

## Produkt Daten (Stand: 31.07.2018)

Fondsname: **SQUAD Point Five - I**  
 ISIN: DE000A2H9BF3  
 WKN: A2H9BF  
 Kurs am 31.07.2018: 101,64 €  
 Fondsvolumen Klasse I: 5.058.134 €  
 Gesamtvolumen: 5.860.982 €  
 Vertriebsstatus: offen  
 Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00%  
 Verwaltungsgebühr: aktuell bis zu 1,28% p.a.  
 Erfolgsgebühr p.a.: 10% (ewige Highwatermark)  
 Ertragsverwendung: ausschüttend  
 Kapitalbeteiligungsquote: mindestens 51%  
 Verwahrstelle: Hauck & Aufhäuser  
 Verwaltungsgesellschaft: Axxion S.A.  
 Kontakt: Discover Capital GmbH  
 Weitere Informationen: [www.discover-capital.de](http://www.discover-capital.de)

## Chart seit Auflage am 28.05.2018

Gemäß der EU-Richtlinie "MiFID" (Markets in Financial Instruments Directive) sowie deren Umsetzung in nationales Recht dürfen Angaben zur Wertentwicklung Privatkunden nur dann gezeigt werden, wenn sie sich über einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten erstrecken.

## 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“.

## Performance und Risikokennzahlen in %

Zeitraum	1 Monat	3 Monate	6 Monate	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Auflage
Performance									
Volatilität									

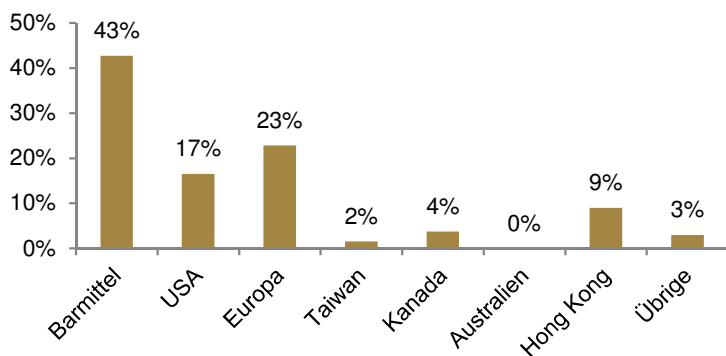
## Performance in %

Gemäß der EU-Richtlinie "MiFID" (Markets in Financial Instruments Directive) sowie deren Umsetzung in nationales Recht dürfen Angaben zur Wertentwicklung Privatkunden nur dann gezeigt werden, wenn sie sich über einen Zeitraum von mindestens 12 Monaten erstrecken.

## Kommentar

Im Juli konnte der kanadisch-ägyptische Ölproduzent Transglobe Energy mit erfreulichen News aufwarten. So wurden im Q2 zwei Öllieferungen im Wert von 53,7 Mio. USD durchgeführt, was das Potential des zum Kaufzeitpunkt mit rund 170 Mio. USD kapitalisierten Unternehmens aufzeigt. Der Hauptanteil der Ölförderung entfällt auf den ägyptischen Teil, dessen Länderrisiko aus mehreren Gründen überschätzt wird. Die Firma profitiert von niedrigen Förderkosten und gestiegenen Ölpreisen. Die hohen Cash-Flows werden zum Teil für Explorationsaktivitäten verwendet, welche mittelfristig zu einer erhöhten Förderung führen könnten, aber bislang noch nicht den erhofften Erfolg gebracht haben. Dennoch lag die tägliche Produktion im Juni mit 14,9 MBoepd 3,5% über der im Q1. Das Unternehmen konnte deutlich unter dem Wert der bestehenden Ölreserven gekauft werden, der Investment-Case ist daher nicht von weiteren Ölfunden abhängig. Die Marktschwäche des Hong-Kong Aktienmarktes konnte zum vorsichtigen Aufbau interessanter Positionen genutzt werden. Neu gekauft wurde ein Immobilienentwickler mit deutlichem Abschlag zum NAV, der einen großen Teil seines lange vom Markt zurückgehaltenen Portfolios zum Verkauf gestellt hat. Es handelt sich um sehr hochpreisige Luxusimmobilien in Top-Lage in deren Nachbarschaft im 1. Halbjahr Rekordsummen für ähnliche Immobilien erlöst wurden. In Europa wurden unter anderem Jost Werke vor der Prognoseanhebung sowie Klöckner mit etwa 15% Abschlag zum Wert des Eigenkapitals erworben.

## Länderallokation



## Wichtige Fondspositionen

- Friedman Ind., USA
- Transglobe, Kanada
- Pharma, USA
- Cybersicherheit, Israel
- Softwareentwickler, Taiwan
- Inv.-Holding, Hong-Kong
- Software, Europa
- Spezialmaschinen, Europa

# SQUAD Point Five - I

## SQUAD Point Five - Team



**Matthias Ruddeck**

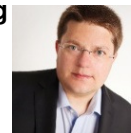
*Geschäftsführer Point Five Capital GmbH*

Verantwortlich für den internationalen Teil des Portfolios

**Christian Struck & Stephan Hornung**

*Geschäftsführer Discover Capital GmbH*

Verantwortlich für den europäischen Teil des Portfolios



## 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](http://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) und des Verbandes unabhängiger Vermögensverwalter (VuV).

**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 ersten dargestellten Periode. Über den „Performance- und Wertentwicklungsrechner“ auf der Detailansicht Ihres Fonds unter [www.axxion.lu](http://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

Volatilität: Maß für Kursschwankungen des Fonds

Total Expense Ratio: Gesamtkostenquotient des Fonds

Highwatermark: für die Erfolgsgebühreberechnung relevante Hürde  
thesaurierend: reinvestierend

Hard/Softclosing: keine Anteilsausgabe möglich/es wird der volle Ausgabeaufschlag erhoben

YTD: Year To Date; im laufenden Kalenderjahr