

Produkt Daten (Stand: 31.10.2017)

Fondsname: **SQUAD Capital - SQUAD Value -B-**
 ISIN Klasse B: LU0376514351
 WKN Klasse B: A0Q50K
 Kurs am 31.10.2017: 440,38 €
 Fondsvolumen Klasse B: 163.991.020 €
 Gesamtvolumen: 273.215.282 €
 Vertriebsstatus: **offen**
 Ausgabeaufschlag: bis zu 5,00%
 Verwaltungsgebühr: bis zu 1,50% p.a.
 Total Expense Ratio 2016: 1,96%
 Erfolgsgebühr p.a.: 10% (ewige Highwatermark)
 Ertragsverwendung: thesaurierend
 Verwahrstelle: Banque de Luxembourg
 Verwaltungsgesellschaft: Axxion S.A.
 Kontakt: Discover Capital GmbH
 Weitere Informationen: www.discover-capital.de

Chart seit Auflage am 07.11.2011

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



Anlagestrategie

Der SQUAD Value investiert in werthaltige Aktien aus Europa mit Schwerpunkt in Deutschland. Daneben werden aktiv Kasse und Anleihen allokiert. Die Wertpapierauswahl (Stockpicking) erfolgt unabhängig von der Unternehmensgröße (Allcap) aufgrund einer günstigen fundamentalen Bewertung (Value). Der Fonds konzentriert sich auf die drei Investmentthemen Value Investing (attraktive Geschäftsmodelle zu günstigen Preisen), Deep Value (Bewertung unter Substanzwert) und Events (wie Arbitrage, Squeeze-outs sowie Übernahmen).

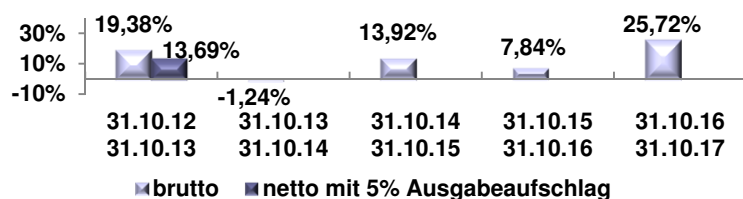
Performance und Risikokennzahlen in %

| Zeitraum | 1 Monat | 3 Monate | 6 Monate | YTD | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | Seit Auflage |
|-------------|---------|----------|----------|--------|--------|---------|---------|----------|--------------|
| Performance | +1,33 | +3,91 | +9,24 | +19,74 | +25,72 | +54,44 | +82,08 | | +100,01 |
| Volatilität | 4,60 | 5,06 | 5,50 | 5,25 | 5,35 | 9,09 | 8,00 | | 7,91 |

Performance auf Jahresbasis in %

| Jahr | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | YTD |
|-------------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|
| Performance | -0,64 | +14,70 | +16,22 | +0,13 | +14,92 | +9,61 | +19,74 |

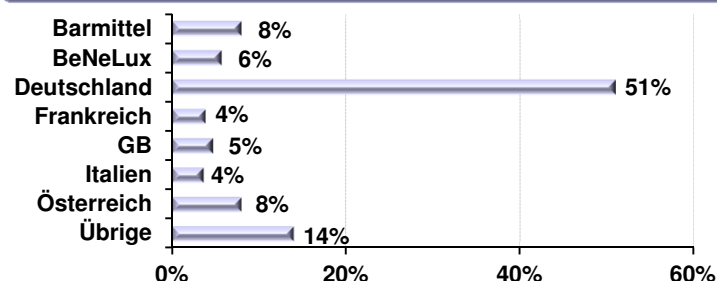
Performance in %



Kommentar

Im Oktober erfolgten die Eintragungen der Squeeze-outs bei conwert und GfK. In beiden Fällen zusammen wurden für über 10 Mio. € Aktien angedient, wobei der Großteil auf conwert entfiel. Die Angemessenheit der Zwangsabfindungen dürfte in beiden Fällen in gerichtlichen Spruchverfahren überprüft werden. Der SQUAD Value B+I verfügt danach über ein angedientes Volumen von ca. 18 Mio. € in laufenden Spruchverfahren, die noch zu Nach-besserungen führen können. Eine Belastung für den Fondspreis bei nicht erfolgreichen Spruchverfahren ist nicht möglich, da alle Spruchrechte konservativ mit Null bilanziert sind. Mit dem spanischen Pizzalieferdienst Telepizza wurde ein im Branchenvergleich günstiges Fastfood-Unternehmen gekauft. Im Zuge der Unsicherheiten bezüglich den Abspaltungsbestrebungen Kataloniens gingen positive Nachrichten wie Verhandlungen mit der amerikanischen Yum! Brands über eine mögliche gemeinsame Expansion in Südamerika und der Wechsel eines der größten Franchisebetreibers in Russland mit seinen St. Petersburger Pizzalieferdiensten zu Telepizza spurlos am Aktienkurs vorbei. Positiv einzuschätzen ist auch, dass die Private Equity Gesellschaft KKR den Anteil am Unternehmen in 2017 auf knapp 20% ausgebaut hat. Ansonsten wurden zurückgebliebene klassische Value-Aktien aufgestockt und bei Linde nach kurzer Haltedauer ein erfreulicher Gewinn realisiert.

Länderallokation



Wichtige Fondspositionen (alphabetisch)

- Allgeier
- Immofinanz
- Software AG
- Telepizza
- Hunter Douglas
- McKesson Europe
- Surteco
- W&W

Ratings



Morningstar Rating™:



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 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 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 und die Aguja 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.discover-capital.de 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 Erfolgsgebürrberechnung relevante Hürde

thesaurierend: reinvestierend

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

YTD: Year To Date; im laufenden Kalenderjahr