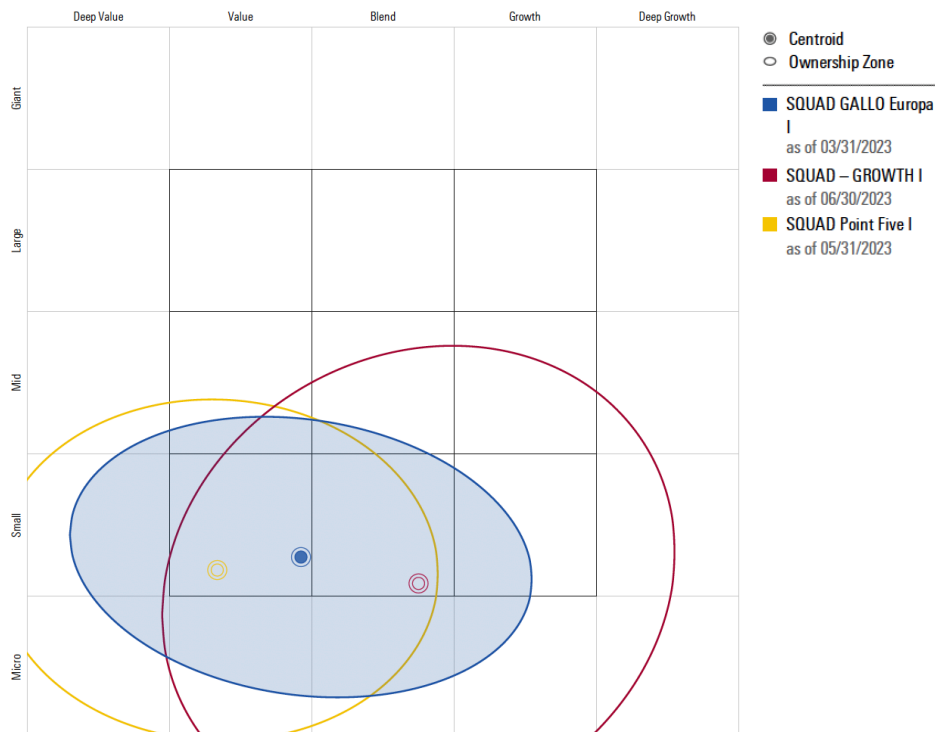


## SQUAD Fonds präsentiert seine Nebenwerte-Spezialisten

Nebenwerte werden meist als riskant angesehen, was aber nicht immer der Fall sein muss. Vielmehr sind die risikoadjustierten Erträge durchaus beachtlich im Vergleich zu Large Caps. Global gibt es tausende von kleinen Unternehmen, die oftmals Weltmarktführer sind, ordentliche Wachstumsraten aufweisen und wenig bekannt sind. Ein ideales Universum für aktive Stock-Picker, um Ineffizienzen zu suchen und zu finden. Zusätzlich kommt hinzu, dass dieses große Universum nur eine niedrige Analysten-Coverage aufweist, was wiederum bedeutet, dass es enorme Alphaopportunitäten gibt.

Bei SQUAD-Fonds haben wir uns auf globale und europäische Nebenwerte spezialisiert. Anhand folgender Grafik zeigen wir auf, in welchen Bereichen sich unsere Nebenwerte Fonds eingruppierten:

Portfolio: SQUAD GALLO Europa I • Portfolio Date: 03/31/2023 • Benchmark: No Benchmark



© 2023 Morningstar. All rights reserved. Use of this content requires expert knowledge. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied, adapted or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither Morningstar nor its content providers are responsible for any damages or losses arising from any use of this information, except where such damages or losses cannot be limited or excluded by law in your jurisdiction. Past financial performance is no guarantee of future results.

**MORNINGSTAR**

Quelle: Morningstar, Stand: 10.07.2023

„Ich bin zum Value-Investing gekommen, weil ich mir in erster Linie die Frage gestellt habe, wie ich mein eigenes Geld verwalten kann. Da ich, so wie eigentlich jeder Investor, keine Verluste möchte, hat mir immer schon das **Konzept einer Sicherheitsmarge** gefallen – im Grunde also sehr günstige Aktien, welche Kurse aufweisen, die deutlich unter dem errechneten „inneren Wert“ liegen. Kapitalmärkte neigen zu Übertreibungen und der Fonds versucht, davon zu profitieren.“ so **Matthias Ruddeck, Fondsberater des Value Aktienfonds SQUAD Point Five (WKN: A2H9BE)**.


Der Name des Fonds erklärt in aller Kürze die Investmentphilosophie. Der Fondsberater verfolgt den Ansatz, den sprichwörtlichen **Dollar für 50 Cents** zu kaufen - **im Fokus stehen also deutlich unterbewertete Titel**. Dabei sucht der Fondsberater **auf der ganzen Welt, frei von jeglicher Benchmark**, nach spannenden Investmentopportunitäten.

Diese findet der Fondsberater typischerweise in Branchen, Sektoren oder Ländern, die große Vermögensverwalter oder Banken (zumindest noch) nicht auf dem Radar haben. Es handelt sich um eher unpopulär wirkende Titel, für die sich Anleger weniger zu interessieren scheinen. Dabei können genau in diesen Titeln echte Schnäppchen stecken. **Der Fonds hat nahezu keine Überschneidung zu anderen Aktienfonds oder ETFs**, da auch Länder wie z.B. Japan, Hong-Kong oder Kanada allokiert sind.

Außerdem überzeugt der SQUAD Point Five mit einer stabilen Aufstellung, denn 59% der aktuellen Positionen (Stand: 31.07.2023) verfügen über Bilanzen mit Netto-Cash (Barmittel abzgl. Schulden > 0).

Der von Matthias Ruddeck und seinem Team beratene Fonds wurde 2018 aufgelegt und belegt über 5 Jahre den **Spitzenplatz bei Morningstar** in der Vergleichsgruppe „Aktien weltweit Nebenwerte“ (Stand: 02.08.2023). Der Fonds ist somit deutlich über der Peer Group und überzeugt mit einer durchschnittlichen Performance von +9,10% p.a. seit Fondsaufgabe (R-Tranche, Stand: 31.07.2023). Vor kurzem feierte der globale Value Aktienfonds sein 5-jähriges Bestehen und knackte zu seinem Jubiläum die Marke von 100 Mio. EUR Fondsvolumen.

**Basisangaben SQUAD Point Five per 31.07.2023**

<b>Fondsname</b>	SQUAD Point Five	
<b>WKN</b>	R-Tranche: A2H9BE	
<b>Auflegedatum</b>	28.05.2018	
<b>Performance seit Auflage des Fonds</b>	+56,97% bzw. 9,10% p.a.	
<b>Fondsvolumen</b>	EUR 113 Mio.	
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend	

Auch der Aktienfonds **SQUAD Growth** von **Fondsberater Stephan Hornung** konzentriert sich auf den Nebenwerte-Sektor. „Wir wollen uns auf das **Stock-Picking** konzentrieren, und uns nicht durch den ständigen Blick auf Märkte und Indizes ablenken lassen“, sagt Hornung.

Der **SQUAD Growth (WKN: A0H1HX)** wurde im **Februar 2006** aufgelegt und investiert in **Wachstumswerte aus Europa, mit einem Schwerpunkt auf Nebenwerte in Deutschland**. Es wird aktiv Kasse allokiert und spekulative Turnaround-Situationen beigemischt. Im Anlagefokus stehen Wachstumsunternehmen, die nach Value-Kriterien attraktiv bewertet sind. Diese Symbiose aus qualitativen und quantitativen Faktoren bei der Wertpapierauswahl, kombiniert ein gutes Wachstum bei gleichzeitig günstiger fundamentaler Bewertung der Aktie. Dieser **hauseigene „Growth-Value“ Ansatz** führte zu der guten Performance des Fonds – besonders nach Krisen.

Die Investmentideen entstehen dabei durch eigene Analyse und sind immer das Ergebnis echter Handarbeit. Vor allem bei kleineren oder wenig beachteten Aktien, entdecken Stephan

Hornung und sein Team immer wieder vielversprechende Investmentideen. Keine Indexorientierung und die flexible Aktienquote schaffen hierbei zusätzlichen Freiraum. Ist man seit Auflage vor über 16 Jahren in dem SQUAD Growth investiert, darf man sich heute freuen. Denn mit einer Rendite von rund +535,26% bzw. 11,17% p.a. nach Kosten, ist die Performance des Fonds deutlich über der Peer-Group (A-Tranche, Stand: 31.07.2023).

**Basisangaben SQUAD Growth per 31.07.2023**

<b>Fondsname</b>	SQUAD Growth
<b>WKN</b>	A-Tranche: A0H1HX (Softclose)
<b>Auflagedatum</b>	19.02.2006
<b>Performance seit Auflage des Fonds</b>	+535,26% bzw. 11,17% p.a.
<b>Fondsvolumen</b>	EUR 151 Mio.
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend



Der dritte Nebenwerte-Spezialist auf der SQUAD Fonds Plattform, ist der **SQUAD Gallo Europa (WKN: A2DMU7)**.

Der Fonds investiert überwiegend in **europäische Nebenwerte**. Die Aktienausswahl erfolgt über einen fundamental geprägten Analyseprozess, mit dem Ziel Unternehmen mit einem Abschlag zum fairen Wert zu kaufen und mittelfristig zu halten. Typische Portfoliounternehmen sind **etablierte Marktführer in Nischenmärkten**, welche hohe freie Cashflows, starke Bilanzen und nachhaltige Wettbewerbsvorteile aufweisen. Zudem sollten sich die Management-Teams der Unternehmen durch eine intelligente Kapitalallokation auszeichnen. Zusätzlich werden ESG-Kriterien durch Ausschlusslisten und unter Einbezug der UN Sustainable Development Goals (SDGs) berücksichtigt. „Generell zeigt die Vergangenheit, dass Nebenwerte im Langfrist-Vergleich gegenüber Large-Caps eine klare Outperformance aufweisen. Kleinere Unternehmen haben oftmals eine höhere **Flexibilität**, vergleichsweise höhere **Wachstumschancen** und kleinere, **engagierte Management-Teams**.“, erläutert Sebastian Hahn.

Das Team von HC Capital Advisors (Gallo Fonds) mit Sitz in Iffeldorf in Bayern bietet Investoren **seit 2014** Aktienfonds mit europäischen Nebenwerten an - Kapitalanlegern bietet sich der „**Zugang zum europäischen Mittelstand**“. Die beiden **Fondsberater Sebastian Hahn und Jérémie Couix** decken gemeinsam mit ihrem Team, die Anlageregionen (Frankreich, DACH, Skandinavien) mit Muttersprachlern ab, um eine enge Zusammenarbeit und ganzheitliche Betrachtung der Portfoliounternehmen gewährleisten zu können.

Mit einer Rendite von **9,31% p.a. nach Kosten** seit Auflage, landet der SQUAD Gallo Europa im Vergleich zur Peer-Group auf dem **1. Platz unter 81 Vergleichsfonds** „Aktien Europa mittelgroß“ bei Morningstar (Stand: 31.07.2023).

**Zusätzlich** gehört er im Vergleich zur Morningstar-Benchmark zu den **Fonds mit der niedrigsten Volatilität** (14,06% seit Auflage) und zeigt damit auch in diesem Umfeld **relative Stärke** bei vergleichsweise **geringer Volatilität** (Stand: 31.07.2023).

Das „Gallo Team“ hat dank intensiver und hauseigener Bottom-Up Analyse zahlreiche Auszeichnungen erhalten, wie z.B. **5 Sterne bei Morningstar** oder **den Lipper Fund Award als bester europäischer Nebenwertefonds**.

**Basisangaben SQUAD Gallo Europa per 31.07.2023**

<b>Fondsname</b>	SQUAD Gallo Europa
<b>WKN</b>	R-Tranche: A2DMU7
<b>Auflagedatum</b>	03.04.2017
<b>Performance seit Auflage des Fonds</b>	+68,32% bzw. 8,58% p.a.
<b>Fondsvolumen</b>	EUR 130 Mio.
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend



Kontaktieren Sie uns gerne für ein individuelles Gespräch zu unseren drei Nebenwerte-Spezialisten unter [investor@squad-fonds.de](mailto:investor@squad-fonds.de) oder telefonisch unter +49 821 455 420 10

**Über SQUAD Fonds:**

SQUAD Fonds wurde 2004 von der Discover Capital GmbH gegründet und versteht sich als Plattform für spezialisierte Fondsboutiquen, die sich auf die Analyse und Auswahl von unterbewerteten, werthaltigen Aktien und Anleihen spezialisiert haben. SQUAD Fonds bündelt dabei die Kompetenz für die Auflage und den Vertrieb der Investmentfonds, damit sich die Fondsberater ganz auf ihre Kernkompetenz konzentrieren können: die Umsetzung ihrer Anlagestrategie.

**Disclaimer:**

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. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen. Diesen erhalten Sie kostenlos bei AXXION S.A., 15, Rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Luxemburg oder elektronisch unter [www.axxion.de](http://www.axxion.de). Die Point Five Capital GmbH, die HC Capital Advisors GmbH (Gallo Fonds) und die Discover Capital GmbH (SQUAD Fonds) sind als vertraglich gebundene Vermittler der PEH Wertpapier AG tätig.