



### Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Auflage
<b>Rendite</b>	-3,22%	+5,49%	+7,66%	+5,29%	+63,50%		+233,33%
<b>Volatilität</b>	7,57%	6,32%	6,04%	8,75%	11,02%		9,46%

### Rollierende Wertentwicklung



### Wertentwicklung je Kalenderjahr

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
+29,31%	+18,44%	+29,51%	-9,89%	+21,29%	+20,43%	+25,38%
2022	2023					
-14,07%	+9,87%					

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

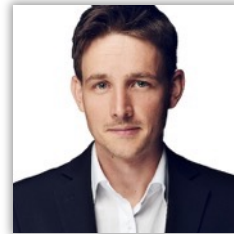
# SQUAD European Convictions

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

# SQUAD European Convictions

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**.

# SQUAD European Convictions

## 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)

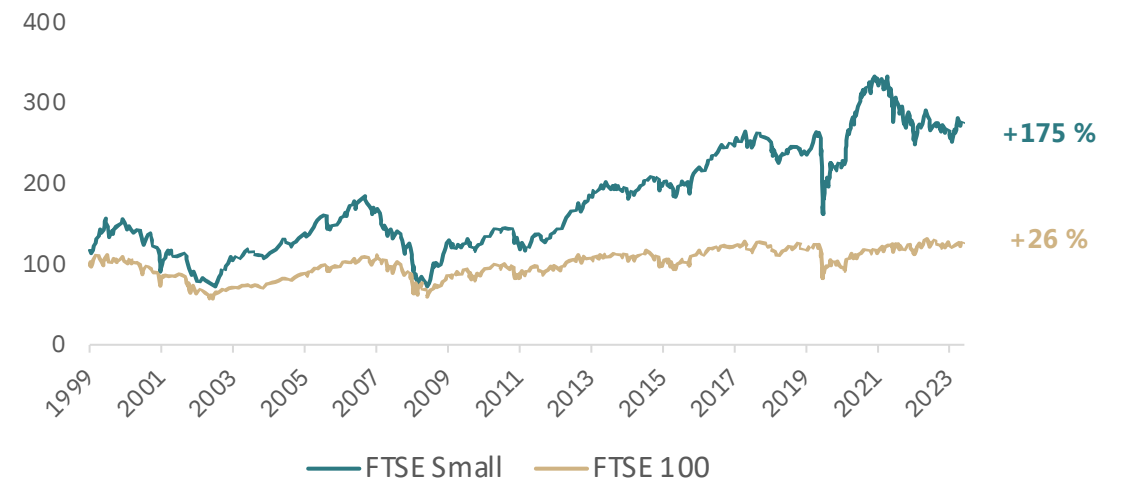
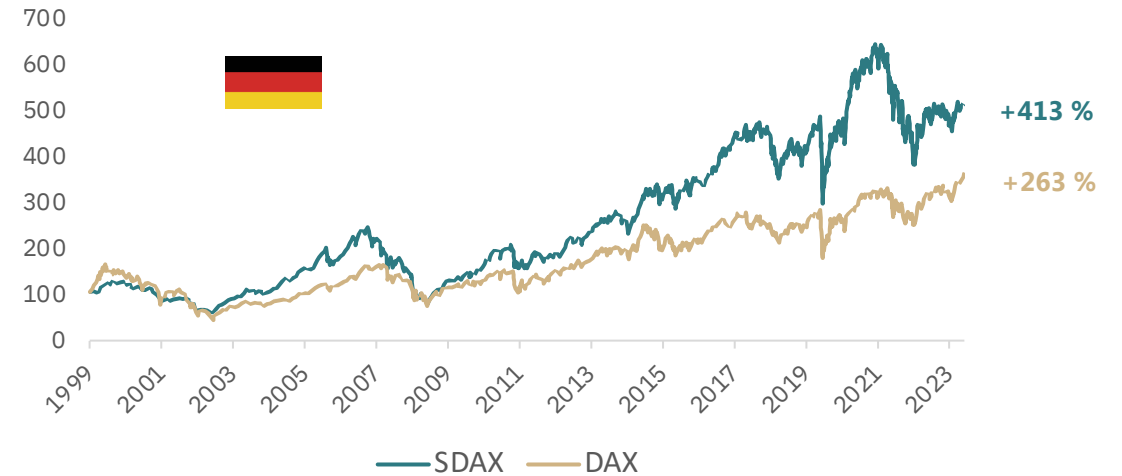
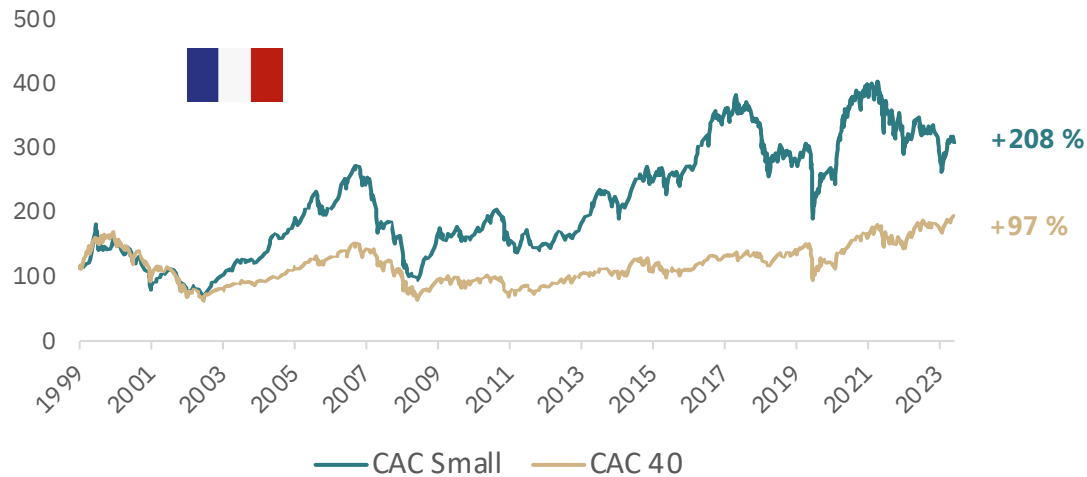
### Leitlinie 2: Freie Optionen erkennen und nutzen

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**.

# SQUAD European Convictions

Nebenwerte auf Dauer mit klarer Outperformance

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



# SQUAD European Convictions

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

- Iliquidity
- Hohe Volatilität
- Bewertungsanomalien
- .....

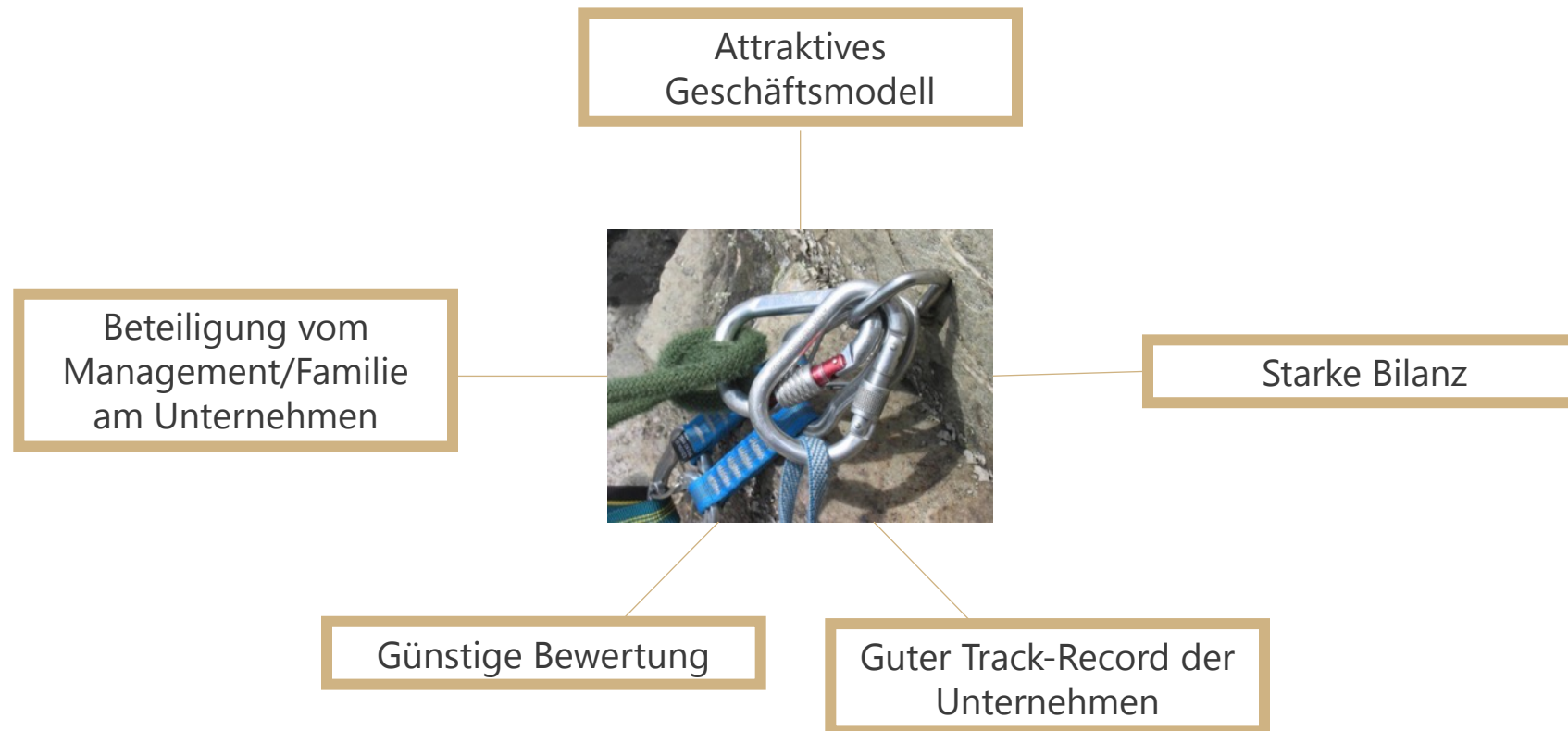
## Reduzierung von unternehmensspezifischem Risiko

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



# SQUAD European Convictions

Unternehmensspezifisches Risikomanagement mithilfe klarer Investmentkriterien



# SQUAD European Convictions

## Merkmale eines attraktiven Geschäftsmodells

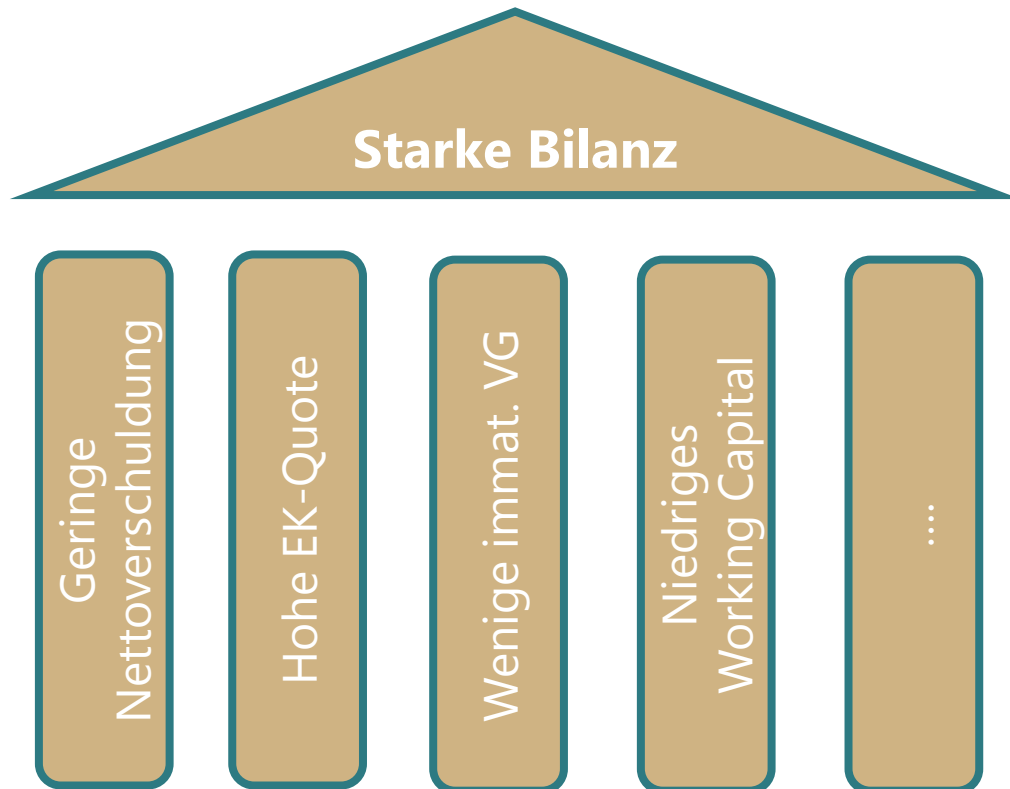
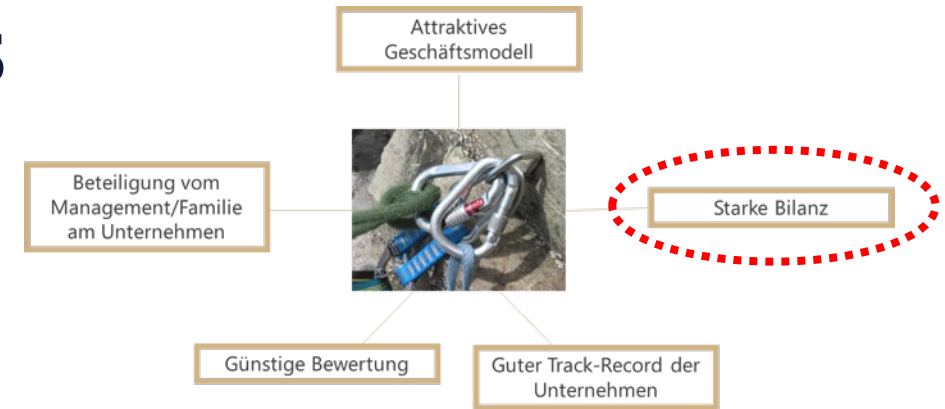
- ➔ Etablierte Marktposition
- ➔ Wettbewerbsvorteile
- ➔ Markteintrittsbarrieren
- ➔ Preissetzungsmacht
- ➔ Wiederkehrende Umsatzerlöse
- ➔ Diversifizierte Kundenstruktur
- ➔ „Asset Light“
- ➔ ...

Attraktives  
Geschäftsmodell



# SQUAD European Convictions

Starke Bilanzen helfen in stürmischen Zeiten



Euribor 12 Monate (in %)

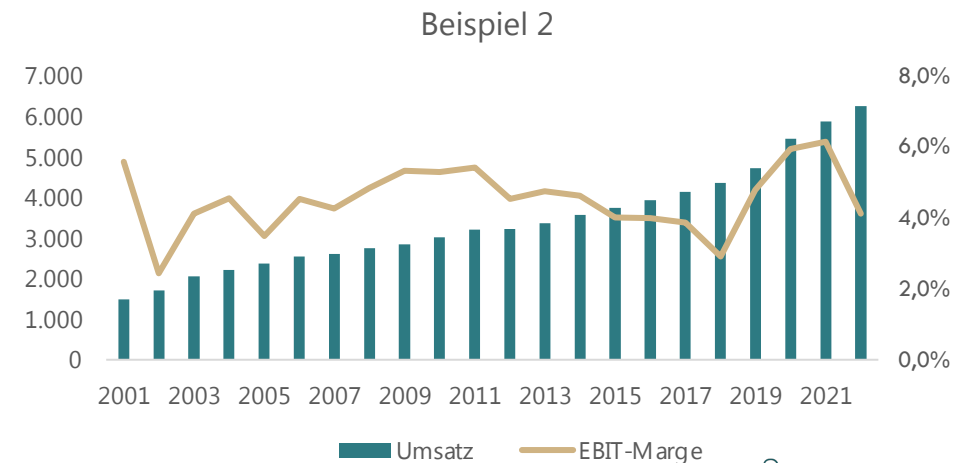
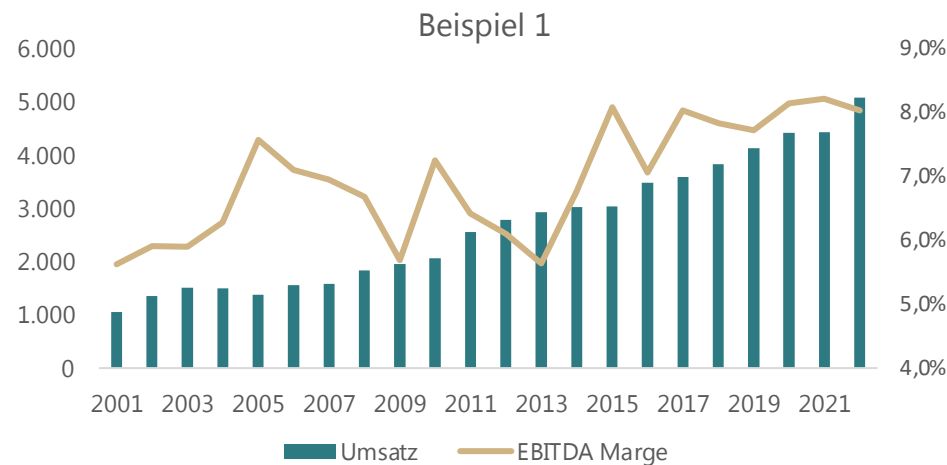


# SQUAD European Convictions

Track-Record: Erkenntnisse aus der Historie ziehen

Idee hinter einem guten Track-Record

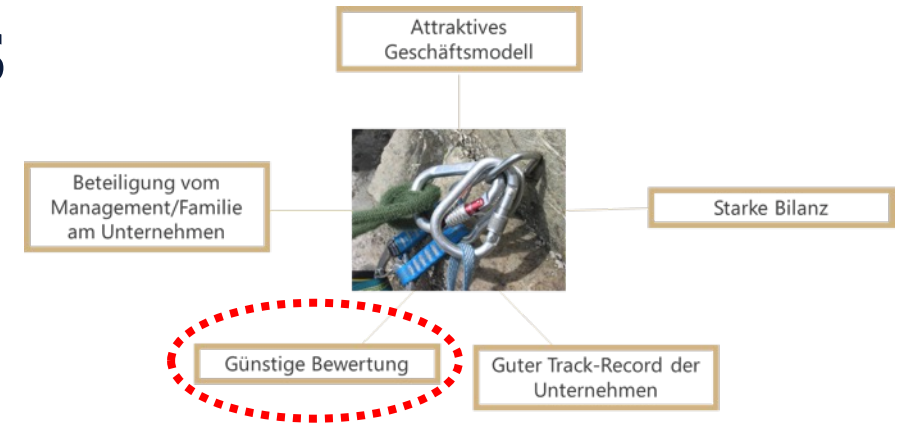
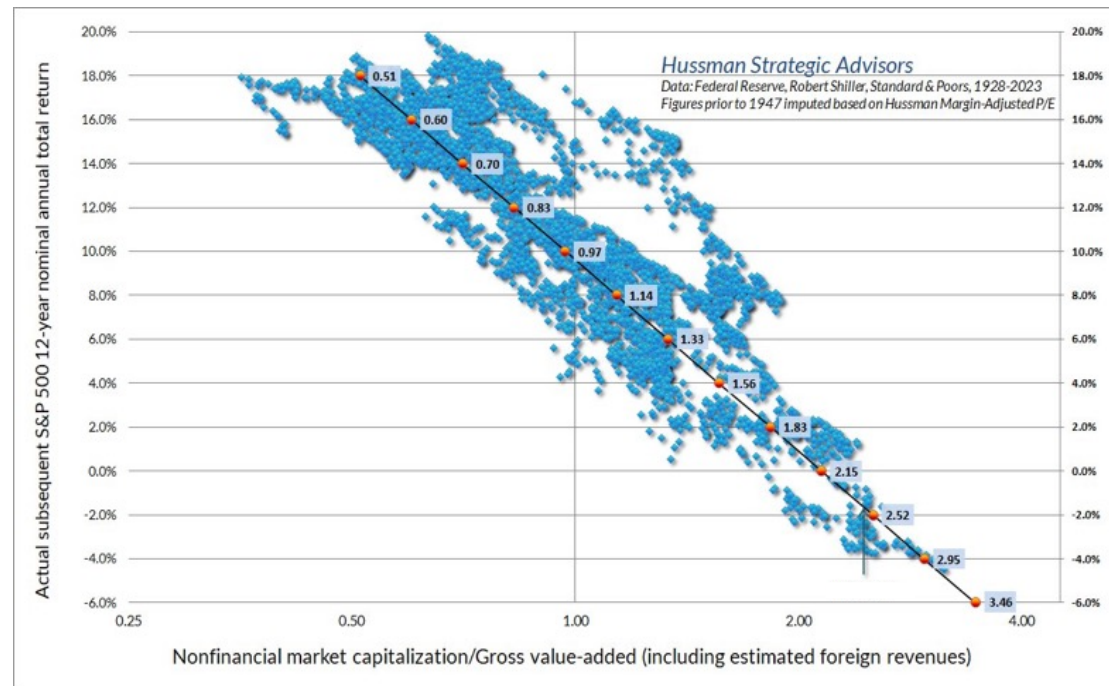
Konjunkturell schwierige Phasen gut überstehen und im Idealfall gestärkt daraus hervorgehen.



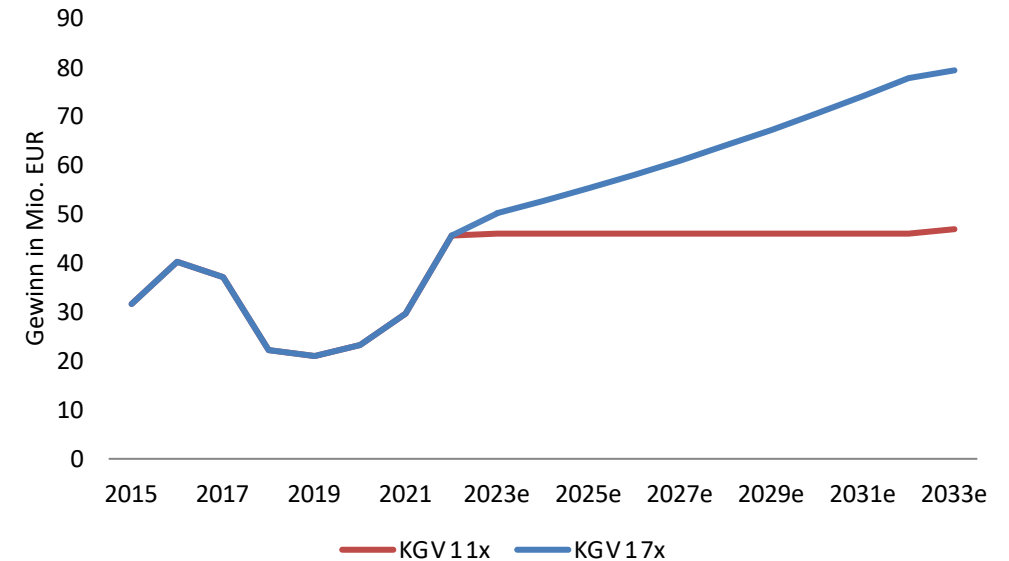
# SQUAD European Convictions

Bewertung als Grundlage der Renditegenerierung

Günstige Bewertungen bringen langfristig höhere Renditen

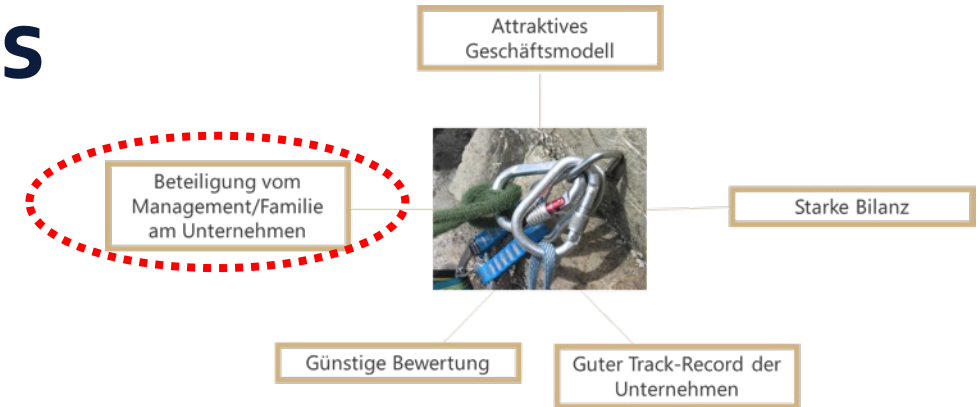


Bewertung vs. Wachstum



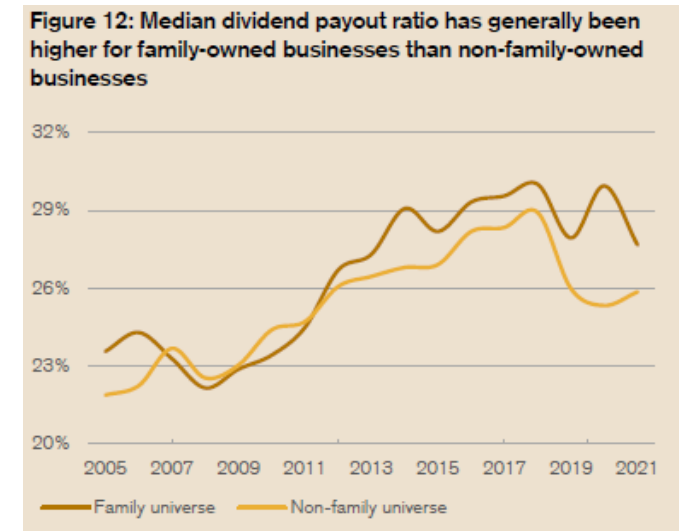
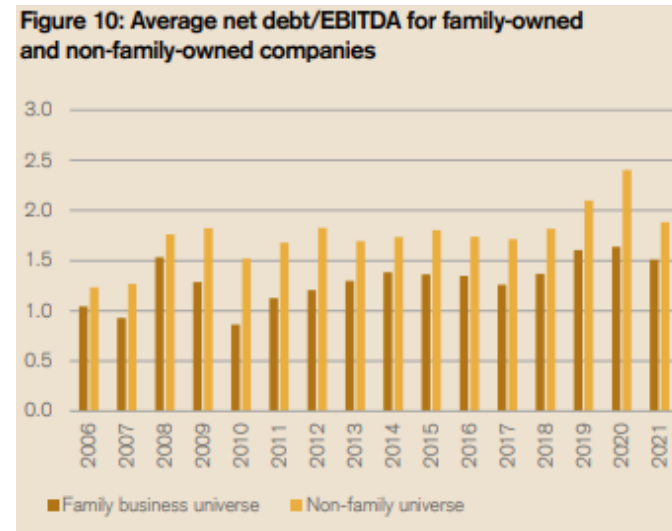
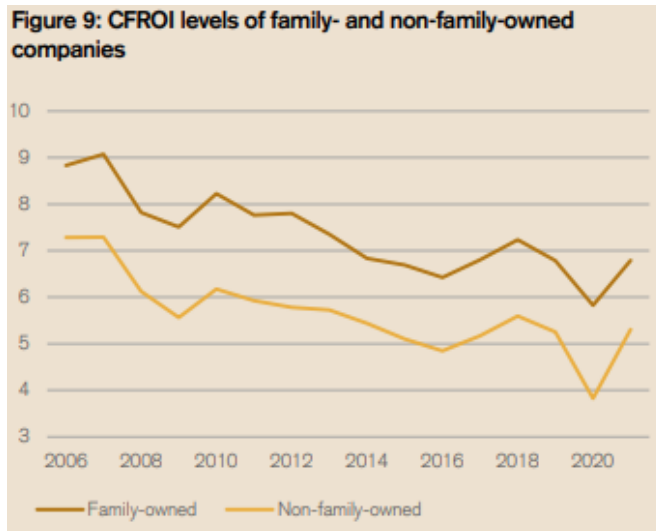
# SQUAD European Convictions

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.



# SQUAD European Convictions

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



- Unser Fonds: **SQUAD European Convictions** (WKN: A12AUJ, A2DYB7)

# Anhang





# SQUAD European Convictions

## Fondsdaten: SQUAD European Convictions

### Allgemeine Daten

- Name: SQUAD European Convictions
- Auflage: 10. Oktober 2014
- Fondsvolumen: 167,7 Mio. Euro (Stand: 30.06.24)
- Publikumsfonds nach deutschem Recht
- Verwaltungsgesellschaft: Axxion S.A.
- Verwahrstelle: Banque de Luxembourg S.A.
- Haftungsdach: PEH Wertpapier AG

### Tranchen und Gebührenstruktur

- Retail-Tranche → ISIN: LU1659686460
- Institutionelle-Tranche → ISIN: LU1659686460
- Management-Gebühr: bis zu 1,50% p.a
- Performance-Gebühr: 10 % (ewige Highwatermark)
- Bestandsprovision: 0,5 % (nur für Retail-Tranche)
- TER 2023: A-Tranche 1,94 % / I-Tranche 1,55 %
- Im **Softclosing**

### Ausrichtung

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

# SQUAD European Convictions

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](mailto:info@gallo-fonds.de)



**TELEFON**

+49 8856 93570 70

# 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 Spitzley**  
Key Account AT  
Banken – Region Mitte/Nord

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



**Thomas Justen**  
Key Account DE/LUX  
Banken – Region Ost

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



**Michael Kugelmann**  
IFA, FO, VV  
Region Süd

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



**Damien Auer**  
IFA, VV  
Region Mitte/Nord/Ost

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

Wir freuen uns auf Ihre Kontaktaufnahme!