

SQUAD Point Five

Value Stock-Picking in
weltweiten Nebenwerten

MCT Oktober 2022

POINT FIVE
CAPITAL

SQUAD
FONDS



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:

Mein Geld
ANLEGERMAGAZIN

pb

Pro BoutiquenFonds

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 wider. 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 den wesentlichen Anlegerinformationen 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 AXXION S.A., 15, Rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Luxemburg oder elektronisch unter www.axxion.de erhältlich.

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 Point Five Capital GmbH und die Discover Capital GmbH ist 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).

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



SQUAD Point Five

1) Warum sind wir Value-Investoren ?



Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

Warum verfolgen wir eine Value + Momentum Strategie ?

- **“Value-Strategie”** bedeutet Aktien günstig zu kaufen, eine historisch erfolgreiche Strategie über lange Zeiträume.*
- Ein Vorteil der Strategie ist, dass in späten Bullen-Märkten meist wenige günstige Aktien zu finden sind und daher eine **Cash-Quote** aufgebaut wird.
- **“Momentum”** bedeutet, auf eine positive Entwicklung zu achten. Dadurch versucht man zu vermeiden, in das sprichwörtliche **“fallende Messer”** zu greifen.
- Die Anlagestrategie ist vor dem Hintergrund, eigenes Geld **„möglichst sicher, aber mit guter Rendite“** anlegen zu wollen, entstanden.

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

SQUAD Point Five

Warum machen wir Value Investing? Eine historisch erfolgreiche Strategie.



Quelle: Fama/French (Gleichgewichtetes Portfolio, Large Caps, USA), es handelt sich um eine akademische Studie, es ist kein Backtest. Es gibt ein Währungsrisiko. Stand: Juli 2022

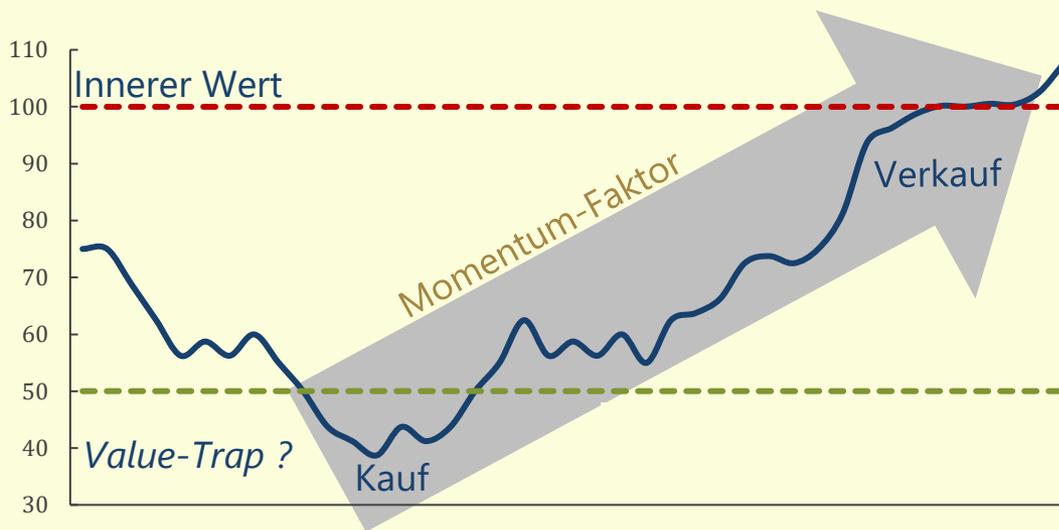
Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

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

Was machen wir anders? Value + Momentum

Deep Value

- Liquidationswert
- Substanz
- Netto-Cash
- Net-Net
- Break-Up Wert
- Ertragswert
- Dividendenrendite
- Cash-Flow Rendite



Positives Momentum

- Operative Verbesserungen
- Katalysatoren
- Technische Indikatoren

Value	+	+++	++++	++++	+++	++	+	0	-
Momentum	---	-	0	+	++	+++	+++	+	0

- Märkte neigen zu Übertreibungen sowohl bei sehr teuren Aktien als auch bei sehr billigen Aktien.
- „Billig“ zu kaufen hat den Vorteil, dass die meisten schlechten Nachrichten bereits im Kurs eingepreist sind.
- Positives Momentum reduziert das Risiko von „Value-Traps“.

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

SQUAD Point Five

2) Geht die Value-Rotation weiter?

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

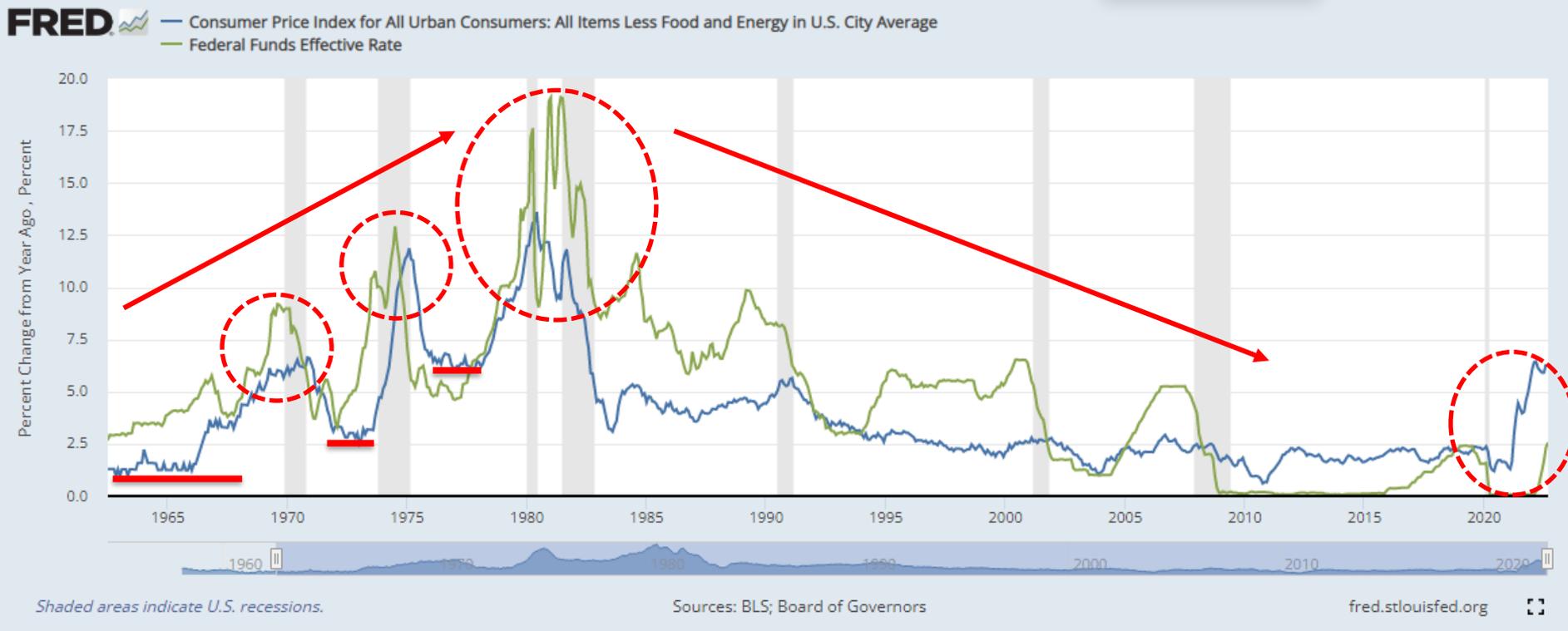
12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



SQUAD Point Five

Droht ein 1970er Jahre Szenario?

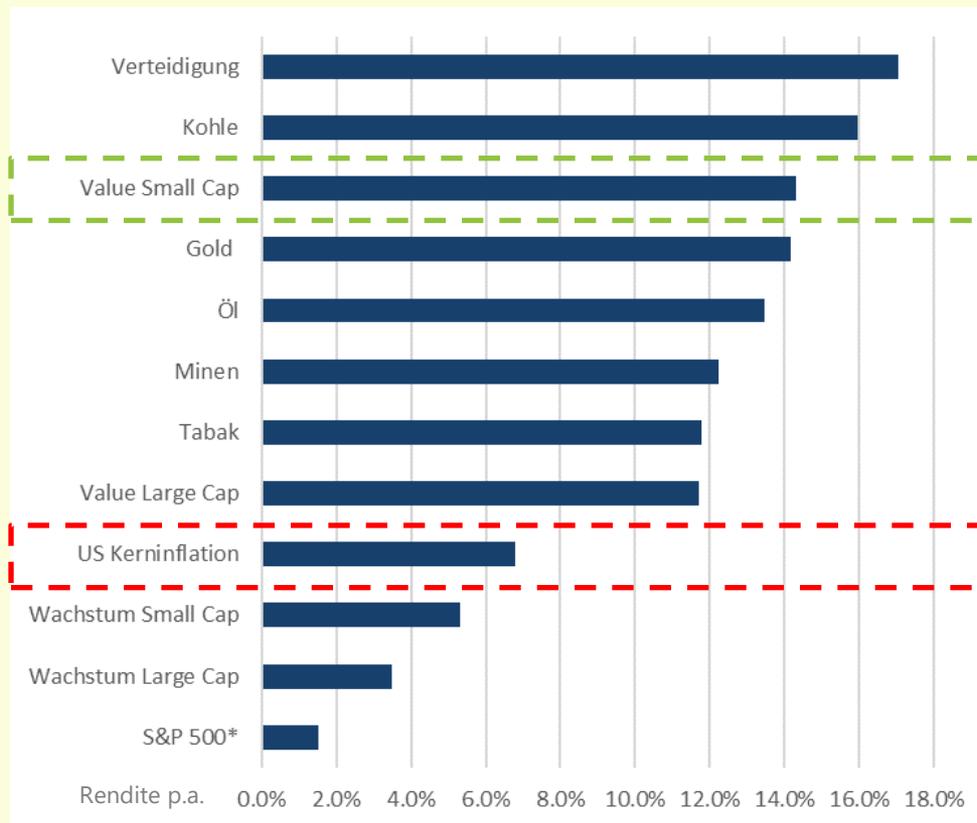


Quelle: fred.stlouisfed.org, Stand: 06.10.2022

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

SQUAD Point Five

Was hat in den 1970er Jahren im Aktienbereich funktioniert?



Quelle: Fama/French, CapitalIQ, fred.stlouisfed.org
Zeitraum: Dez.69 – Dez.79, Rendite p.a. inkl.
Dividenden, akademische Studie, kein Backtest
*S&P 500 exkl. Dividenden

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

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

SQUAD Point Five

3) Wer sind „wir“?



Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



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***

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

SQUAD Point Five

SQUAD Fonds Familie mit insgesamt 1.100 Mio. AUM

<p>2004</p> <p>SQUAD Value</p>  <p>SQUAD Value A</p>   	<p>2006</p> <p>SQUAD Growth (SOFTCLOSE)</p>    	<p>2018</p> <p>SQUAD Point Five</p>   	<ul style="list-style-type: none"> ■ SQUAD European Convictions <ul style="list-style-type: none"> ▪ Europa - Nebenwerte ▪ Jérémie Couix / Sebastian Hahn 	
<p>Fondsberater: Stephan Hornung Christian Struck</p>	<p>Fondsberater: Stephan Hornung</p>	<p>Fondsberater: Stephan Hornung Christian Struck Matthias Ruddeck</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ SQUAD Makro <ul style="list-style-type: none"> ▪ Global – Mischfonds – Large Caps ▪ Alexander Kapfer 	
<p>Europa – Value – All Cap</p>	<p>Europa – GARP - Nebenwerte</p>	<p>Global – Value - Nebenwerte</p>	<ul style="list-style-type: none"> ■ SQUAD Aguja Opportunities <ul style="list-style-type: none"> ▪ Global - Mischfonds – All Cap ▪ Fabian Leuchtner/Dimitri Widmann 	
			<ul style="list-style-type: none"> ■ SQUAD Green Balance <ul style="list-style-type: none"> ▪ Europa – ESG - Nebenwerte ▪ Stephan Hornung 	

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

SQUAD Point Five

4) Update aus dem „Maschinenraum“

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

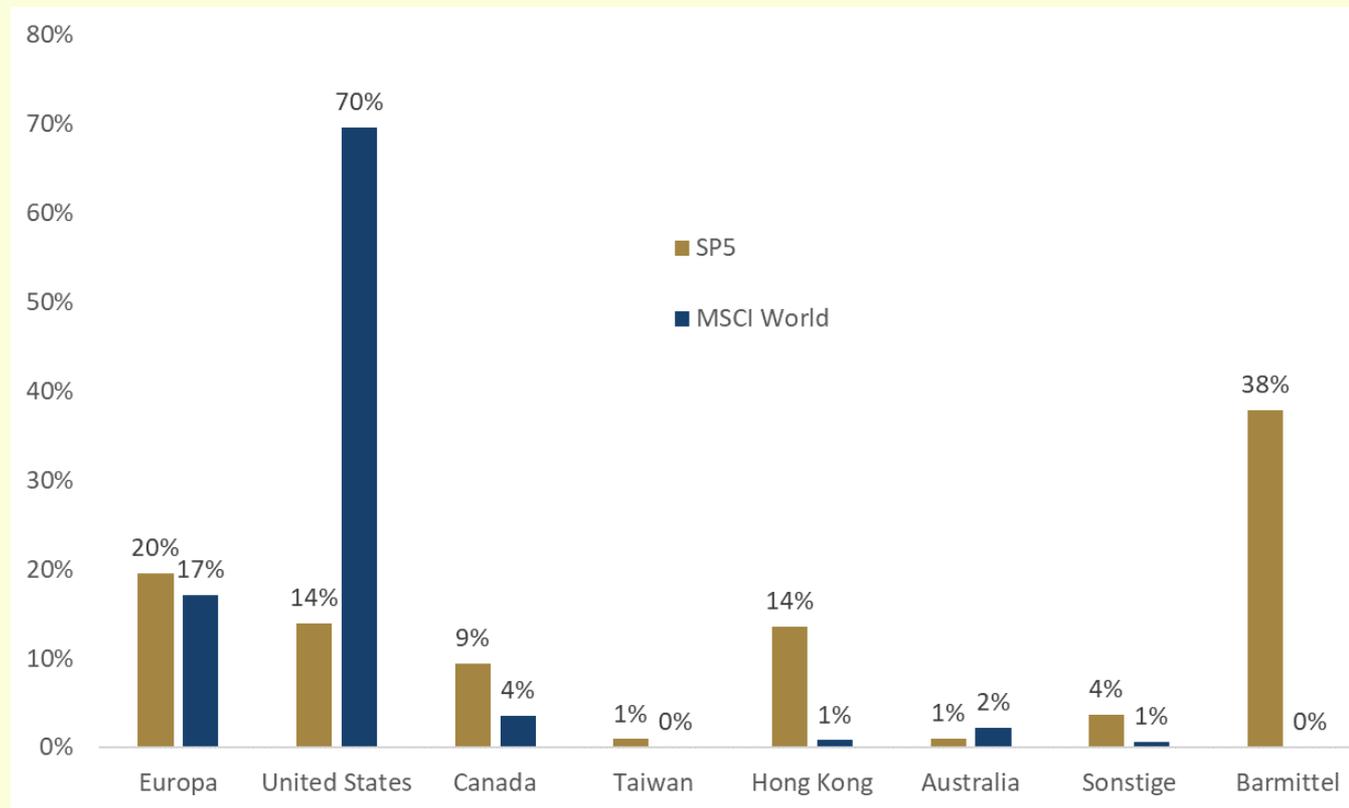
12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



SQUAD Point Five

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



- Negatives technisches Momentum bei den meisten Werten, daher hohe Cash-Quote.
- USA relativ teuer, daher niedrigere Gewichtung.
- In Hong Kong gibt es hingegen viele günstige Titel, daher höhere Gewichtung.

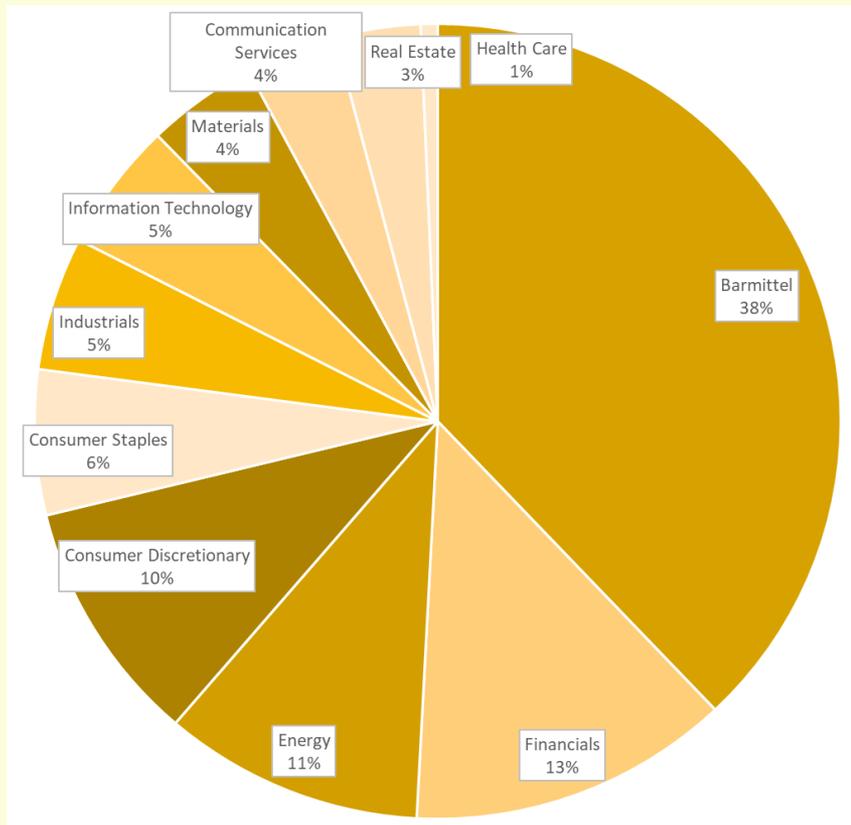
Quelle: Navaxx, CapitalIQ, Stand 30.9.2022,
MSCI World Index repräsentiert durch ishares
MSCI World UCITS ETF Stand: 30.09.2022

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

SQUAD Point Five

Der Fonds im Überblick

Sektoren



Portfolio-Statistik



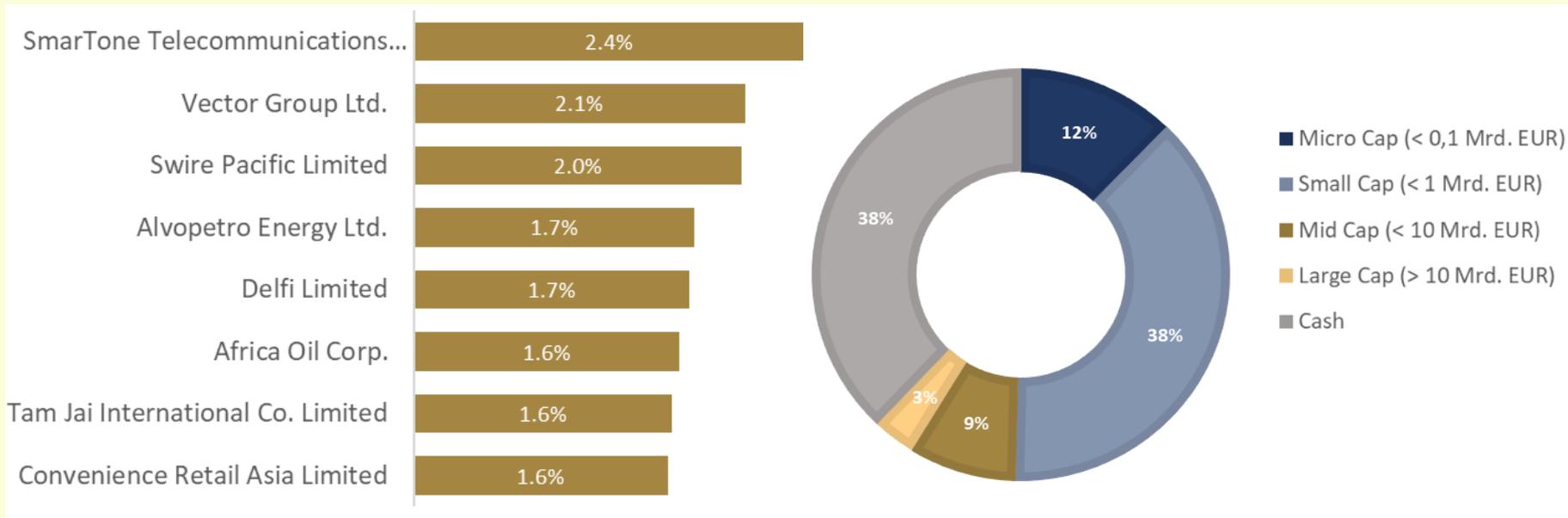
Quelle: Navaxx, CapitalIQ, Stand: 30.09.2022

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:





Anzahl Positionen: 64

Summe der 10 größten Positionen: 18%

Summe der 25 größten Positionen: 36%

Preis / Buchwert (Median): 0,90

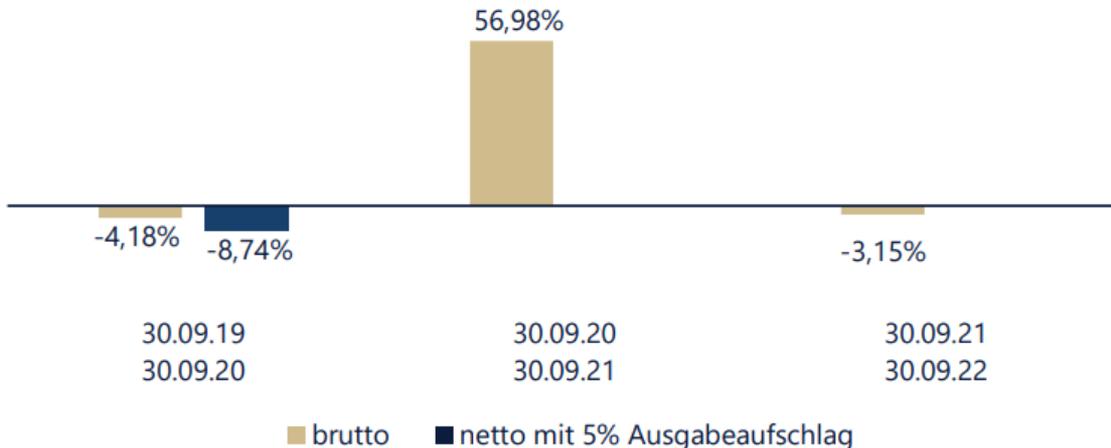
Positionen mit Nettocash: 61%
(Barmittel abzgl. Schulden > 0)

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

SQUAD Point Five

Rollierende Entwicklung – R Tranche

Rollierende Wertentwicklung



Quelle: Axxion S.A.

Wertentwicklung je Kalenderjahr

2019	2020	2021
+10,84%	+10,64%	+35,28%

Quelle: Axxion S.A., Stand: 30.9.2022

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

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



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

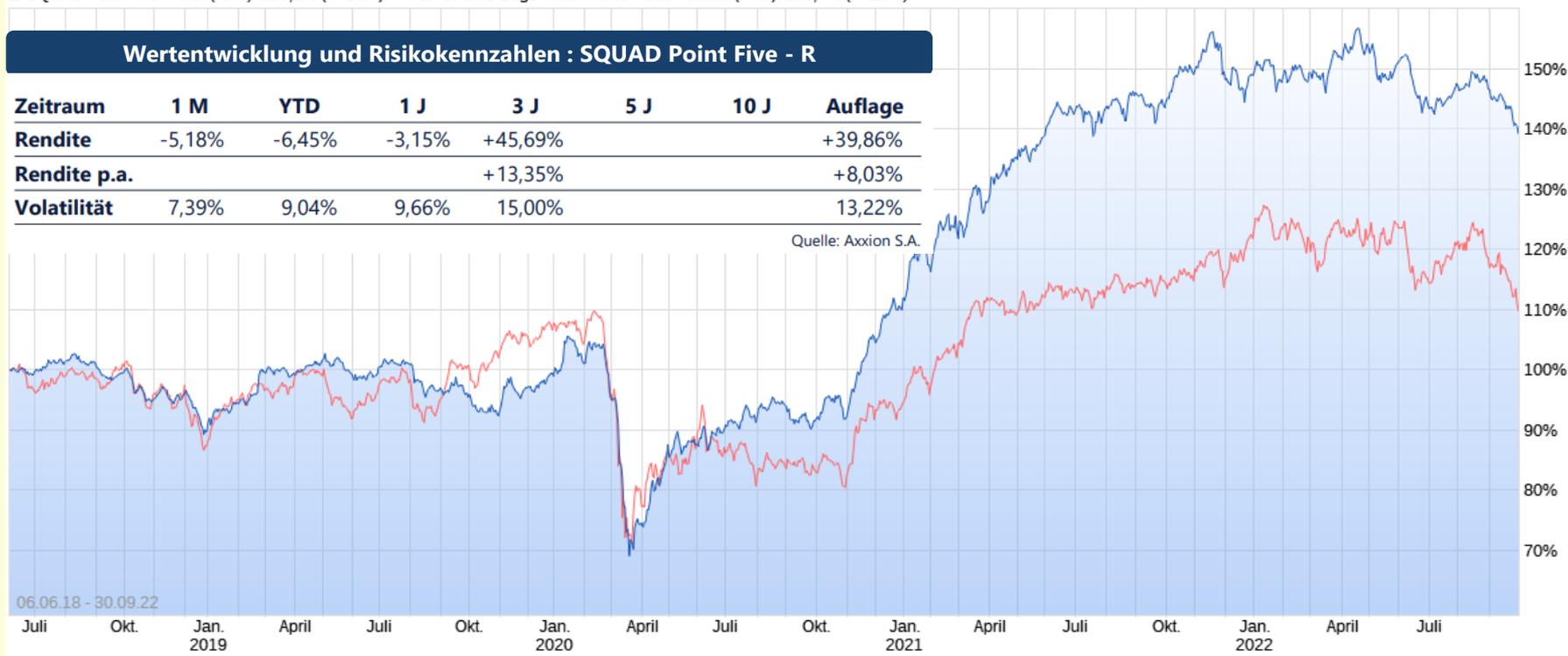
SQUAD Point Five

Outperformance vs. iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS in EUR seit Auflage

■ SQUAD Point Five R dist (KAG): 139,1% (in EUR) ■ iShares Edge MSCI World Value Facto... (KAG): 109,7% (in EUR)

Wertentwicklung und Risikokennzahlen : SQUAD Point Five - R

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Auflage
Rendite	-5,18%	-6,45%	-3,15%	+45,69%			+39,86%
Rendite p.a.				+13,35%			+8,03%
Volatilität	7,39%	9,04%	9,66%	15,00%			13,22%



Quelle: ariva.de, Axxion S.A., Stand: 30.9.2022

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

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



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

SQUAD Point Five

Von der Theorie zur Praxis:
Abgeschlossene Investmentbeispiele



Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

SQUAD Point Five

Deep Value bietet die Chance auf Extra-Rendite durch Mergers und Buy Outs

Aktie	Erster Kauf	Letzter Verkauf	Kaufkurs	Ø Verkaufskurs	Rendite	Haltedauer in Monaten	Event
Telepizza	05/2018	12/2018	5,54	5,89	6%	7	Buy-out
Immune Design Corp.	11/2018	02/2019	1,37	5,82	325%	3	Buy-out
Transat A.T.	04/2019	10/2019	5,16	13,09	154%	6	Übernahmeschlacht
PDL Biopharma	05/2018	05/2020	2,61	3,50	34%	24	Spin-Off & Liquidation
Alio Gold	01/2020	07/2020	0,73	1,26	73%	6	Merger
New Home Company	02/2020	08/2021	5,35	8,95	67%	18	Buy-out
Sierra Oncology	06/2019	07/2022	19,74	55	179%	37	Buy-out

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

Quellen: CapitalIQ, navaxx

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial



Einleitung/Grund für die Unterbewertung:

- US – Biotech Unternehmen, Seattle, gegründet 2008.
- Einstellung der Erforschung des Wirkstoffes CMB 305 zur Behandlung von Synovialsarkomen aufgrund enttäuschender Versuchsergebnisse in Phase 2.
- Zukünftiger Fokus soll auf Wirkstoff G100 zur Behandlung von Lymphdrüsenkrebs gelegt werden.
- G100 befindet sich in einer früheren Phase 1a/2.
- Prävalenz von Lymphdrüsenkrebs niedrig im Vergleich zu anderen Krebsarten (bspw. Prostata oder Hautkrebs) daher geringeres Marktpotential.

Investment Case:

- G100 weist in bisherigen Versuchsreihen sehr gute statistischen Merkmale auf.
- Insbesondere auf Tumore mit einer besonderen Ausprägung (TLR4) spricht der Wirkstoff sehr gut an.
- Im Vergleich zum Wirkstoff SD-101, der von dem Konkurrenten Dynavax entwickelt wird, sind die statistischen Merkmale sehr ähnlich.
- TLR4 kommt auch bei weiteren Non-Hodgkin's Tumorarten vor und könnte somit das Marktpotential deutlich vergrößern.
- Bei analoger Bewertung sollte der Wert des Unternehmens bei ca. USD 377mio (\$7.20 pro Aktie) liegen.
- Momentan liegt die Marktkapitalisierung bei 66mio (\$1.37) und notiert damit unter dem Cash auf der Bilanz von ca. 107mio.

Quellen: CapitalIQ, navaxx

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

Portfoliogewichtung 31.05.2022: 0,0%



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

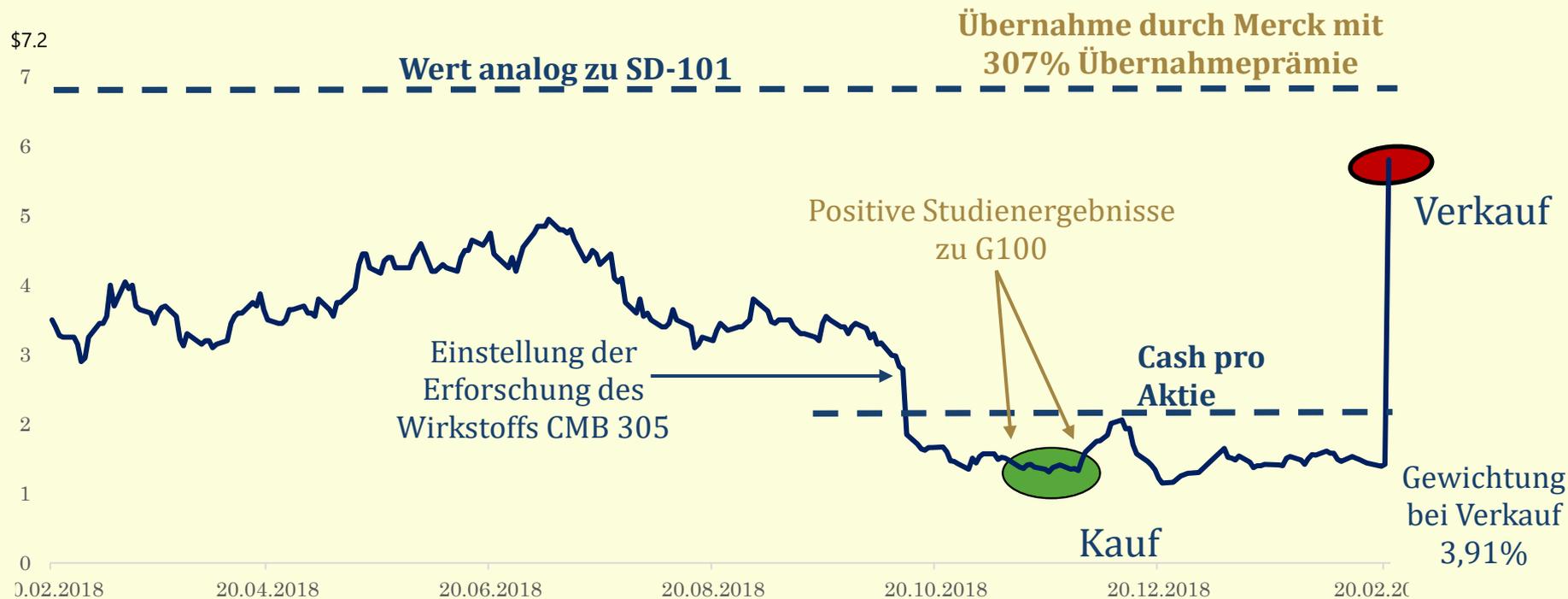
Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

SQUAD Point Five

Verkaufte Fondsposition: Immune Design Corp.



Sicherheitsmarge	+	+	+	+	+	++	+++	+++++	+++++	+++++	0
Momentum-Faktor	0	0	-	--	--	---	+	+	+	+	++

Quellen: CapitalIQ, navaxx

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

Portfoliogewichtung 31.05.2022: 0,0%



12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



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.

Quelle: StockCharts.com, CapitalIQ

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

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



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

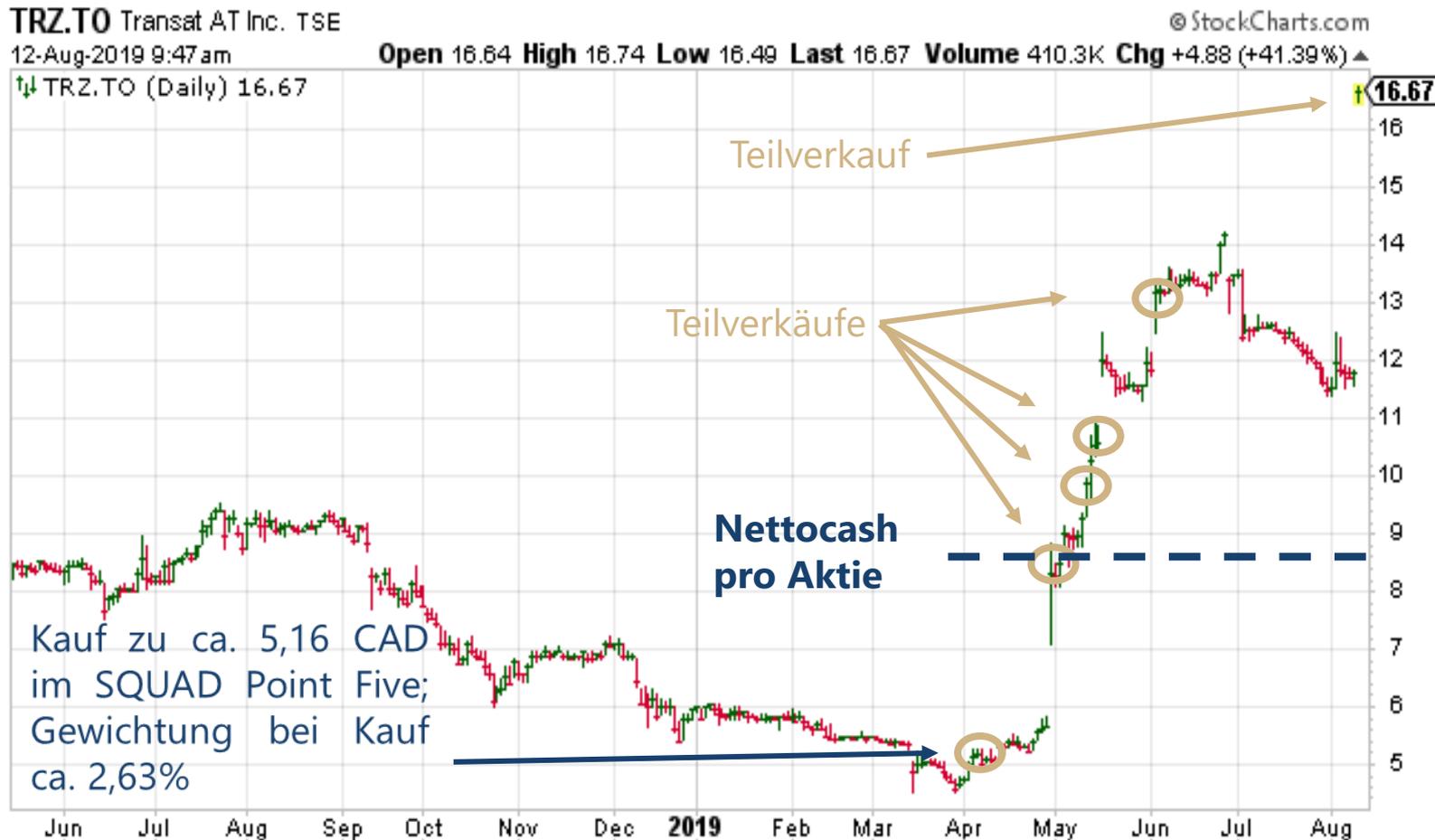
Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

SQUAD Point Five

Verkaufte Fondsposition: Transat A.T.



Quelle: StockCharts.com, CapitalIQ

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

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

Verkaufte Fondsposition: The New Home Company



- Wohnungsbaunternehmen mit Schwerpunkt Kalifornien und Arizona.
- 30-Jährige amerikanische Hypothekenzinsen auf Rekordtief.
- Seit 2012 sind 9,8 Mio. neue Haushalte hinzugekommen, es wurden aber nur 5.9 Mio. Einfamilienhäuser gebaut. (Realtor.com)
- Selbst bei erhöhter Bauaktivität würde es ca. 4-5 Jahre dauern, um zu einem ausgeglichenen Markt zu kommen.
- Firma handelte zum Kauf bei 0.45x Preis / Buchwert vs. Peer Group 1.4x aufgrund geringerer Profitabilität.
- Firma kommt historisch aus dem Luxus-Segment, hier sind in den letzten Jahren die vornehmlich asiatischen Käufer weggebrochen.
- Abverkauf mit Preisnachlässen belastet die Profitabilität, führt aber zu hohen Cash-Flows.
- Strategische Neuausrichtung hin zu niedrigeren Preispunkten zeigt erste Erfolge und sollte mittelfristig wieder zu verbesserter Profitabilität führen.
- 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).

Quelle: CapitalIQ; Bildquellen: Google | Wikipedia

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

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



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

SQUAD Point Five

Verkaufte Fondsposition: The New Home Company



Quelle: CapitalIQ; Bildquellen: Google | Wikipedia

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

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

Verkaufte Fondsposition: Sierra Oncology



- Biotech – Firma aus den USA.
- Wirkstoff Momelotinib zur Behandlung von Myelofibrose (Leukämie).
- Wirkstoff wurde von Gilead Sciences in 2018 erworben.
- Es wurden bereits zwei Phase III Studien erstellt in denen aber keine Verbesserung zum Marktführer Jakafi (Ruxolitinib) gezeigt werden konnten. Allerdings ist das Risikoprofil und die Wirksamkeit bekannt, daher geringeres Risiko in Bezug auf neue Phase III Studie.
- Neue statistische Auswertung zeigt Vorteil von Momelotinib in Bezug auf Blutarmut, welche bei der Behandlung mit Jakafi zum Teil noch verstärkt wird und dann zu Behandlungseinschränkungen führen kann.
- Unter diesem Gesichtspunkt wurde eine dritte Phase III Studie angelegt, um speziell den Erfolg bei Patienten mit Blutarmut zu erfassen (betrifft ca. 75% der Patienten).
- Zum Kaufzeitpunkt ca. USD 90 Mio. an Barmittelbeständen vorhanden.
- Marktkapitalisierung lag bei 50 Mio. USD aufgrund von enttäuschenden Ergebnissen eines anderen Wirkstoffes (s. Chart).
- Jakafi – Umsatz > USD 2 Mrd. -> deutliche Upside im Fall einer Zulassung möglich.
- Trotz hoher Verwässerung durch KE zu Tiefstkursen, +180% Rendite erzielt (in USD).

Stand: 04.07.2022 (Chart) | Gewichtung 2.17 % zum Verkaufszeitpunkt

Quelle: CapitalIQ; Bildquellen: Google | Wikipedia

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

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



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

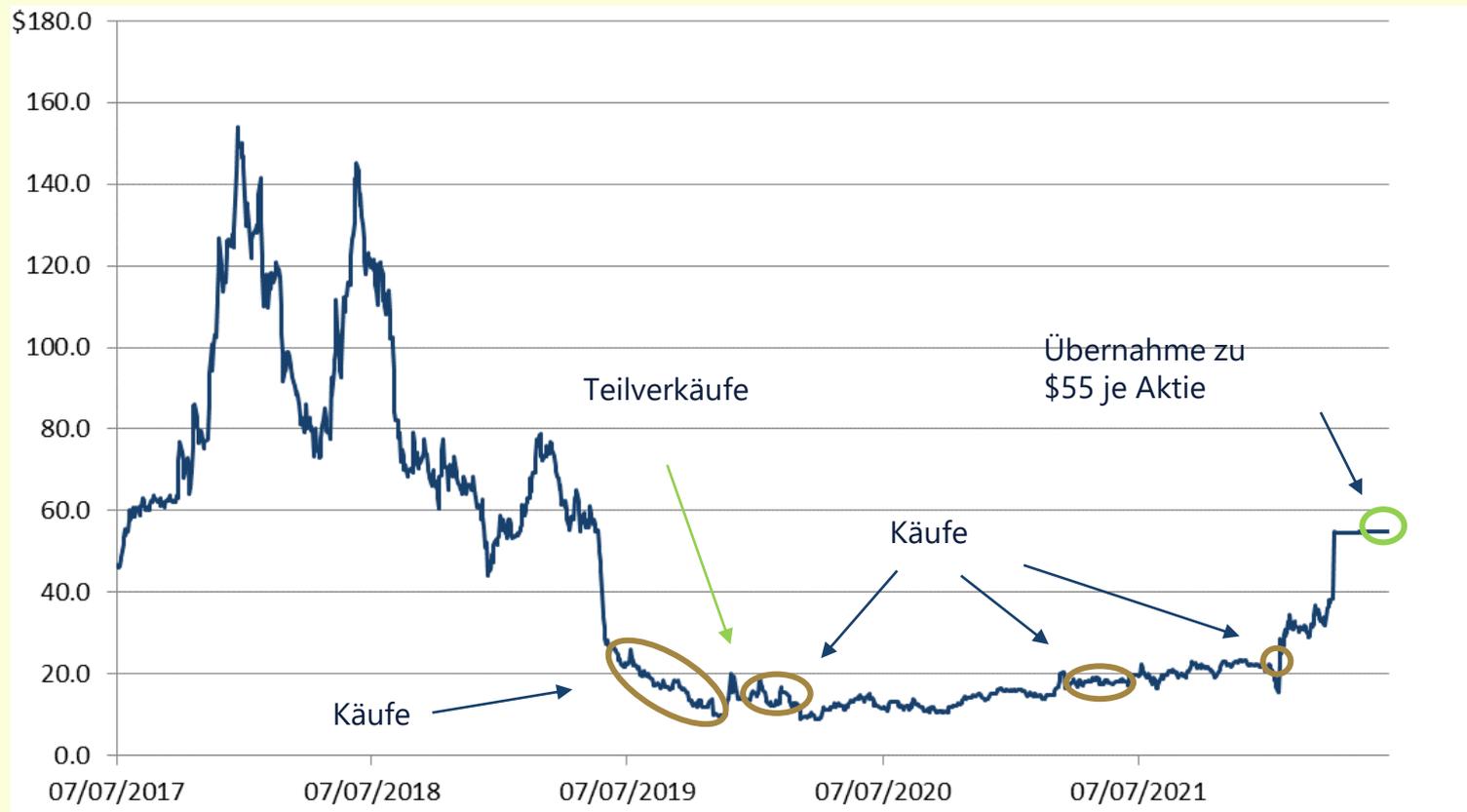
12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



SQUAD Point Five

Verkaufte Fondsposition: Sierra Oncology



Stand: 04.07.2022 (Chart) | Gewichtung 2.17 % zum Verkaufszeitpunkt

Quelle: CapitalIQ; Bildquellen: Google | Wikipedia

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

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



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



Pro BoutiquenFonds

SQUAD Point Five

Der Fonds im Überblick

Fondsstart	28.05.2018	KVG/Haftungsdach	Axxion S.A. / PEH Wertpapier AG
Kategorie	Globaler Nebenwerte-Aktienfonds	Verwahrstelle	Hauck & Aufhäuser
Region	Global, Fokus auf Nordamerika, Europa und Asien	Verwaltungsgebühr	Verwaltungsgebühr aktuell: bis zu 1,78% p.a. (R), bis zu 1,28% p.a. (I)
Währung	EUR, opportunistische Absicherung von Währungsrisiken möglich	Performance Fee	10% p.a. mit ewiger High Water Mark
WKN/ISIN	A2H9BE (R), A2H9BF (I) / DE000A2H9BE6 (R), DE000A2H9BF3 (I)	Struktur	Fonds nach deutschem Recht (OGAW Sondervermögen)
Anteilsklassen	R (ausschüttend), I (ausschüttend)	Softclosing	Vorbehalten, um Flexibilität beizubehalten
Ausgabeaufschlag	beide Anteilsklassen bis zu 5%	Mindestaktienquote	51% (Investmentsteuerreformgesetz)
Einstufung	Fonds nach Artikel 6		
Mindestanlage	R – Tranche 25 EUR I – Tranche 100.000 EUR		

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:



SQUAD Point Five

Ihre Ansprechpartner im Fondsvertrieb

SQUAD
FONDS



Michael Kugelmann
Region Süd
+49 821 455 420 – 60



Christian Walter
Region Süd
+49 821 455 420 – 70



Uwe Bachert
Region Nord, Österreich
+49 821 455 420 – 80



Thomas Justen
DACH-Raum
+49 821 455 420 –
66



Rabea Spitzley
Region Mitte
+49 174 69 85
961

Wir freuen uns auf Ihren Anruf!

Gerne können Sie uns auch eine Email senden: investor@squad-fonds.de

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial



MIXED Champions Tour 2022

Powered by Hauck Aufhäuser Lampe

12.10.2022 in Bad Nauheim (Frankfurt), 13.10.2022 in Düsseldorf,
19.10.2022 in Hamburg, 20.10.2022 in Berlin, 26.10.2022 in München

Präsentiert in Kooperation mit:

