

Fondsdaten per 31.03.2026

WKN	A2H9BE
ISIN	DE000A2H9BE6
Anteilsklasse	R
Vertriebsstatus	offen
Fondskategorie	Aktien Global Nebenwerte
Mindestkapitalbeteiligungquote	51%
Erstausgabepreis	100,00 €
Kurs	179,89 €
Anteilsklassenvolumen	139.748.183 €
Fondsvolumen	236.432.140 €
Mindestzeichnung	25,00 €
Ausgabeaufschlag	bis zu 5%
Rücknahmeabschlag	keiner
Laufende Kosten p.a.	1,83%
davon Verwaltungsgebühr p.a.	bis zu 1,78%
Erfolgsgebühr p.a.	10% (mit ewiger Highwatermark)
Ertragsverwendung	ausschüttend
Geschäftsjahresende	31. Dezember
Vertriebszulassung	DE, AT
Fondstyp	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



Matthias Ruddeck

POINT FIVE CAPITAL

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 positiven 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.



Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Auflage
Rendite	-4,98%	-1,03%	+0,77%	+19,19%	+39,61%		+79,89%
Rendite p.a.				+6,02%	+6,90%		+7,77%
Volatilität	9,06%	7,51%	8,19%	6,73%	7,81%		10,80%

Quelle: Axxion S.A.

Kommentar

CK Asset Holdings verzeichnete für das Geschäftsjahr 2025 einen Umsatzanstieg in Höhe von 20% auf HKD 85,8 Mrd. Der bereinigte Gewinn stieg um 2,7% auf HKD 12 Mrd. Die Jahresdividende wurde auf HKD \$1,78 je Aktie erhöht welches einer Dividendenrendite zum Stichtag in Höhe von 4,1% entspräche. Die Immobilienverkäufe verdoppelten sich umsatzseitig auf HKD 20 Mrd., jedoch belasteten Wertberichtigungen für Projekte in Hong Kong die Margen. Das Infrastruktur- und Versorgungsgeschäft blieb der stabilste Geschäftsbereich. Nach dem Bilanzstichtag wurden der Verkauf von UK Rails sowie der geplante Verkauf von UK Power Networks bekannt gegeben. Die Mittelzuflüssen der Transaktionen werden im laufenden Geschäftsjahr 2026 erwartet. Die Bilanz bleibt solide mit einer Nettoschuldenquote von 2,3 % in Bezug auf das Eigenkapital. Die Marktkapitalisierung beträgt zum Stichtag HKD 153 Mrd. **IG Group** verzeichnete im Geschäftsjahr 2025 Rekordergebnisse. Der Gesamtumsatz stieg um 7 %, während das bereinigte Ergebnis je Aktie um 5 % zulegen. Das Kundenwachstum beschleunigte sich deutlich: Die Zahl der Ersttransaktionen stieg organisch um 54 %, die aktiven Kunden wuchsen organisch um 6 % auf 281.000. Die Übernahme von Freetrade – einem britischen Broker ohne Handelskommissionen – erhöhte die Gesamtzahl aktiver Kunden auf 742.000. Nach Geschäftsjahresende im Januar 2026 wurde zudem Independent Reserve, eine australische Kryptobörse, erworben, um die Präsenz in Asien auszubauen. Effizienzsteigerungen werden in die Entwicklung der Plattform und in Marketingmaßnahmen investiert. Im vergangenen Kalenderjahr wurden 321 Mio. in Form von Dividenden und Aktienrückkäufen an die Aktionäre ausgekehrt. Ein neues Aktienrückkaufprogramm in Höhe von GBP 125 Mio. wurde aufgelegt. Außerdem sollen die Ergebnisse einer strategischen Überprüfung der Unternehmensstrategie im Herbst 2026 bekannt gegeben werden. Die Marktkapitalisierung lag zum Stichtag bei GBP 4,75 Mrd. Im Berichtsmonat wurde eine Position beim französischen CAD-Software Haus **Dassault Systèmes** aufgebaut. Nach Bekanntgabe der jüngsten Quartalszahlen und eines eher verhaltenen Ausblicks erlebte die Aktie einen massiven Kursverfall und markierte ein neues 5-Jahres-Tief, was der Fonds für einen antizyklische Einstieg nutzte. Die um sich greifende Angst bei Softwareaktien durch Künstliche Intelligenz führt mittlerweile dazu, dass selbst im traditionell hochbewerteten Software-Sektor echte Value-Aktien zu finden sind.

Auszeichnungen SQUAD Point Five



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 Indikator

Niedrigeres Risiko Höheres Risiko

← Potentiell geringerer Ertrag Potentiell höherer Ertrag →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Die Axxion S.A. hat dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoeinstufung 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus den künftigen Wertentwicklungen wird als mittelniedrig eingestuft.

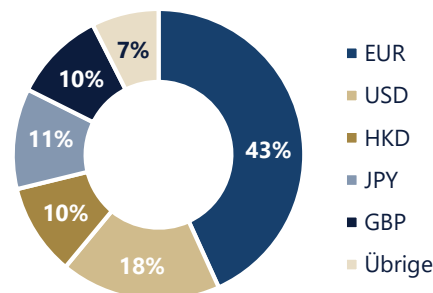
Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass das Produkt für 5 Jahre gehalten wird.

Fondspartner

Verwahrstelle	Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	Axxion S.A.
Haftungsdach	PEH Wertpapier AG

Länder und Währungsallokation

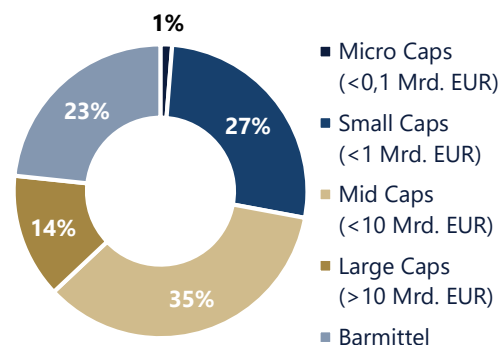
Europa	21,1%
United States	13,8%
Canada	2,7%
Japan	11,2%
Hong Kong	10,2%
United Kingdom	10,8%
Übrige	6,9%
Barmittel	23,3%



Quelle: eigene Berechnungen

Wichtige Fondspositionen und Kennzahlen

PORR AG	2,0%
DMG MORI AG	2,0%
AerCap Holdings N.V.	1,8%
SMC Corporation	1,7%
CK Asset Holdings Limited	1,5%
Miura Co., Ltd.	1,5%
CK Hutchison Holdings Limited	1,5%
MLP SE	1,5%

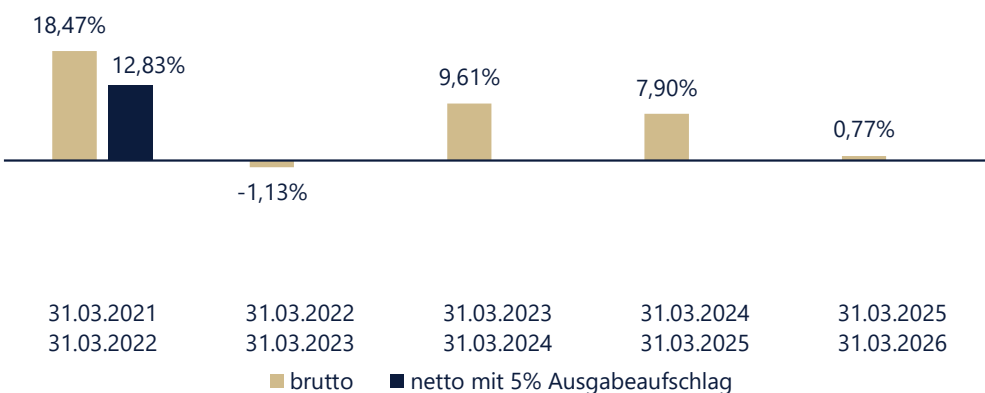


Anzahl Positionen: 87
 Summe der 10 größten Positionen: 16%
 Summe der 25 größten Positionen: 35%

Preis / Buchwert (Median): 1,04
 Positionen mit Nettocash: 52%
 (Barmittel abzgl. Schulden > 0)

Quelle: Axxion S.A. / eigene Berechnungen

Rollierende Wertentwicklung



Quelle: Axxion S.A.

Wertentwicklung je Kalenderjahr

Jahr	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Wertentwicklung	+10,84%	+10,64%	+35,28%	-3,74%	+12,59%	+6,37	+5,45%

Quelle: Axxion S.A.

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 (SQUAD Fonds/SQUAD Green), die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH, die rezoom Capital GmbH, die Praemium Capital GmbH sowie die 4AM - For Asset Managers 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 (SQUAD Fonds/SQUAD Green), die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH, die rezoom Capital GmbH, die Praemium Capital GmbH sowie die 4AM - For Asset Managers AG 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 (SQUAD Fonds/SQUAD Green), die Capanum GmbH, die HC Capital Advisors GmbH, die Aguja Capital GmbH, die Point Five Capital GmbH, die rezoom Capital GmbH und die Praemium 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). Die 4AM - For Asset Managers AG unterliegt der Schweizer FINMA.

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

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.