

SQUAD Point Five

Value Stock-Picking in
weltweiten Nebenwerten

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 AXION 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

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

- Die Anlagestrategie ist vor dem Hintergrund, eigenes Geld „möglichst sicher aber mit guter Rendite“ anlegen zu wollen, entstanden.
- Ben Graham*: „Eine großartige Firma ist keine gute Investition, wenn man für die Aktie zu viel zahlt.“
 - Zuviel für eine Aktie zu zahlen ist eine Möglichkeit, um an der Börse Geld zu verlieren.
- Im Value-Investing versucht man, über eine **Sicherheitsmarge** (Abschlag zum fairen Wert) das Risiko des Aktieninvestments zu reduzieren.

*Benjamin Graham gilt als "Vater" des Value-Investing und war ein Mentor von Warren Buffett.

SQUAD Point Five

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

- Als Value-Investoren bevorzugen wir „langweilige“ Aktien im Gegensatz zu Aktien, die gerade besonders populär sind.
 - Damit vermeidet man es, Trendthemen hinterherzulaufen.
 - Weniger Investoren schauen sich die Aktien an, dadurch gibt es bessere Chancen für „Stock-Picker“ aufgrund von Ineffizienzen.
- „Value - Strategie“ bedeutet für uns, kaufmännisch konservativ zu agieren. Wir präferieren Unternehmen mit starken Bilanzen, um Verlustrisiken zu begrenzen.

SQUAD Point Five

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

- Value-Investoren tun sich meistens schwer damit, **Strukturbrüche** zu erkennen.
 - Beispiel: Kaufhauskonzerne vs. E-Commerce
- Daher achten wir auf „**Momentum**“, d.h. einen positiven Geschäftsausblick, um nicht in das sprichwörtliche “fallende Messer” zu greifen.

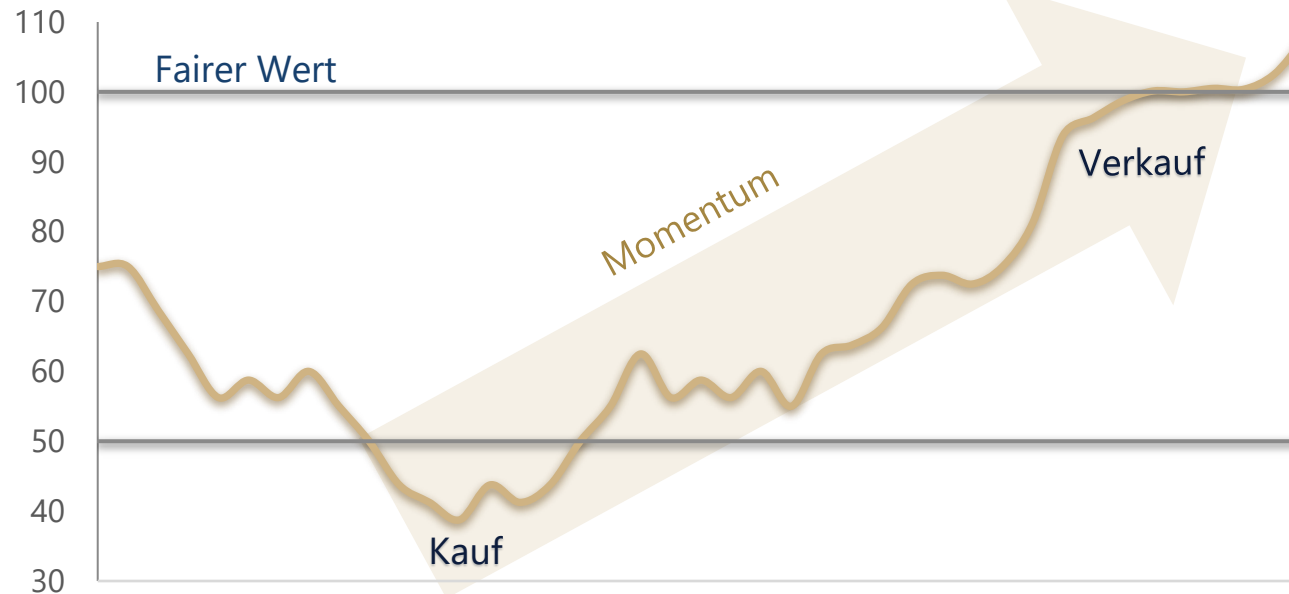
SQUAD Point Five

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

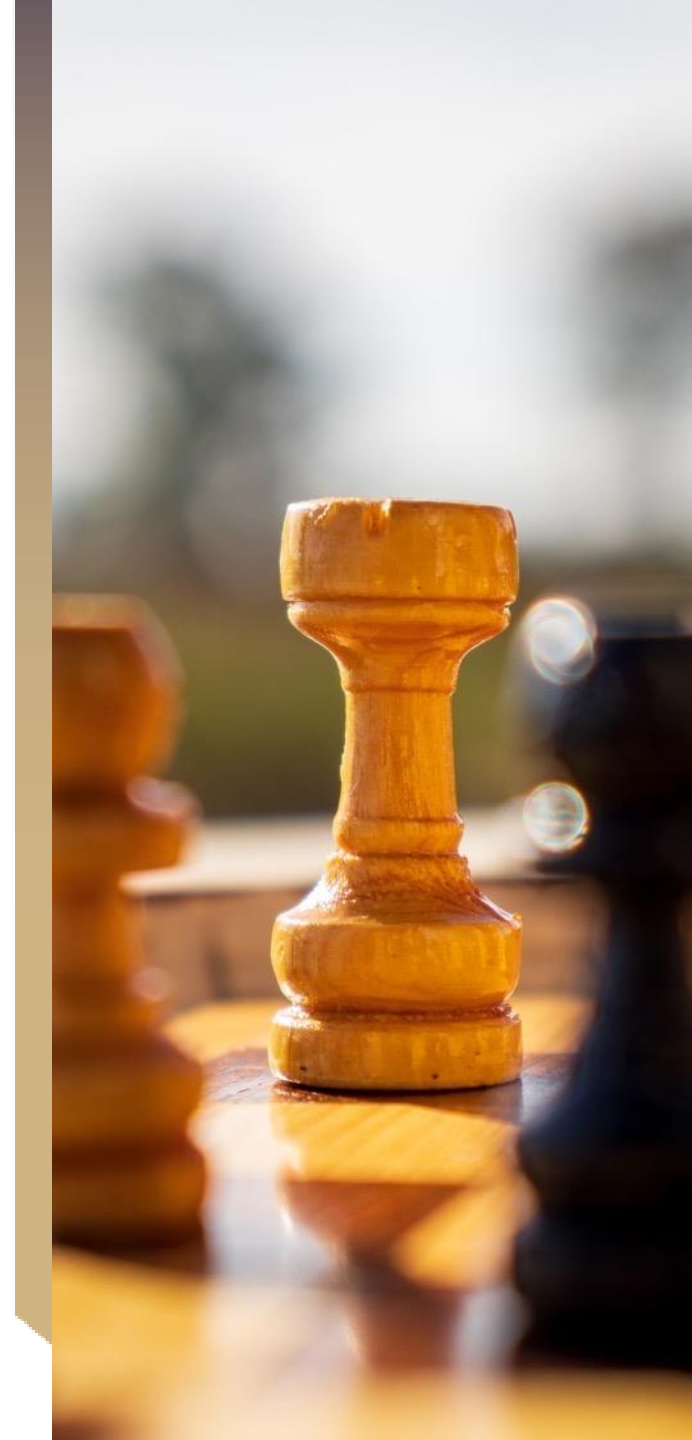
- Verbessert sich der Geschäftsausblick?
- Beispiele:
 - Kostensenkungen
 - Neue Produkte
 - Konkurrenten geben auf
 - Zyklischer Aufschwung
- Chart-Technik

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.

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

Auszeichnungen der Fondsberater

2004 SQUAD Value MORNINGSTAR ★★★★★ SQUAD Value A 	2006 SQUAD Growth MORNINGSTAR ★★★★★ 	2018 SQUAD Point Five MORNINGSTAR ★★★★★ 
Fondsberater: Stephan Hornung Christian Struck	Fondsberater: Stephan Hornung	Fondsberater: Matthias Ruddeck Stephan Hornung Christian Struck
Europa – Value – All Cap	Europa – GARP – Nebenwerte	Global – Value – Nebenwerte

SQUAD Point Five

3) Update aus dem „Maschinenraum“



SQUAD Point Five

Wo gibt es aktuell Chancen und warum?

USA

- + Wirtschaftswachstum
- + Trump-Effekt
- Hohe Bewertungen / hohe Verschuldung
- Fiskaldefizit hoch
- Inflation hartnäckig ?

Europa

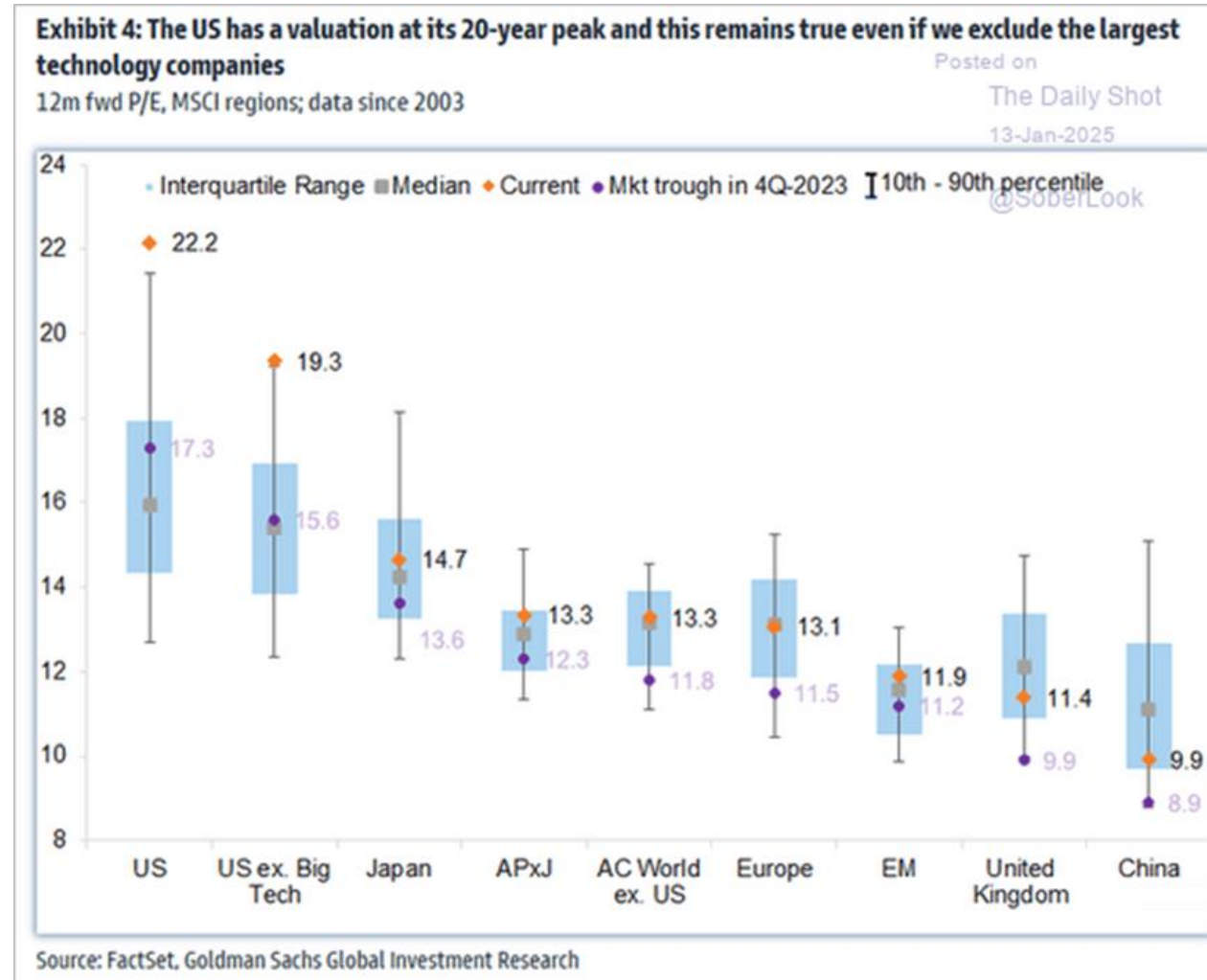
- + Schwacher Euro
- + Teilweise günstige Möglichkeiten im Nebenwertesegment
- Strukturell höhere Energiekosten belasten
- Möglicher Handelskrieg?

Asien

- + Hong Kong: einer der günstigsten Aktienmärkte weltweit. Könnte von Fiskalpolitik in China profitieren
- + Japan: Sehr starke Bilanzen. Klima für Aktienrückkäufe und Dividenden verbessert.
- Chinesischer Immobilienmarkt schwach
- Möglicher Handelskrieg?

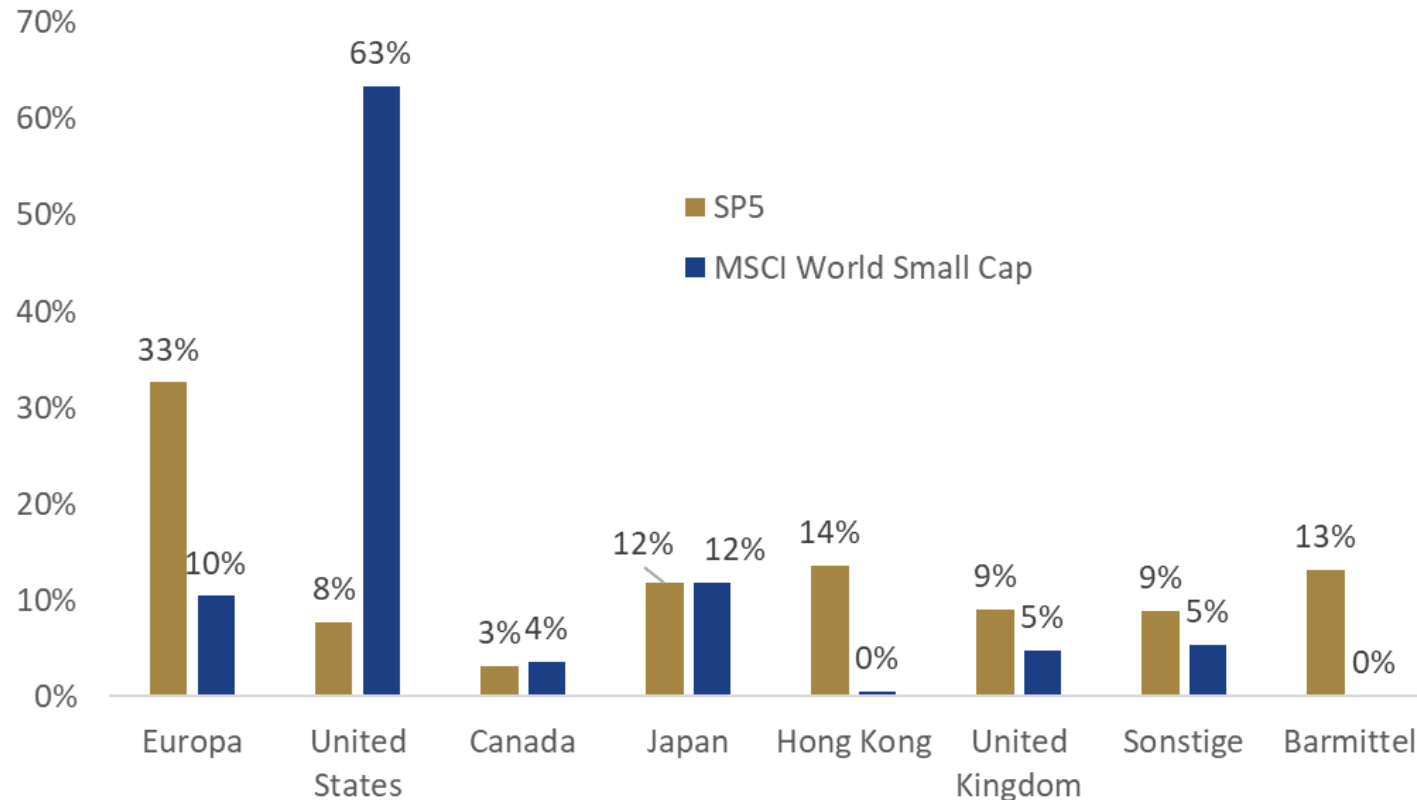
SQUAD Point Five

Wo gibt es aktuell Chancen und warum?



SQUAD Point Five

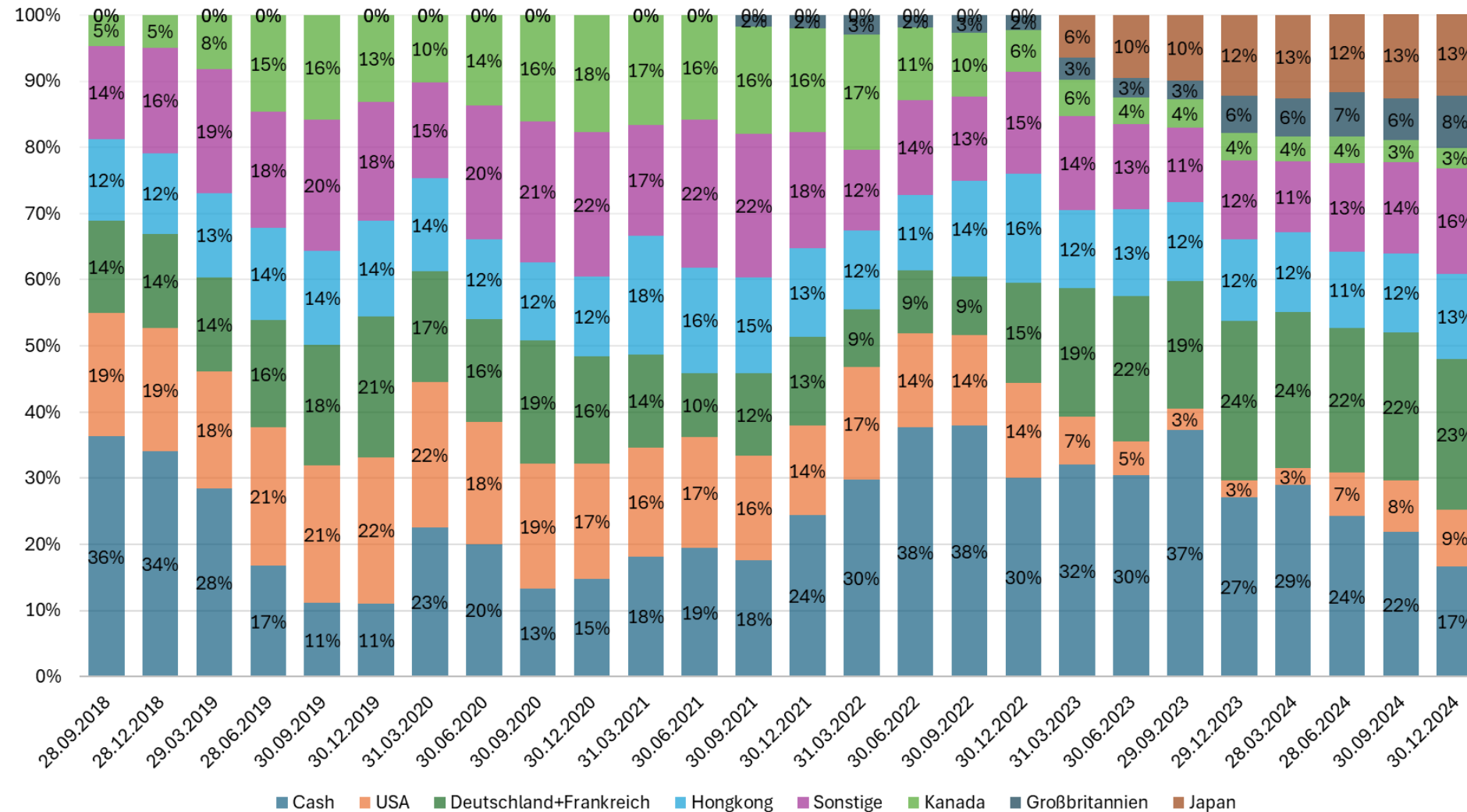
Warum weicht die Länderallokation im Vergleich zum MSCI World Small Cap Index stark ab ?



- 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.

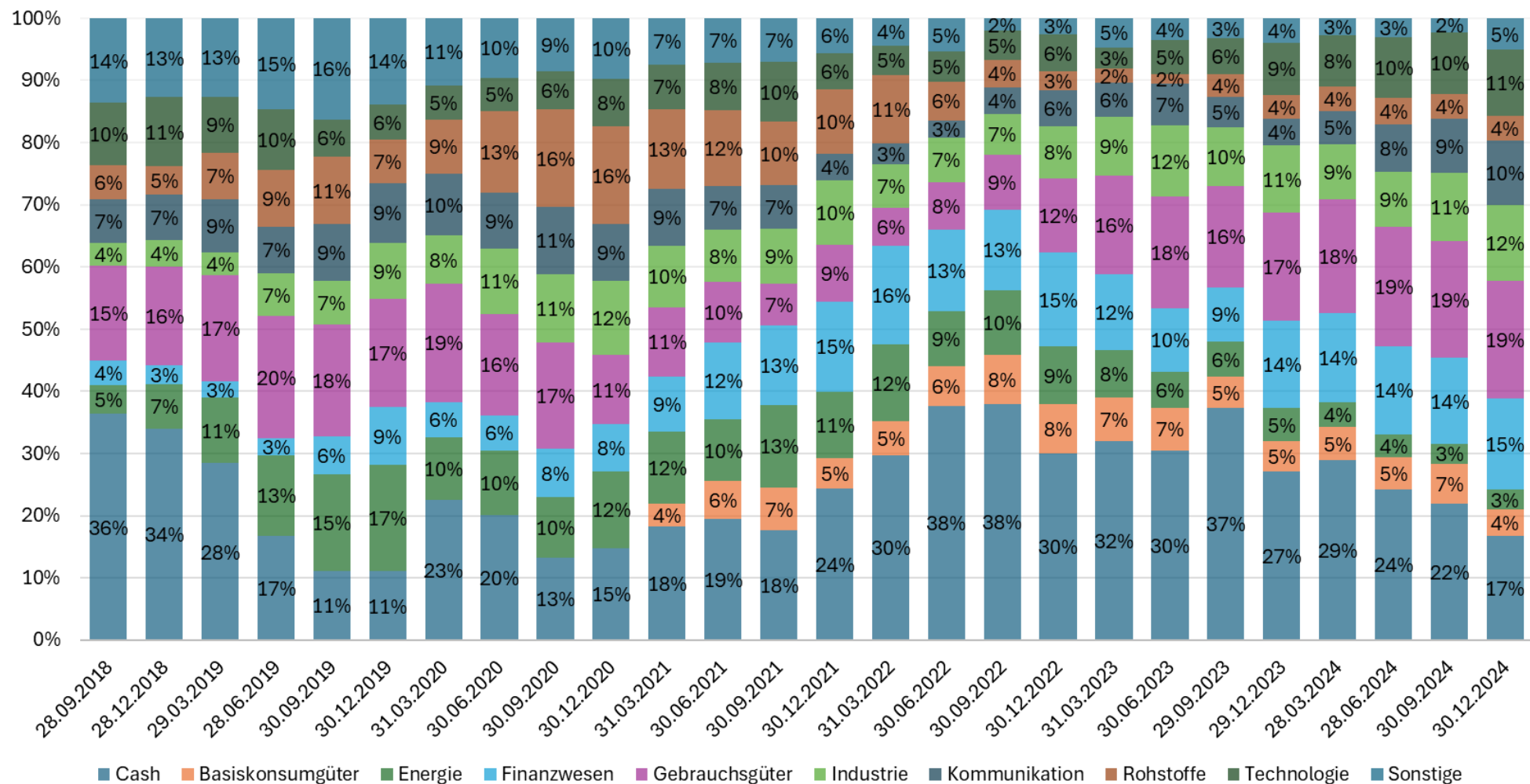
SQUAD Point Five

Geographische Aufteilung im Zeitablauf



SQUAD Point Five

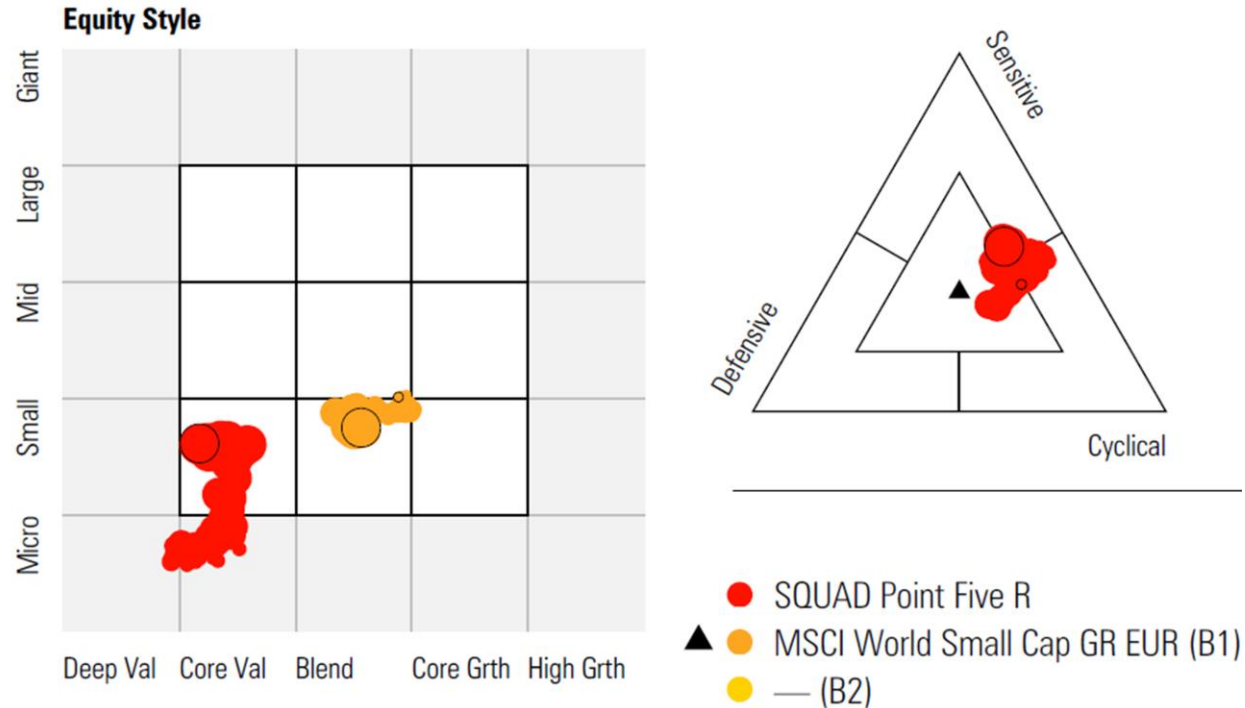
Branchenaufteilung im Zeitablauf



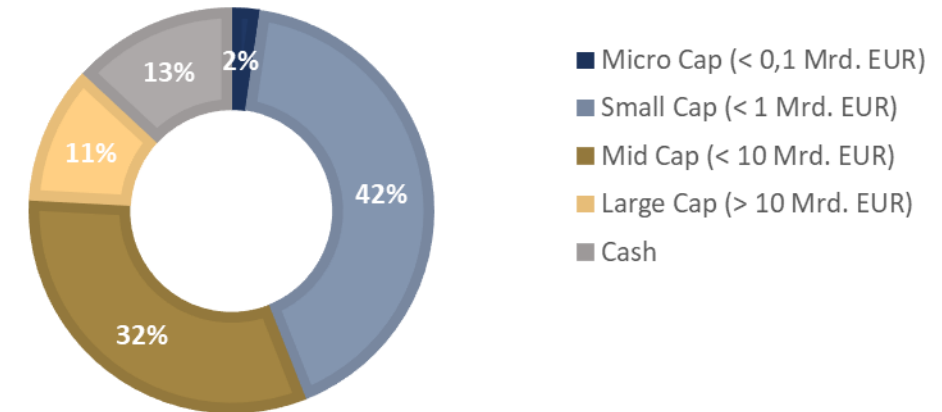
SQUAD Point Five

Morningstar Style Box

Style and Sector Trails



Quelle: Morningstar, 01.02.2020 – 31.01.2025

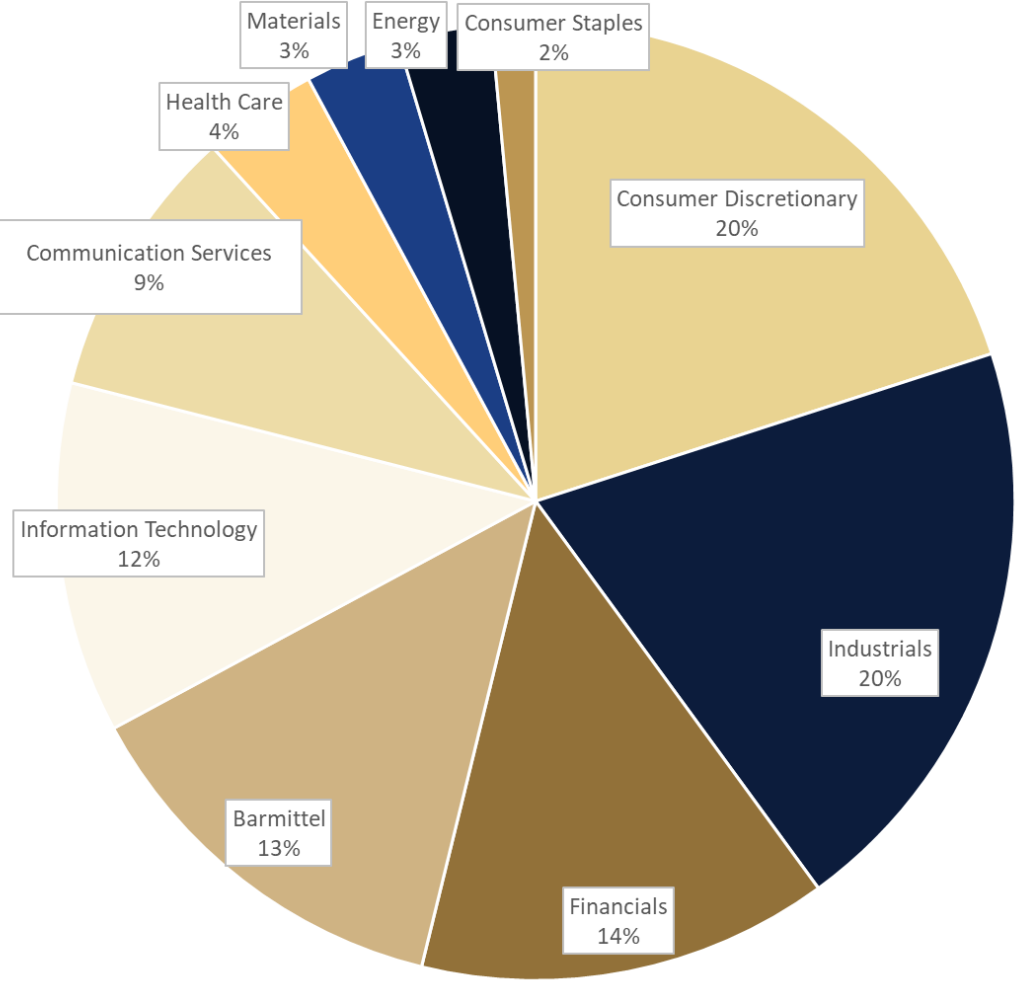


Quelle: Navaxx, CapitalIQ, Stand: 31.01.2025

SQUAD Point Five

Der Fonds im Überblick

Sektoren



Portfolio-Statistik

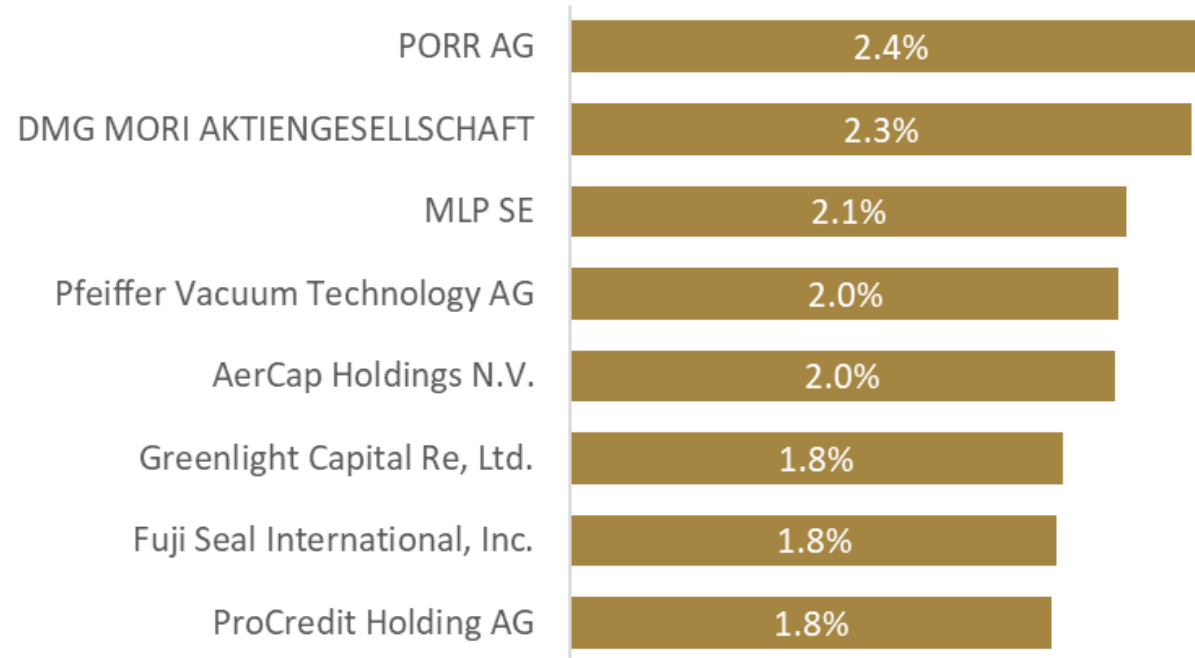
Statistik	SP5*	Kategorie**
KGV	11,9x	15,3x
Preis-Buchwert	1,3x	1,9x
Dividendenrendite	4,8%	1,9%

*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)

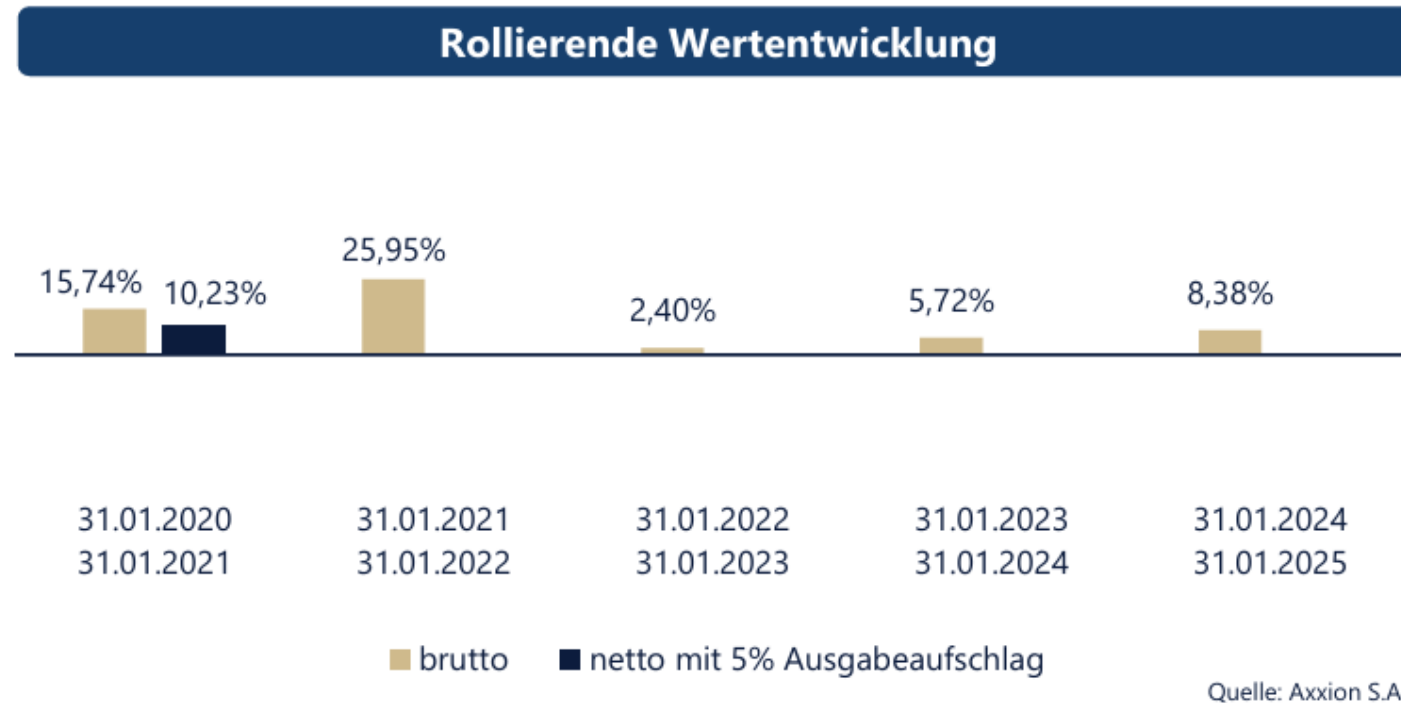
SQUAD Point Five

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

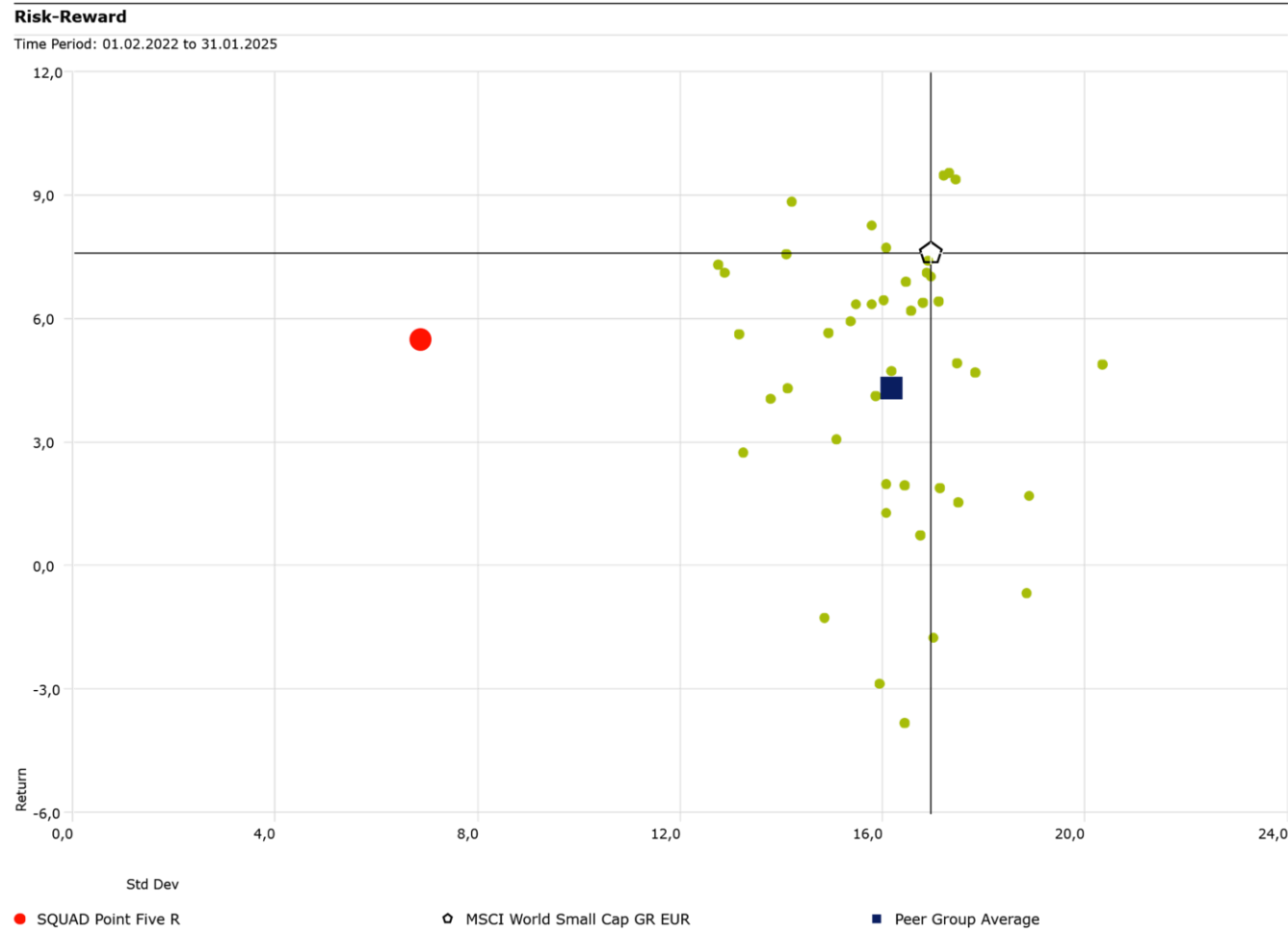
■ SQUAD Point Five R (KAG): 173,1% (in EUR) ■ iShares MSCI World Small Cap UCITS ... (KAG): 166,4% (in EUR)



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



Source: Morningstar Direct

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

SQUAD Point Five

Von der Theorie zur Praxis:
Abgeschlossene Investmentbeispiele



SQUAD Point Five

Verkaufte Fondsposition: RYOBI



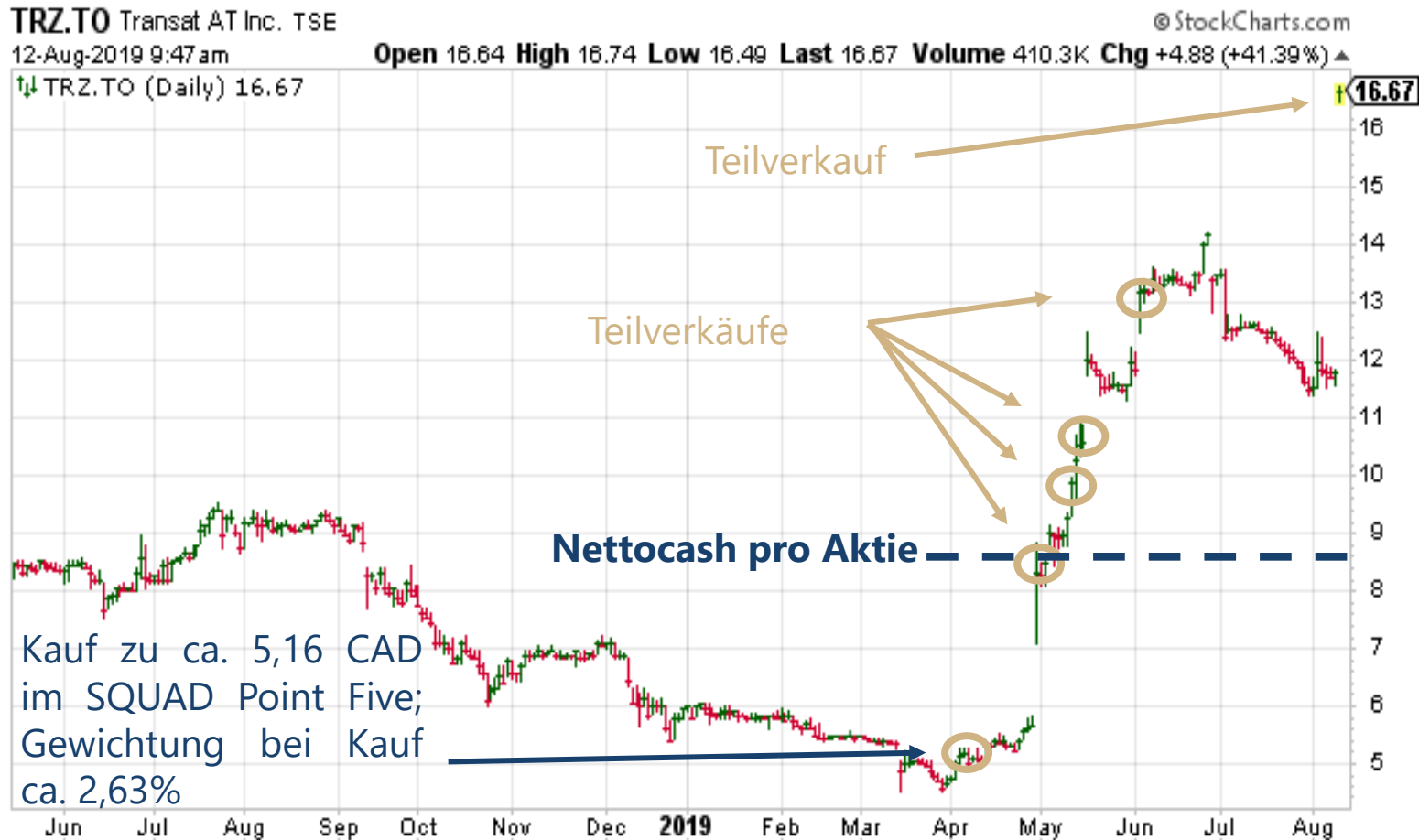
Durchschnittliche Gewichtung der Aktie im SQUAD Point Five lag bei 1,38%.

- 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.

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.

SQUAD Point Five

Von der Theorie zur Praxis:

Wie findet man Aktien?



SQUAD Point Five

Wie findet man günstige Aktien ? Schritt 1: Datenbank nach günstigen Aktien filtern.

Reorder

1	Exchanges: Major US Exchanges	8172	Edit	×	Options ▼
2	Market Capitalization [My Setting] [Latest] (€URmm, Historical rate): is between 50 and 1000	4079	Edit	×	Options ▼
3	P/TangBV [Latest] (x): is less than 0.5	136	Edit	×	Options ▼
4	Total Debt/Capital % [Latest Quarter]: is less than 60	103	Edit	×	Options ▼

Search: Add to Screen



Aus einem Universum von ca. 8000 Aktien verbleiben 13 zur genaueren Analyse.

Results Grouped By Sector [Return to Ungrouped Results](#)

Group Results ▼

Viewing 1-10 of 10

Sector	Number of Equities	Company Name	Trading
Communication Services	7	-	-
Consumer Discretionary	13	-	-
Energy	11	-	-
Financials	11	-	-
Health Care	27	-	-
Industrials	10	-	-
Information Technology	12	-	-
Materials	7	-	-
Real Estate	5	-	-
All Groups	103	-	-

Viewing 1-10 of 10



The New Home Company

SQUAD Point Five

Wie findet man günstige Aktien ? Schritt 2: Warum ist die Aktie günstig ?

Financial Data Trading Multiples Operating Statistics Business Description Implied Valuation Valuation Chart Credit Health Panel					
Options ▾ Add Companies ▾ Display Options Currency: US Dollar Data as of: 02/04/2020					
The New Home Company Inc. (NYSE:NWHM) Homebuilding (Primary)					
Company Name	TEV/Total Revenues LTM - Latest	TEV/EBITDA LTM - Latest	TEV/EBIT LTM - Latest	P/Diluted EPS Before Extra LTM - Latest	P/TangBV LTM - Latest
☐ Taylor Morrison Home Corporation (NYSE:TMHC)	1.0x	11.8x	12.8x	13.9x	1.2x
☐ Century Communities, Inc. (NYSE:CCS)	0.9x	14.6x	15.9x	11.1x	1.1x
☐ Lennar Corporation (NYSE:LEN)	1.3x	11.2x	11.6x	11.6x	1.7x
☐ D.R. Horton, Inc. (NYSE:DHI)	1.3x	10.5x	10.8x	12.5x	2.1x
☐ Meritage Homes Corporation (NYSE:MTH)	0.9x	10.2x	11.2x	11.3x	1.4x
☐ Hovnanian Enterprises, Inc. (NYSE:HOV)	0.9x	28.1x	30.0x	NM	NM
☐ KB Home (NYSE:KBH)	1.0x	11.8x	12.7x	13.3x	1.4x
☐ PulteGroup, Inc. (NYSE:PHM)	1.4x	9.7x	10.4x	12.2x	2.3x
☐ Toll Brothers, Inc. (NYSE:TOL)	1.2x	10.4x	11.4x	11.1x	1.2x
☐ William Lyon Homes (NYSE:WLH)	1.2x	20.5x	21.3x	14.9x	1.2x
☐ M/I Homes, Inc. (NYSE:MHO)	0.8x	10.6x	11.3x	10.6x	1.3x
☐ Beazer Homes USA, Inc. (NYSE:BZH)	0.7x	21.2x			0.7x
☐ TRI Pointe Group, Inc. (NYSE:TPH)	1.2x	12.0x			1.2x
☐ The New Home Company Inc. (NYSE:NWHM)	0.6x	NM			0.5x
Displaying 14 Companies.					
Summary Statistics	TEV/Total Revenues LTM - Latest	TEV/EBITDA LTM - Latest	TEV/EBIT		angBV LTM - Latest
High	1.4x	28.1x			2.3x
Low	0.7x	9.7x			0.7x
Mean	1.1x	14.0x			1.4x
Median	1.0x	11.8x			1.3x

1. Bewertung liegt deutlich unterhalb der Vergleichsgruppe. Was ist der Grund ?

Company Name	LTM Gross Margin %	LTM EBITDA Margin %
Taylor Morrison Home Corporation (NYSE:TMHC)	17.3%	7.6%
Century Communities, Inc. (NYSE:CCS)	17.9%	6.3%
Lennar Corporation (NYSE:LEN)	20.3%	11.6%
D.R. Horton, Inc. (NYSE:DHI)	21.0%	12.7%
Meritage Homes Corporation (NYSE:MTH)	19.2%	9.2%
Hovnanian Enterprises, Inc. (NYSE:HOV)	13.2%	1.8%
KB Home (NYSE:KBH)	19.1%	8.8%
PulteGroup, Inc. (NYSE:PHM)	23.6%	13.8%
Toll Brothers, Inc. (NYSE:TOL)	20.2%	11.0%
William Lyon Homes (NYSE:WLH)	17.0%	
M/I Homes, Inc. (NYSE:MHO)	19.4%	
Beazer Homes USA, Inc. (NYSE:BZH)	15.0%	
TRI Pointe Group, Inc. (NYSE:TPH)	20.5%	
The New Home Company Inc. (NYSE:NWHM)	10.2%	1.2%

2. Die Profitabilität ist deutlich niedriger als bei der Konkurrenz. Was ist der Grund ?

SQUAD Point Five

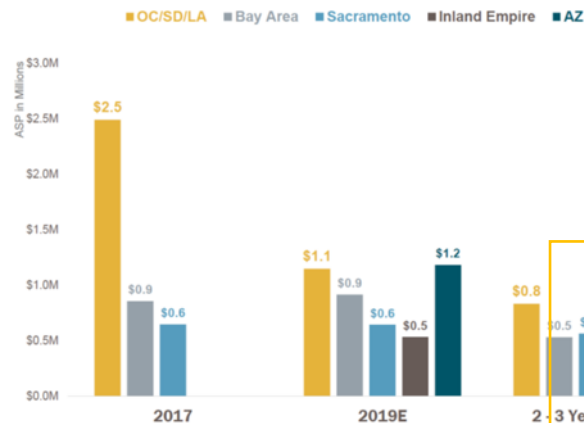
Wie findet man günstige Aktien ? Schritt 3: Analyse der Unternehmenssituation

Wholly Owned Deliveries ASP			
2016	2017	2018	2019E
\$2.0M	\$1.6M	\$1.0M	\$930k

3. Überangebot im Luxus-Segment. Hohe Nachfrage im günstigen Einstiegs-Segment. Preispunkte müssen fallen.

5. Margen bei niedrigeren Preispunkten sind höher. Luxus-Bestand wird mit Discounts verkauft und belastet Ergebnis.

2 ASP Shifts By Submarket



4. Neuausrichtung auf niedrigere Preispunkte in Planung. Erste Erfolge sichtbar.

Leonard S. Miller
President & CEO

Sure. This is Leonard. I'll take that one. We sold -- about 26% of our sales in the third quarter were specs that we sold and closed. And those margins again were older, higher-priced closeout communities that had margins that were half of what we reported in the third quarter. The encouraging thing as we move down in price point, which really will only represent approximately about 13% of our revenues for the year. Again, our absorption was higher. It was 3 plus per month, and our margins were 400 to 500 basis points higher than the company average. So I think that bodes really well for the future as 13 of the next 18 communities that we open will be priced over the next 24 months at or below FHA.

SQUAD Point Five

Wie findet man günstige Aktien ? Schritt 4: Ausblick

Figure 1. Housing Construction Has Just Kept Pace with Household Growth for an Unprecedented Eight Years



Notes: Household growth data are three-year trailing averages. Placements refers to newly built mobile homes placed for residential use.
Source: JCHS tabulations of US Census Bureau Housing Vacancy Survey, New Residential Construction data.

© PRESIDENT AND FELLOWS OF HARVARD COLLEGE

Joint Center for Housing Studies of Harvard University JCHS

6. Hohe Nachfrage nach Einfamilienhäusern dürfte auf Jahre Bestand haben.

7. Hypothekenzinsen sind auf mehrjährigen Tiefstständen.



NEW HOME CORP INC. USD 5.30 -2.39% High: 5.43 Open: 5.38 Low: 5.28 Close: 5.43
n.a. / US6453701079 / New York Stock Exchange 02/04/2020 22:02:00



8. Aktie auf mehrjährigen Tiefstständen. Scheint Boden ausgebildet zu haben.

SQUAD Point Five

Wie findet man günstige Aktien ? Schritt 5: Chancen zum Nachkaufen nutzen

The New Home Company Reports 2020 first Quarter Results

Company Release - 5/8/2020 6:00 AM ET

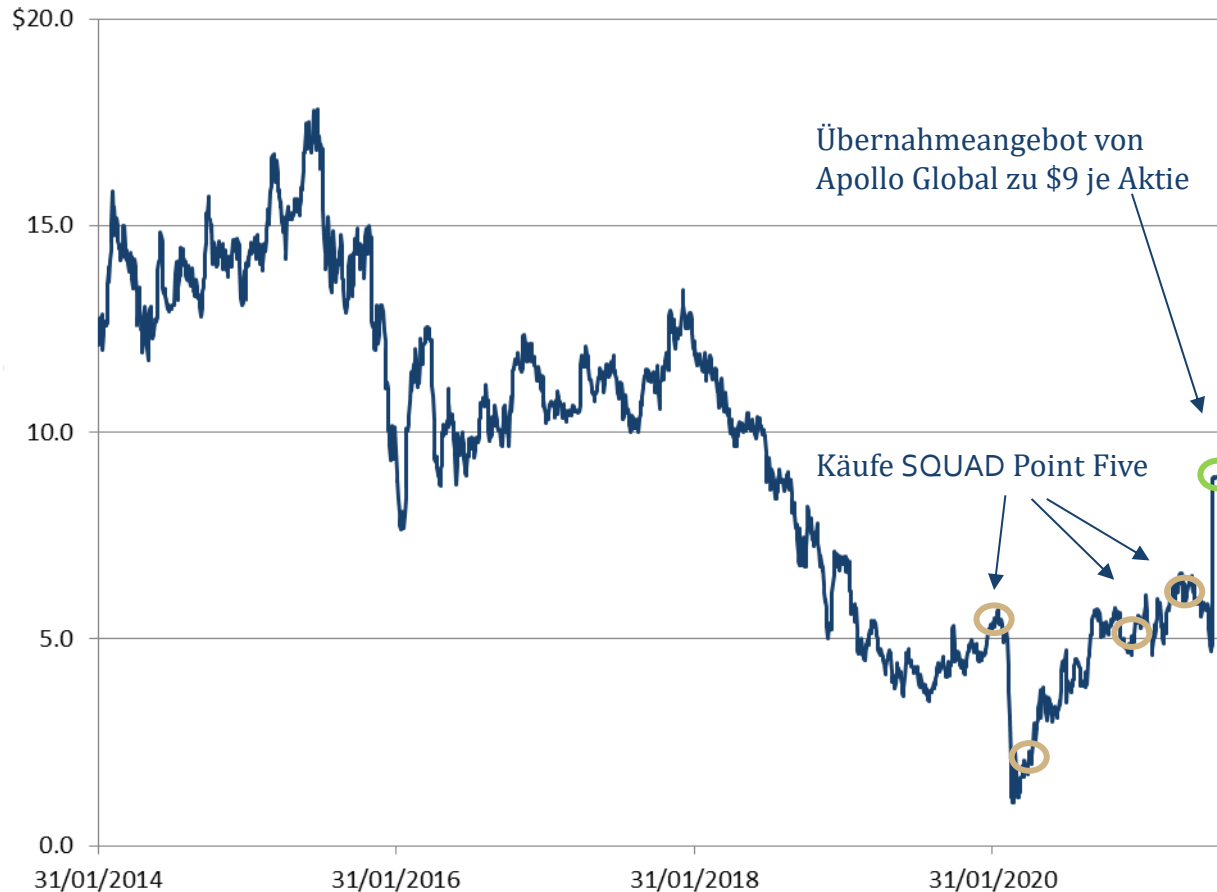
ALISO VIEJO, Calif.--(BUSINESS WIRE)-- The New Home Company Inc. (NYSE: NWHM) today announced results for the 2020 first quarter.

- Cash flow from operations of \$17.3 million and cash and cash equivalents of \$87.9 million
- Debt-to-capital ratio of 57.5% and a net debt-to-capital ratio of 48.8%*, a 40 basis point sequential improvement from the fourth quarter and a 1,130 basis point improvement from the 2019 first quarter
- Net orders up 18% on a monthly absorption rate of 2.0 vs. 1.7 for the 2019 first quarter
- Total revenues of \$132.0 million vs. \$118.8 million for the 2019 first quarter
- Home sales revenue of \$95.7 million vs. \$99.2 million for the 2019 first quarter
- Net loss of \$8.5 million, or (\$0.42) per diluted share, including \$16.3 million of project abandonment and joint venture exit charges, compared to a net loss of \$2.0 million, or (\$0.10) per diluted share, for the 2019 first quarter
- Adjusted net loss of \$1.1 million*, or (\$0.05) per diluted share*, excluding impairment charges and a net deferred tax asset remeasurement benefit, compared to an adjusted net loss of \$0.8 million*, or (\$0.04) per diluted share*, for the 2019 first quarter
- Repurchased 2,011,183 shares since the beginning of the year through May 7, 2020 for \$3.6 million, or \$1.78 per share, which represented 10% of outstanding shares as of the beginning of the year

9. Trotz Corona-Pandemie verkaufen sich Einfamilienhäuser sehr gut. Möglichkeit zum Nachkaufen zu günstigen Kursen.

SQUAD Point Five

Verkaufte Fondsposition: The New Home Company



- 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).

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

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 Point Five

Pressestimmen



Die besten Fonds für globale Nebenwerte

Artikel vom 17. April 2024

"Der SQUAD Point Five liegt in unserem Crashtest zu globalen Nebenwertefonds auf Platz 1. Er überzeugt nicht nur mit seiner Performance, auch in den Unterrubriken Stresstest und Aktives Management führt er das Feld der 25 analysierten Fonds an." – Das Investment, Sabine Groth



Private Banking Magazin: Die Spezialisten-Boutique - 20 Jahre Discover Capital und SQUAD Fonds.

Artikel vom 25. März 2024

"Augsburger Power-Kiste" - Große Fondsgesellschaften kommen aus Frankfurt, Fondsboutiquen ebenso und natürlich aus Köln und München. Aber Augsburg? Na, ganz sicher! Vor 20 Jahren gründeten Stephan Hornung und Christian Struck die Discover Capital. Dieses kleine Heftchen gibt treffliche Einblicke in die Power-Kiste aus Augsburg. - Malte Dreher, Herausgeber private banking magazin



Fondsdiscount: SQUAD Point Five - Ein mehrfach ausgezeichnete Value-Aktiefonds

Artikel vom 18. März 2024

Entdecken Sie mit dem SQUAD Point Five einen vielfach ausgezeichneten Fonds, welcher sich auf globale Nebenwerte konzentriert. In diesem Artikel stellen wir Ihnen diesen spezialisierten Value-Aktiefonds genauer vor.



DEUTSCHER FONDSPREIS 2024 - Das sind die Sieger aus dem Hause SQUAD Fonds

Artikel vom 15. Februar 2024

Die glücklichen Sieger des diesjährigen DEUTSCHEN FONDSPREISES sind gekürt. Im stilvollen Rahmen des Sektempfangs beim FONDS professionell KONGRESS im Congress Center Rosengarten wurde wieder die begehrte Auszeichnung verliehen: SQUAD Point Five, Fondsberater Matthias Ruddeck, in der Kategorie: Mischfonds Global aktienbetont

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!