

Produkt Daten (Stand: 31.05.2018)

Fondsname:	SQUAD Point Five - I
ISIN:	DE000A2H9BF3
WKN:	A2H9BF
Kurs am 31.05.2018:	100,00 €
Fondsvolumen Klasse I:	3.528.000 €
Gesamtvolumen:	3.538.000 €
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

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									

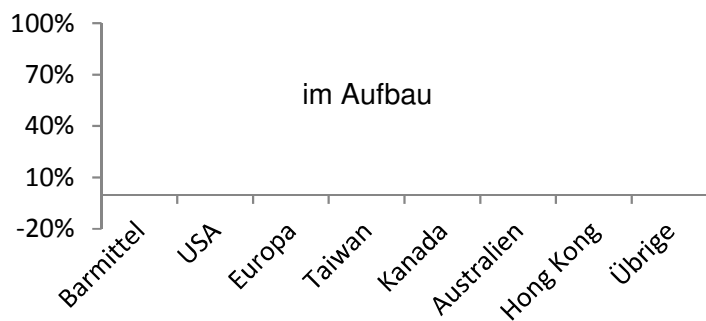
Performance in %

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

Der Fonds konnte im Berichtsmonat Mai erfolgreich mit einem Fondsvolumen von 3,54 Mio. Euro starten. Die volatilen Märkte konnten genutzt werden, um erste Positionen zu günstigen Kursen aufzubauen. So konnte ein Unternehmen in Nordamerika, welches deutlich unter Buchwert notiert und von der Politik von Donald Trump sowie von einem gestiegenen Ölpreis profitieren dürfte, gekauft werden. In Taiwan wurde ein Software-Unternehmen erworben, welches mit deutlichem Abschlag zum Netto-Cash notiert. Positiv zu werten ist, dass das neue Management ebenfalls Aktien des Unternehmens erworben hat. Das Unternehmen dürfte von der Einführung eines neuen Produktes, welches in Q4 des letzten Jahres erfolgt ist, profitieren. Die positiven Auswirkungen wurden bereits in den letzten Quartalszahlen sichtbar. In Europa wurde ein günstig bewerteter Nutzfahrzeug-Zulieferer gekauft. Mit einem KGV von unter 10 für 2019e erscheint der Wert aufgrund des stabilen und ertragsstarken Service- und Ersatzteilgeschäfts sowie der guten Perspektiven nach den jüngsten Akquisitionen zu tief gepreist. Insgesamt wurden bisher (Stand 05. Juni) im Fonds 18 Positionen aufgebaut. Regional verteilen sich die Titel auf die USA, Kanada, Taiwan, Hong-Kong sowie auf Europa. Zum 05. Juni ist der Fonds zu 31% investiert.

Länderallokation



Wichtige Fondspositionen (alphabetisch)

- im Aufbau
- im Aufbau
- im Aufbau
- im Aufbau
- im Aufbau
- im Aufbau

SQUAD Point Five - Team



Matthias Ruddeck

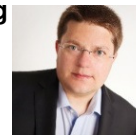
Geschäftsführer Point Five Capital GmbH

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) 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 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