

Fondsdaten per 30.09.2021

| | |
|---------------------------------|--------------------------------|
| WKN | A2H9BE |
| ISIN | DE000A2H9BE6 |
| Anteilsklasse | R |
| Vertriebsstatus | offen |
| Fondskategorie | Aktien Global Nebenwerte |
| Mindestkapitalbeteiligungsquote | 51% |
| Erstausgabepreis | 100,00 € |
| Kurs | 144,41 € |
| Anteilsklassenvolumen | 11.087.275 € |
| Fondsvolumen | 25.729.980 € |
| Mindestzeichnung | 25,00 € |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 5% |
| Rücknahmeabschlag | keiner |
| Laufende Kosten p.a. | 1,97% |
| davon Verwaltungsgebühr p.a. | bis zu 1,78% |
| Erfolgsg Gebühr p.a. | 10% (mit ewiger Highwatermark) |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Geschäftsjahresende | 31. Dezember |
| Vertriebszulassung | DE |
| 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



POINT FIVE
CAPITAL

Matthias Ruddeck

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 | -1,31% | +30,66% | +56,98% | 44,44% | | | +44,41% |
| Rendite p.a. | | | | 13,00% | | | +11,61% |
| Volatilität | 9,45% | 13,10% | 12,94% | 14,83% | | | 14,11% |

Quelle: Axxion S.A.

Kommentar

Im September hat **SmarTone Telecommunications Holdings** Jahreszahlen berichtet. Demnach konnte der in Hong Kong ansässige Mobilfunkanbieter den bereinigten Jahresgewinn im Vergleich zum Vorjahr nahezu konstant halten (+1%) obwohl Roaming-Umsätze aufgrund von Reisebeschränkungen im letzten Jahr weggefallen waren. Kompensiert werden konnte der Wegfall durch die Einführung von 5G und damit einhergehenden Preiserhöhungen. Auch das Geschäft mit Gewerbekunden und 5G Breitband Anbindungen für Haushalte mit langsamen Internetverbindungen haben positiv zum Ergebnis beigetragen. Die Dividende wurde von 29,5 auf 30 HKD Cents angehoben welches derzeit einer Dividendenrendite von 6,8% entspricht.

In den USA hat **Argan** Quartalszahlen vorgelegt. Der Kraftwerksbauer konnte die Umsätze um 52% im Vergleich zum Vorjahresquartal auf USD 133 Mio. steigern. Der Gewinn konnte um 130% auf USD 12,8 Mio. gesteigert werden. Der Umsatzanstieg resultiert größtenteils aus dem fortschreitenden Bauprojekt „Guernsey Power Station“. Mit 1800 MW Leistung handelt es sich dabei um eines der größten im Bau befindlichen Gaskraftwerke in den USA. Zusätzlich baut die Firma im Solar-Bereich ein weiteres Standbein auf. Im Mai konnte der Bau einer 100 MW Solaranlage in Pennsylvania gestartet werden.

In Australien hat **Karoon Energy** Jahreszahlen berichtet. Die Firma hatte im November 2020 das vor Brasilien gelegene Offshore Ölfeld „Bauna“ von der brasilianischen Petrobras übernommen, nachdem der Kaufpreis aufgrund des Ölpreiseinbruches im Corona-Jahr nochmal deutlich reduziert werden konnte. Die Produktion betrug in den ersten Monaten 13 Tsd. Barrel pro Tag. Die Firma plant, bis Anfang 2023 die Produktion auf 30 Tsd. Barrel pro Tag zu erhöhen. Finanziert werden soll die Produktionsausweitung durch Barmittelbestände (USD 133 Mio.), Kreditlinie (USD 160 Mio.) und durch Cash-Flow. Die Firma profitiert von den gestiegenen Ölpreisen und konnte deshalb ein bereinigtes Jahresergebnis von USD 33,7 Mio. vorlegen, nachdem im Vorjahr noch Verluste zu verzeichnen waren.

Chancen

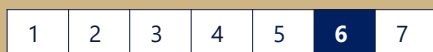
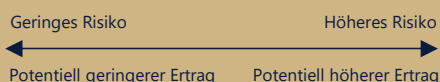
- + Partizipation an der Entwicklung von weltweiten Nebenwerten.
- + Durch Fokussierung auf Value-Kriterien besteht ein attraktives Chancen-/Risikoverhältnis.
- + Kombination aus Value und Momentum reduziert das Risiko von sogenannten Value-Traps.

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- und Ertragsprofil



Die Einstufung in Kategorie 6 erfolgte, weil vergleichbare Anlagen in der Vergangenheit eine hohe Volatilität aufwiesen. Die Volatilität beschreibt, wie stark der Wert des Fonds in der Vergangenheit gestiegen und gefallen ist. Auf Grundlage der in der Vergangenheit beobachteten Volatilitäten können Anteile eines Fonds der Kategorie 6 hohen Preisbewegungen ausgesetzt sein.

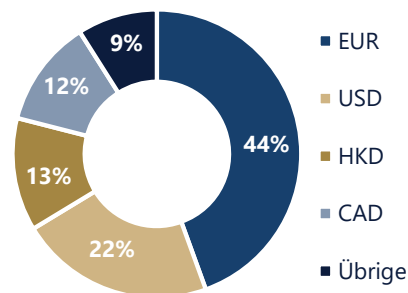
Der Anlagehorizont beträgt mind. 5 Jahre.

Fondspartner

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

Länder und Währungsallokation

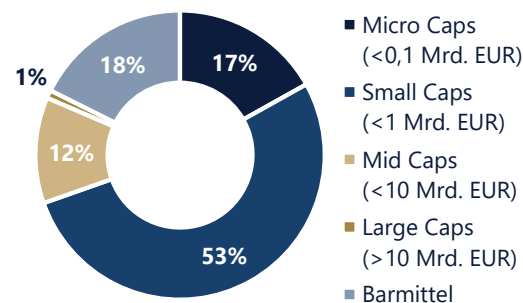
| | |
|------------|-------|
| Europa | 28,8% |
| USA | 17,8% |
| Kanada | 14,9% |
| Taiwan | 1,9% |
| Hong Kong | 12,7% |
| Australien | 2,3% |
| Übrige | 4,0% |
| Barmittel | 17,6% |



Quelle: eigene Berechnungen

Wichtige Fondspeditionen und Kennzahlen

| | |
|--------------------------|------|
| TIER 1 Technology, S.A. | 3,1% |
| UNIQA Insurance Group AG | 2,7% |
| Ter Beke NV | 2,7% |
| SmarTone | 2,4% |
| Convenience Retail Asia | 2,3% |
| Africa Oil | 2,2% |
| Allot | 2,1% |
| Alvopetro Energy | 2,1% |

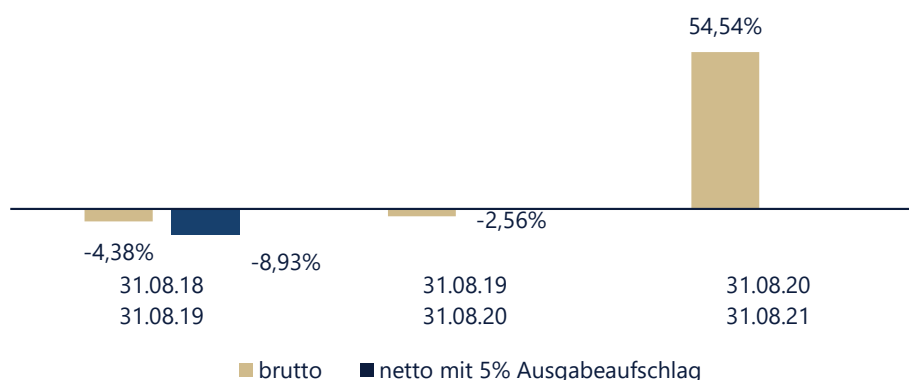


Anzahl Positionen: 58
Summe der 10 größten Positionen: 24%
Summe der 25 größten Positionen: 49%

Preis / Buchwert (Median): 1,14
Positionen mit Nettocash: 57%
(Barmittel abzgl. Schulden > 0)

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

Rollierende Wertentwicklung



Quelle: Axxion S.A.

Wertentwicklung je Kalenderjahr

| | |
|---------|---------|
| 2019 | 2020 |
| +10,84% | +10,64% |

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, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH 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 Meinungsäußerungen 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, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH 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, die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH und die Point Five Capital GmbH 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).

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.