

SQUAD Fonds

Unabhängig seit über 20 Jahren

August 2025

DIE SPEZIALISTEN-BOUTIQUE

SQUAD
F O N D S

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 wieder. 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 dem Basisinformationsblatt 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 AXION S.A., 15, rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Luxemburg oder elektronisch unter www.axxion.de erhältlich. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Point Five Capital GmbH wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

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 Discover Capital GmbH (Gründerin der Marken SQUAD Fonds und SQUAD Green) und die Point Five Capital GmbH sind 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).



SQUAD Fonds

Wer sind wir?

- Auf unserer Plattform finden Sie **unabhängige** und **inhabergeführte Fondsboutiquen**.
- Wir vereinen **neun Boutiquen** mit **16 verschiedenen Fonds** unter dem gemeinsamen Markendach SQUAD Fonds.
- Alle SQUAD-Fondsberater sind **frei im Denken und Handeln**.
- Insgesamt verantworten wir über **2 Mrd.** Euro.



SQUAD Fonds

Das zeichnet uns aus

- **Stock-Picking** ist unsere **Leidenschaft**.
- Jede Fondsboutique hat einen **individuellen Investmentansatz** und eine **eigene Marktmeinung**.
- Unsere Fondsberater sind selbst signifikant **mit eigenem Geld** in ihren Fonds investiert.
- **Alle Fonds haben ein Fondsvolumen** passend zu ihrer individuellen Anlagestrategie.



SQUAD Fonds

Unsere Spezialisten



2004 / 2006



**Stephan Hornung
& Christian Struck**

capanum

2010



Alexander Kapfer



2014 / 2022



**Lars Hettche, Jérémie
Couix & Sebastian Hahn**



2016 / 2023



**Fabian Leuchtner &
Dimitri Widmann**



2018



Matthias Ruddeck



2023



**Elmar Peters &
Thorsten Vetter,
Alexander Mozer**



2023



**Alexander Mozer &
Alexander Funk**



2023



**Elmar Peters &
Thorsten Vetter**



2023



**Vlad Balas &
Filip Adamec**

SQUAD
FONDS

SQUAD Point Five

Value Stock-Picking in
weltweiten Nebenwerten

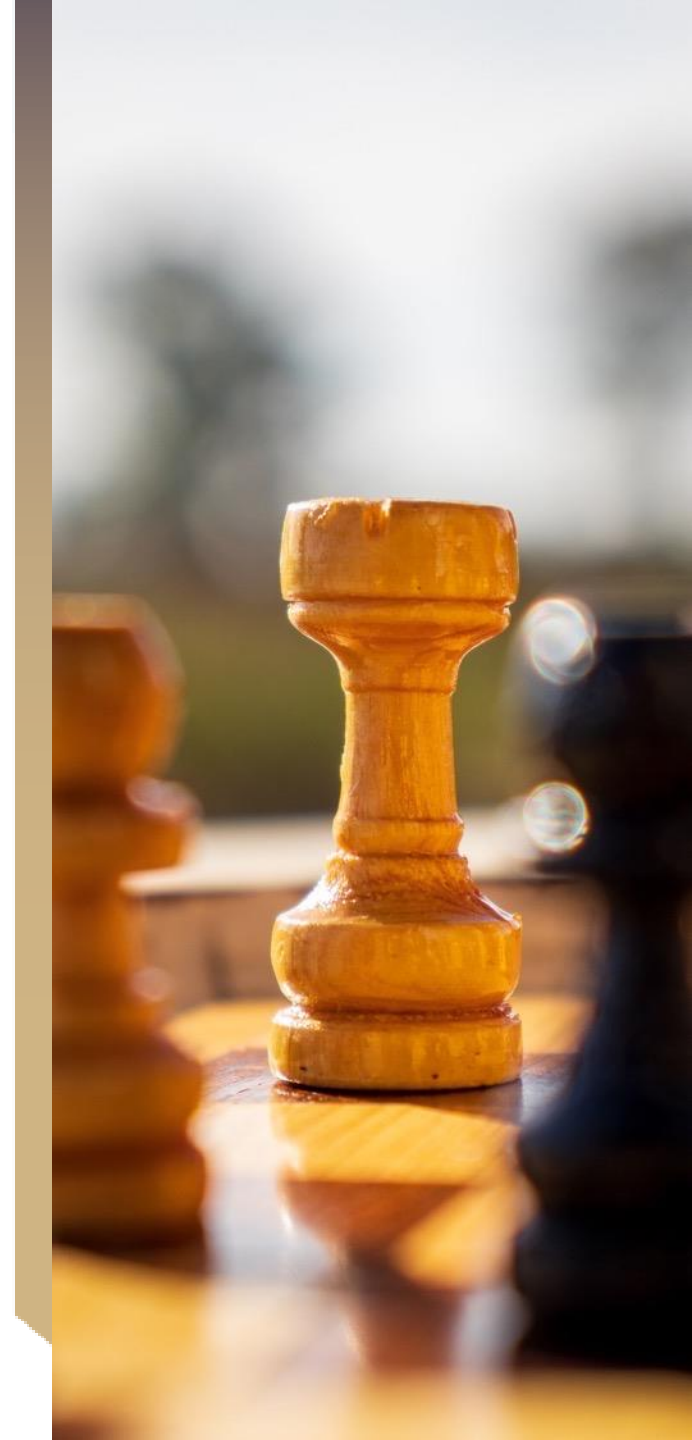
August 2025

POINT FIVE
CAPITAL

SQUAD
FONDS

SQUAD Point Five

1) Wer sind „wir“?



SQUAD Point Five

Ein Team, ein Fonds



- Point Five steht für den Investment-Grundsatz: **Kaufe 1 Dollar für 50 Cents.**
- Die Fondsberater sind mit **eigenem Geld investiert.**
- Fondsstart: **Mai 2018**
- Der Fondsberater Matthias Ruddeck betreut den **internationalen Fondsanteil**, Stephan Hornung und Christian Struck verantworten den **europäischen Aktienanteil** des Portfolios.

SQUAD Point Five

2) Warum sind wir Value-Investoren ?



SQUAD Point Five

Warum verfolgen wir eine **Value + Momentum** Strategie ?

VALUE

„Eine großartige Firma ist keine gute Investition, wenn man für die Aktie zu viel zahlt.“

Benjamin Graham

- **Anlagestrategie:** Zielgerichtetes und solides Investieren.
- **Value-Investing:** Risikominimierung durch attraktive Einstiegspreise (Abschlag zum fairen Wert).
- **Bevorzugung „langweiliger“ statt populärer Aktien:** Fokus auf Substanz statt kurzfristigen Markttrends.
- **Bessere Chancen durch Marktineffizienzen:** Nutzen von unentdeckten Potenzialen.
- **Konservative Strategie mit Fokus auf starke Bilanzen:** Schwerpunkt auf finanzielle Solidität zur Begrenzung von Verlustrisiken.

MOMENTUM

„Die Kunst besteht darin, nicht in ein 'fallendes Messer' zu greifen, sondern auf die positive Dynamik der Märkte zu setzen.“

Matthias Ruddeck

- **Value-Investoren haben oft Schwierigkeiten, grundlegende Marktveränderungen frühzeitig zu erkennen.**
Beispiel: Traditionelle Kaufhausketten im Vergleich zum wachsenden Online-Handel.
- **Wir berücksichtigen zusätzlich das „Momentum“,** also positive Geschäftsentwicklungen und Zukunftsaussichten, um Investitionen in Unternehmen zu vermeiden, die sich in einer anhaltenden Abwärtsbewegung befinden („fallendes Messer“).

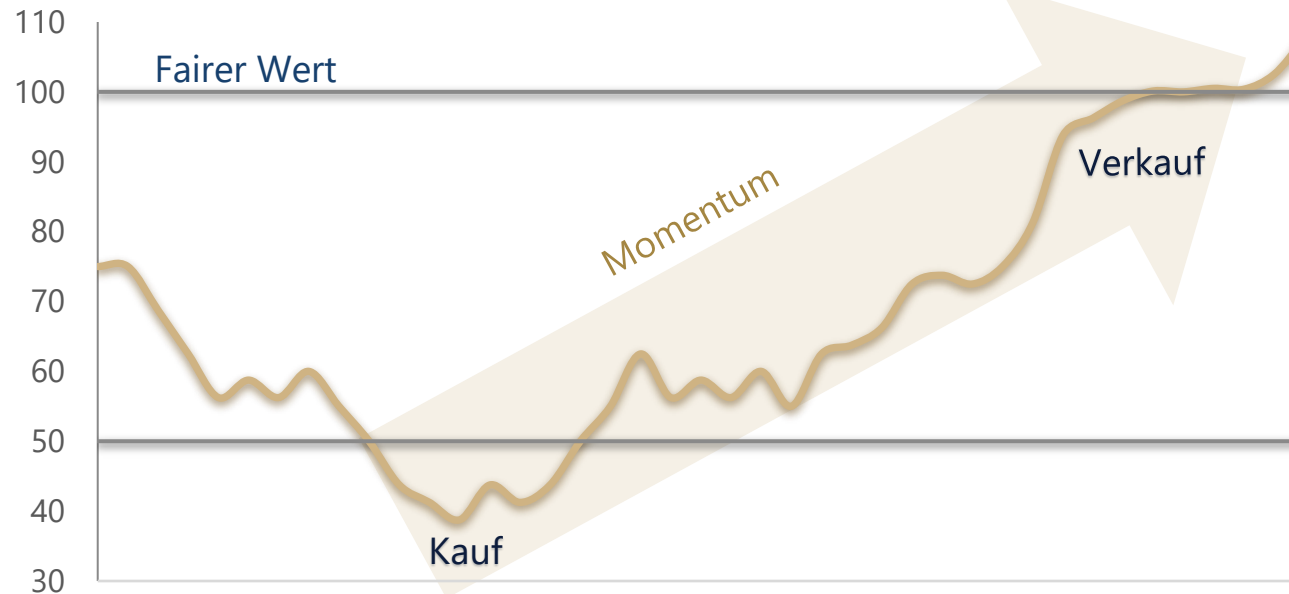
SQUAD Point Five

Was machen wir anders? Wir verbinden Value mit Momentum



Value

- Sehr günstig.
- Warum günstig?
- Gibt es Aussicht auf Besserung?
- Wo liegt der faire Wert?
- Wir machen unser eigenes Research.



Momentum

- Verbessert sich der Geschäftsausblick ?
- Beispiele:
 - Kostensenkungen
 - Neue Produkte
 - Konkurrenten geben auf
 - Zyklischer Aufschwung
- Chart-Technik

Preisdisziplin: wenn wir keine **günstigen Aktien mit positivem Momentum** finden dann allokieren wir **Cash** !

- Vorteil: Kann zu geringerer Volatilität beitragen.
- Bei niedrigeren Bewertungen / besserem Momentum steht Cash zur Verfügung zum Investieren.

SQUAD Point Five

Auszeichnungen der Fondsberater

2004 SQUAD Value     	2006 SQUAD Growth     	2018 SQUAD Point Five    
Fondsberater: Stephan Hornung Christian Struck	Fondsberater: Stephan Hornung	Fondsberater: Matthias Ruddeck Stephan Hornung Christian Struck
Europa – Value – All Cap	Europa – GARP – Nebenwerte	Global – Value – Nebenwerte

SQUAD Point Five

3) Update aus dem „Maschinenraum“



SQUAD Point Five

Wo gibt es aktuell Chancen und warum?

USA

- + Starke Unternehmen
- + Entbürokratisierung
- Hohe Bewertungen / hohe Verschuldung
- Fiskaldefizit hoch
- Handelskrieg : Inflation durch Importzölle?

Europa

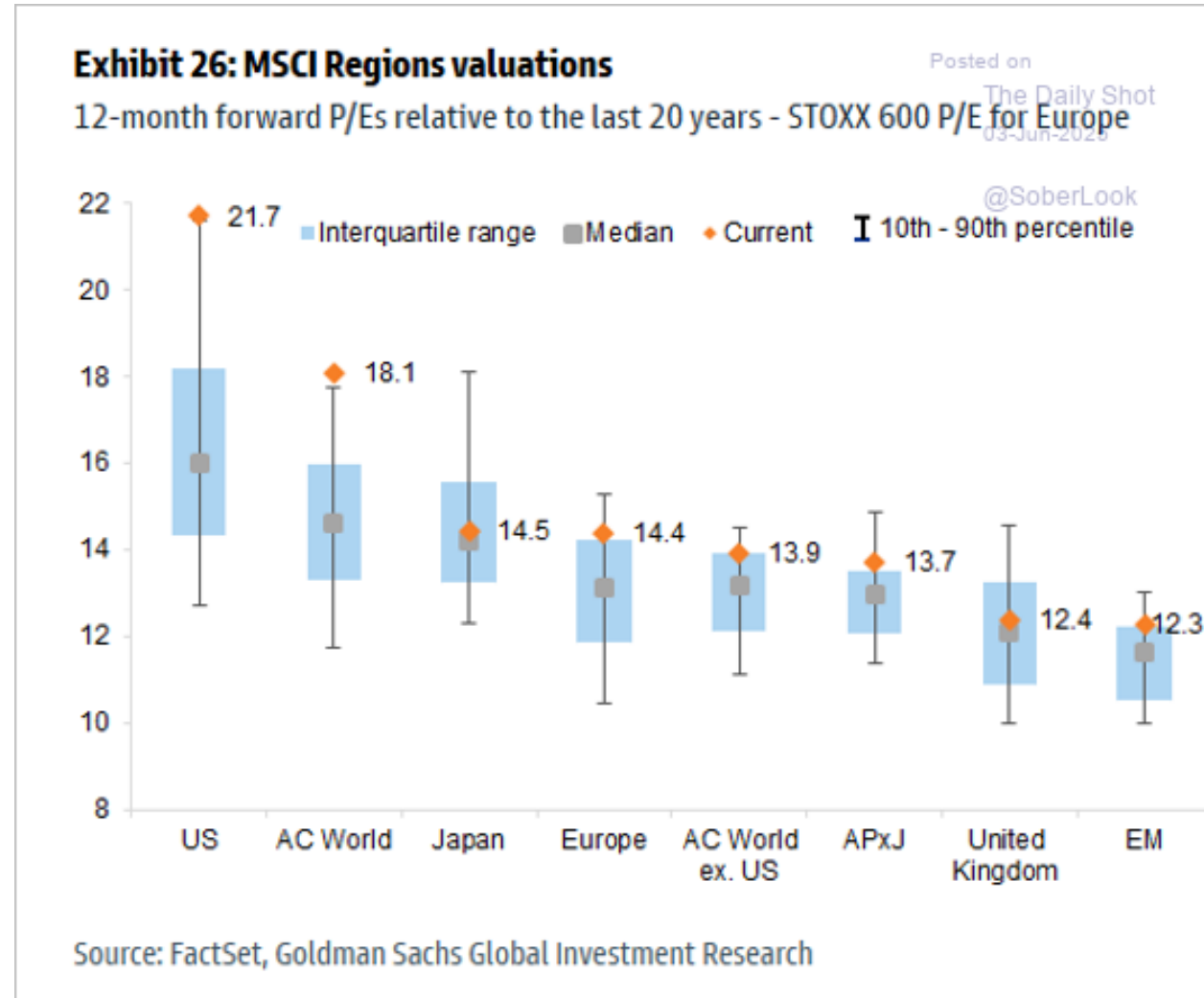
- + Deutschland: Sondervermögen Infrastruktur / Verteidigung
- + Günstige Möglichkeiten im Nebenwertesegment
- + Ukraine: Frieden?
- Strukturell höhere Energiekosten belasten
- Handelskrieg?

Asien

- + Hong Kong: einer der günstigsten Aktienmärkte weltweit. Könnte von Fiskalpolitik in China profitieren.
- + Japan: Sehr starke Bilanzen. Klima für Aktienrückkäufe und Dividenden verbessert.
- Chinesischer Immobilienmarkt schwach
- Handelskrieg?

SQUAD Point Five

Wo gibt es aktuell Chancen und warum?



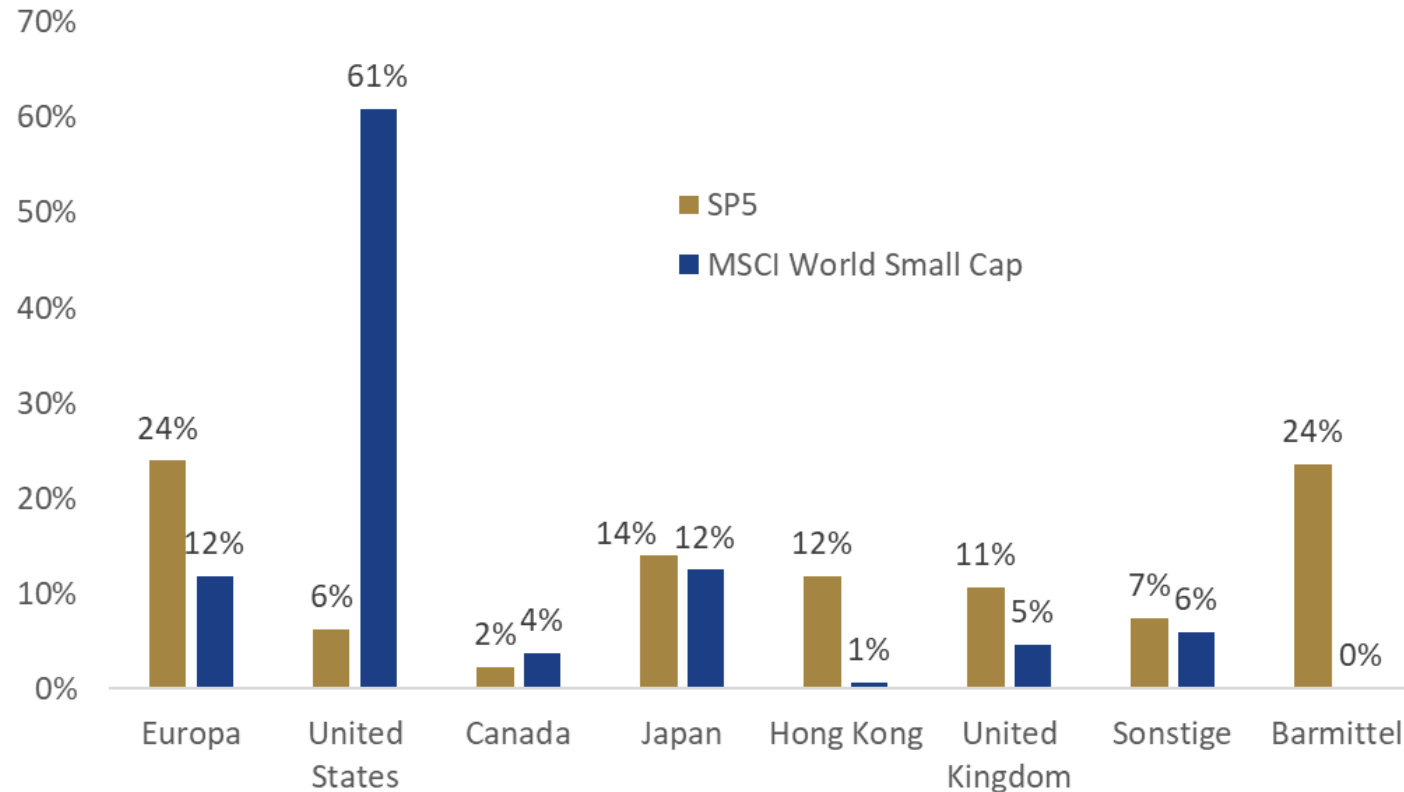
Stand: 03.06.2025

Quelle: Goldman Sachs, @WallStJesus, TheDailyShot

Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

SQUAD Point Five

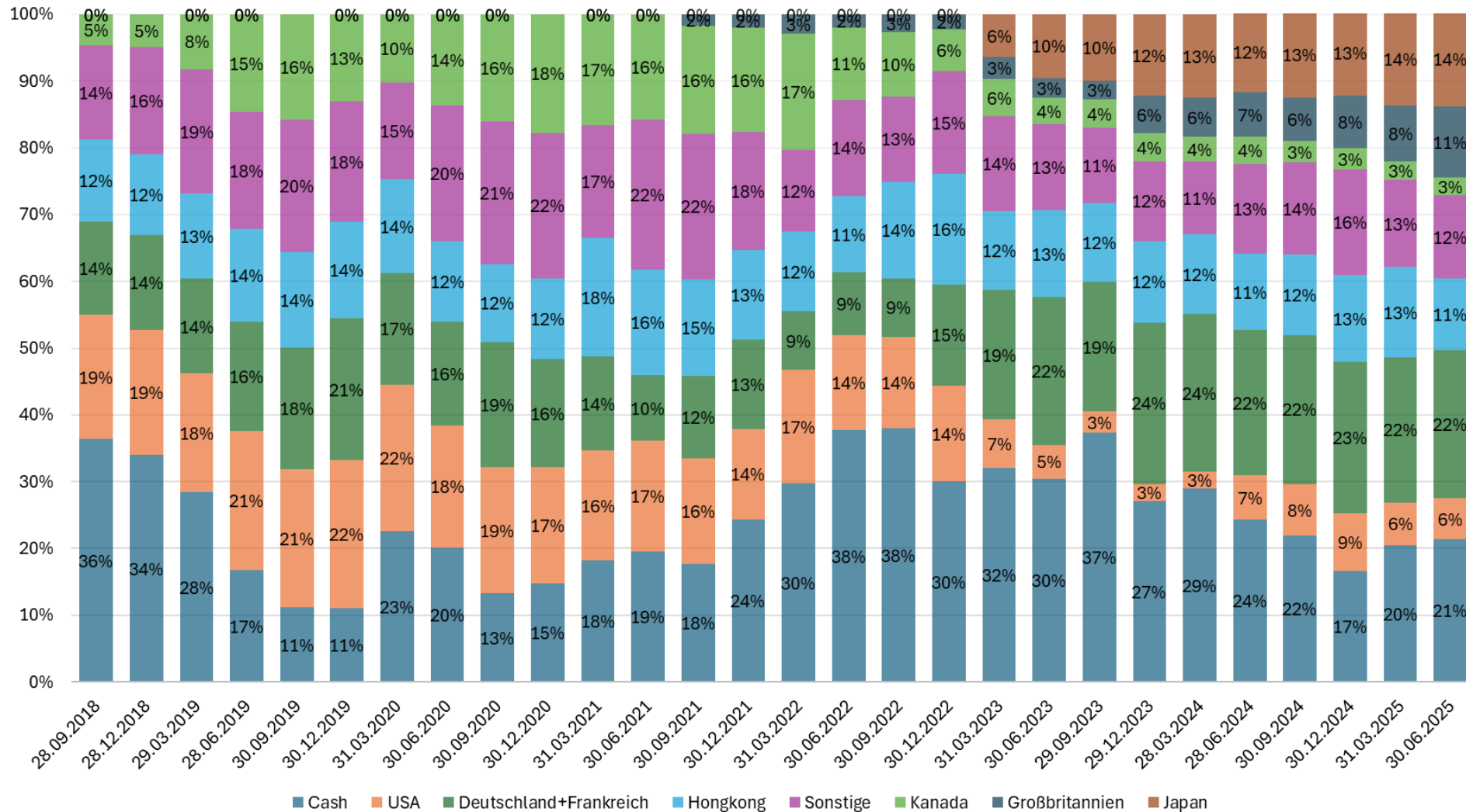
Warum weicht die Länderallokation im Vergleich zum MSCI World Small Cap Index stark ab ?



- In Europa gute Opportunities im Nebenwerte-Segment.
- USA relativ teuer, daher niedrigere Gewichtung.
- In Hong Kong und Japan gibt es hingegen viele günstige Titel mit guter Perspektive, daher höhere Gewichtung.

SQUAD Point Five

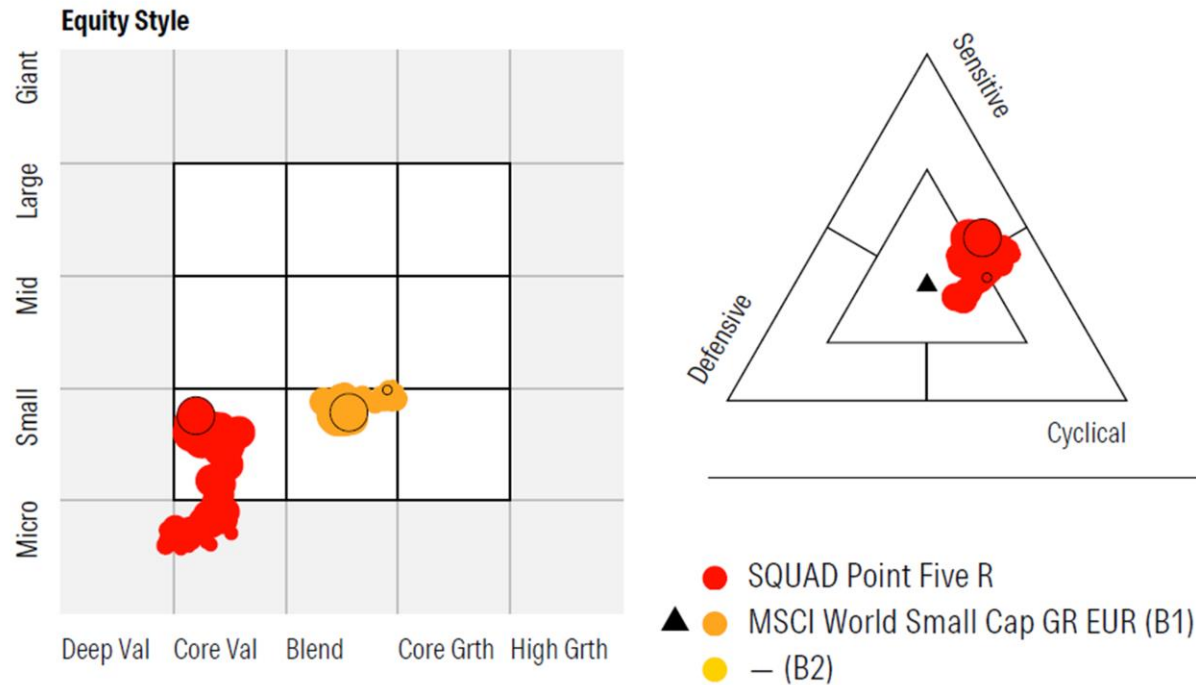
Geographische Aufteilung im Zeitablauf



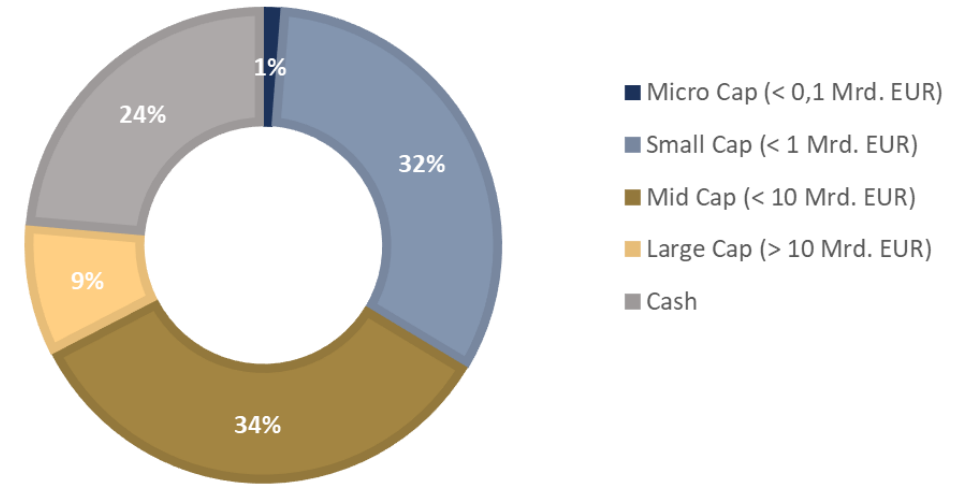
SQUAD Point Five

Morningstar Style Box

Style and Sector Trails



Quelle: Morningstar, 01.08.2020 – 31.07.2025

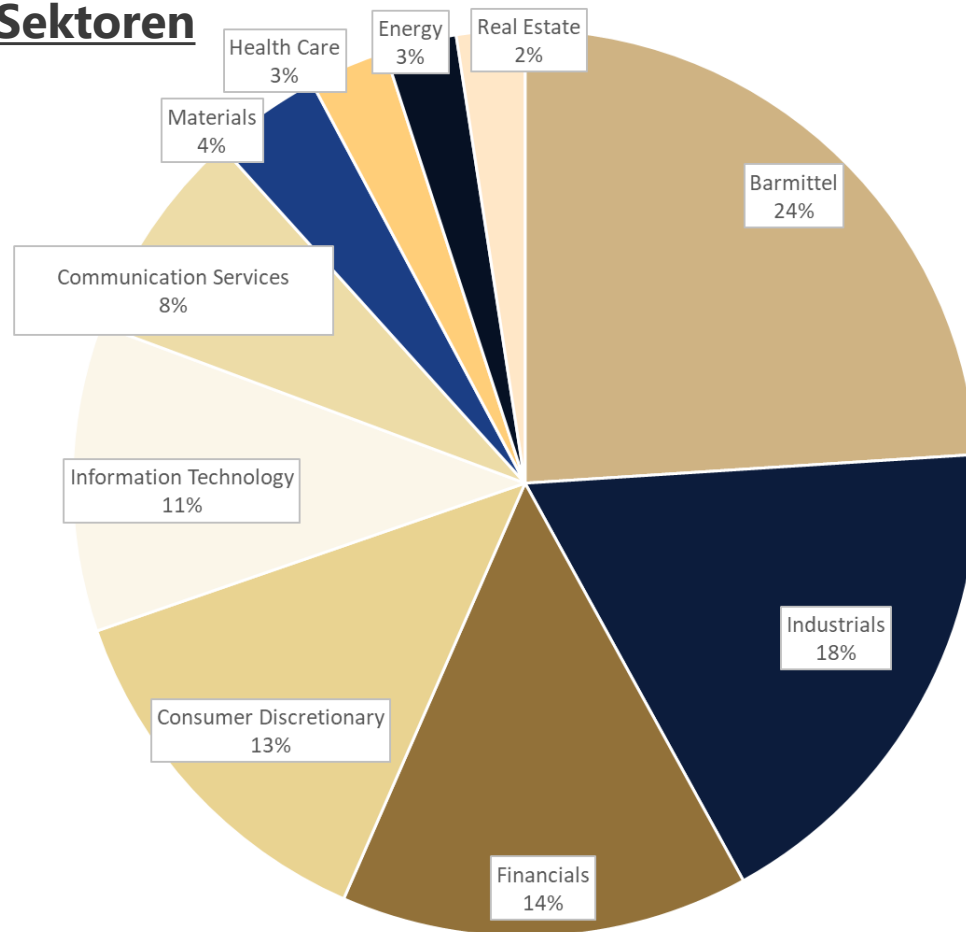


Quelle: Navaxx, CapitalIQ, Stand: 31.07.2025

SQUAD Point Five

Der Fonds im Überblick

Sektoren



Portfolio-Statistik

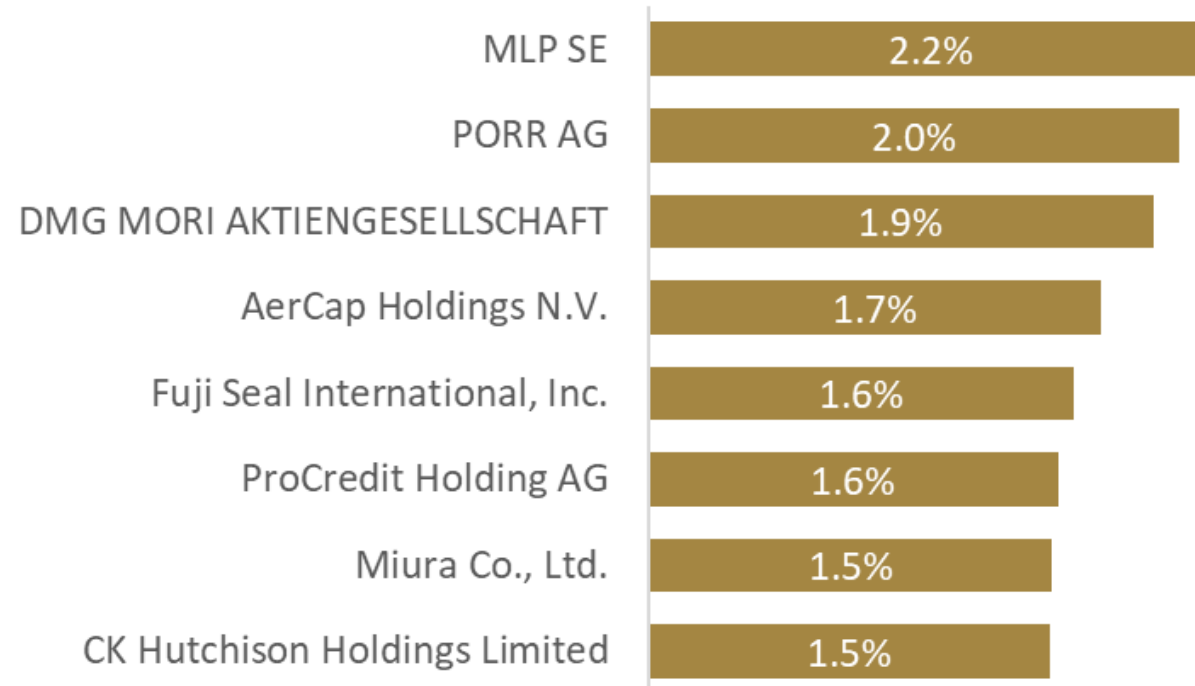
Statistik	SP5*	Kategorie**
KGv	10,0x	14,6x
Preis-Buchwert	0,9x	1,8x
Dividendenrendite	6,0%	2,1%

*SP5: Stand: 30.06.2025, Quelle Morningstar

**Kategorie: Global Small/Mid-Cap Equity Stand 30.06.2025, Quelle Morningstar

SQUAD Point Five

Nahezu keine Überschneidungen mit anderen Fonds



- **Anzahl Positionen: 79**
- **Summe der 10 größten Positionen: 17%**
- **Summe der 25 größten Positionen: 36%**
- **Positionen mit Nettocash: 49%**
(Barmittel abzgl. Schulden > 0)

SQUAD Point Five

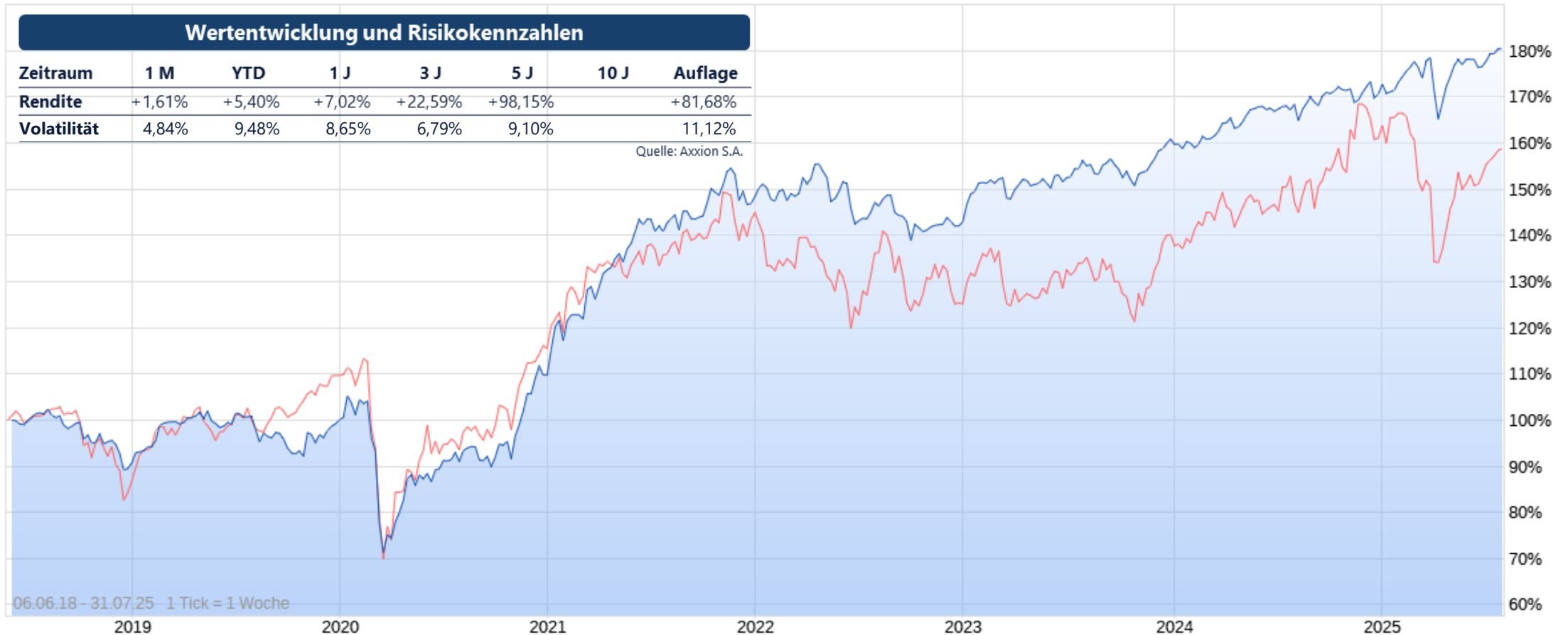
4) Was haben wir bisher erreicht ?
Performance Rückblick



SQUAD Point Five

Performance vs. MSCI World Small Cap Index seit Auflage

■ SQUAD Point Five R (KAG): 180,4% (in EUR) ■ iShares MSCI World Small Cap UCITS ... (KAG): 158,7% (in EUR)



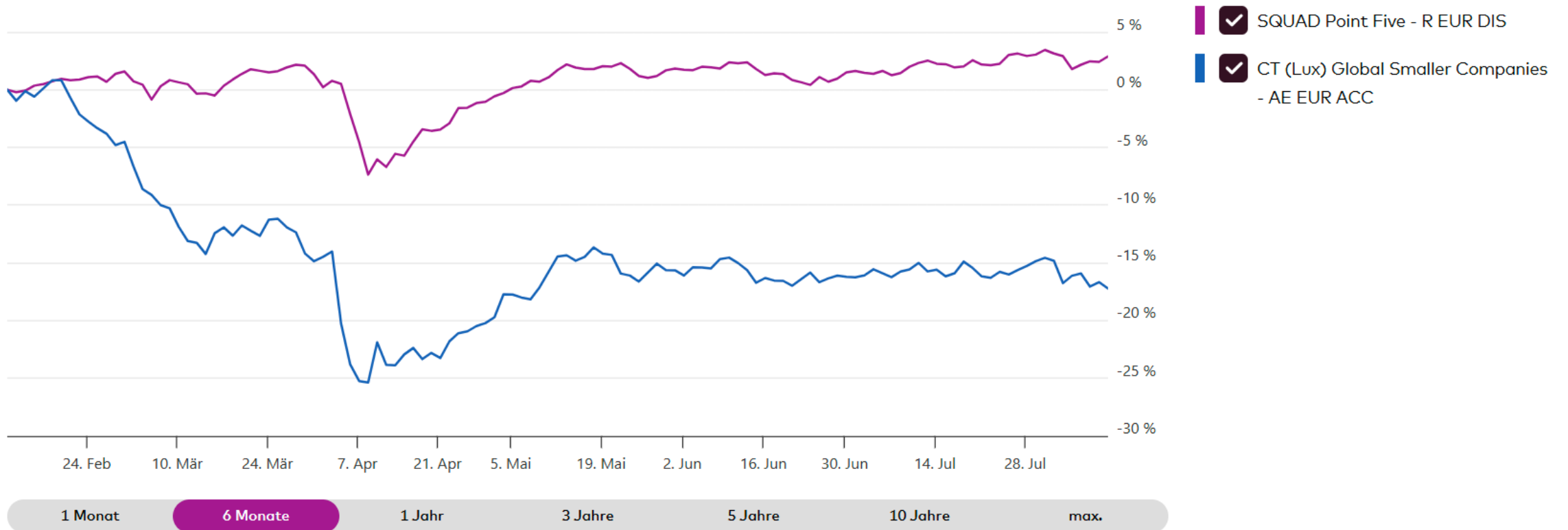
Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

SQUAD Point Five

Wertentwicklung vs. CT Lux Global Smaller Companies über die letzten 6 Monate

Prozentuale Wertentwicklung

● EUR ○ Originalwährung ⓘ



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

SQUAD Point Five

Wertentwicklung vs. CT Lux Global Smaller Companies über die letzten 5 Jahre

Prozentuale Wertentwicklung

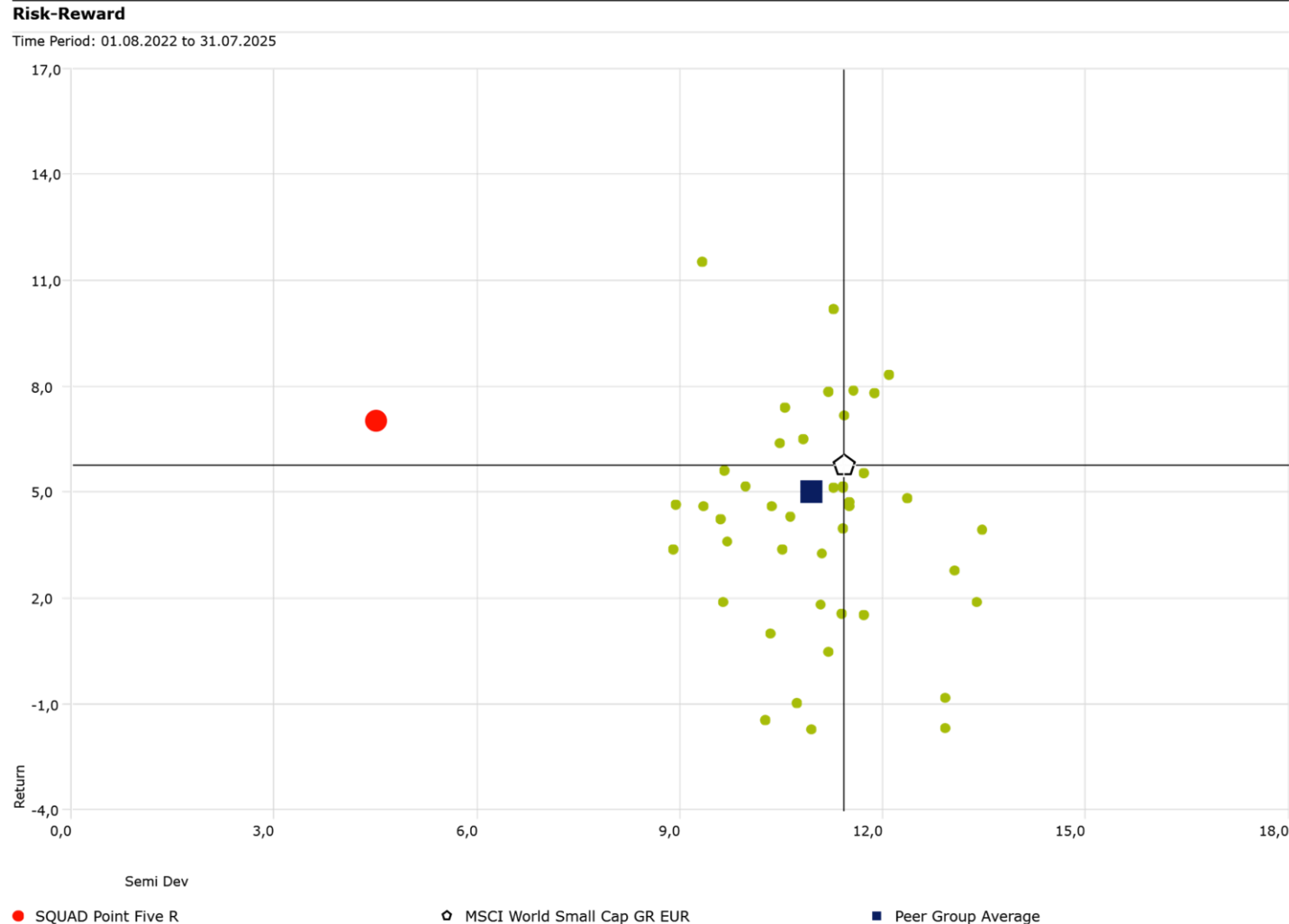
● EUR ○ Originalwährung ⓘ



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

SQUAD Point Five

Rendite – Risiko Verhältnis im Vergleich zur Peer – Group über die letzten 3 Jahre



Source: Morningstar Direct

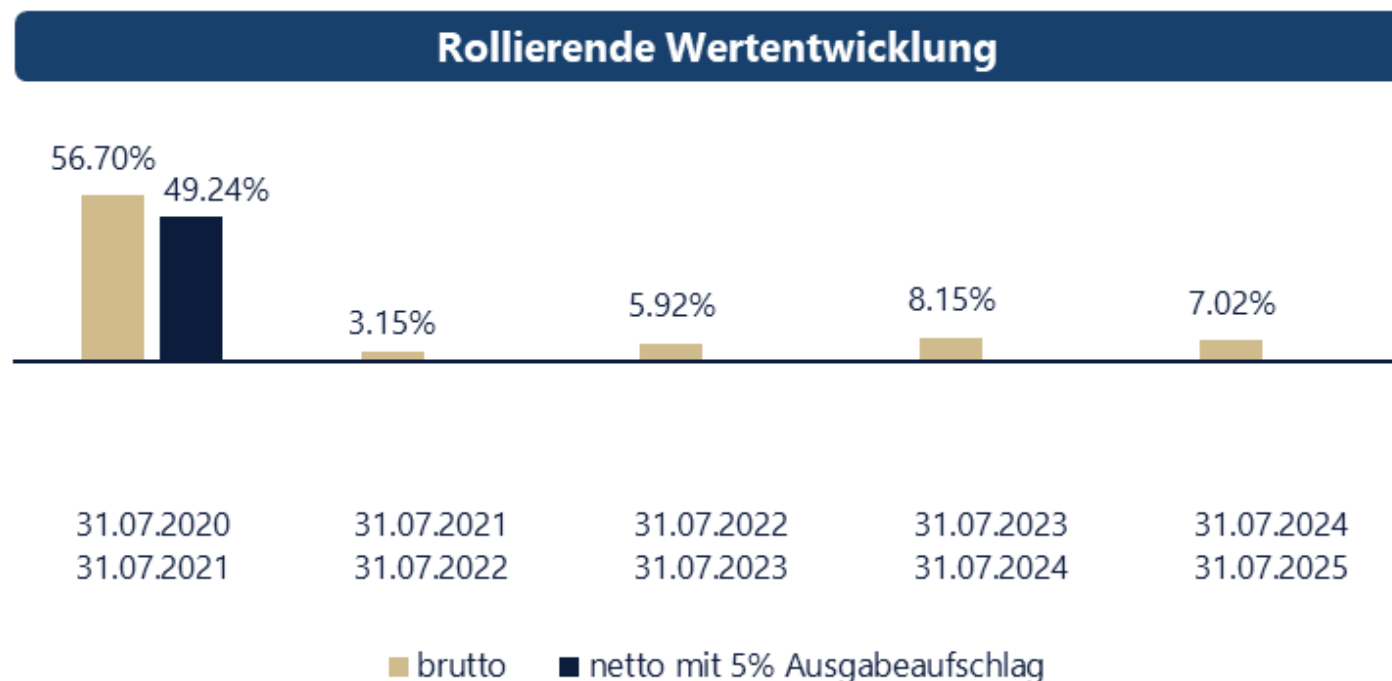
Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

POINT FIVE
CAPITAL

SQUAD
FONDS

SQUAD Point Five

Rollierende Entwicklung – R Tranche



Wertentwicklung je Kalenderjahr					
2019	2020	2021	2022	2023	2024
+10,84%	+10,64%	+35,28%	-3,74%	+12,59%	+6,37

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

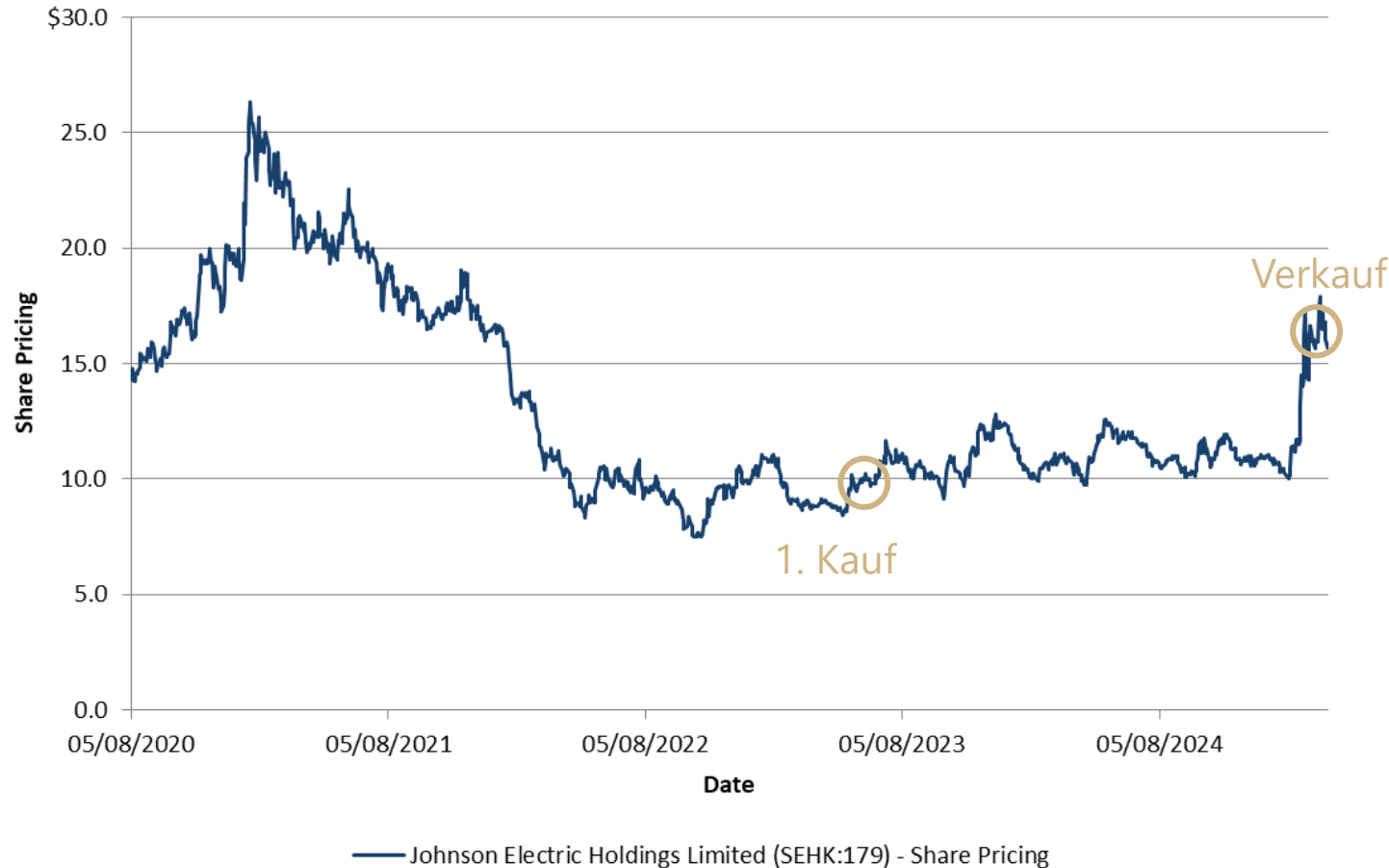
SQUAD Point Five

Von der Theorie zur Praxis:
Abgeschlossene Investmentbeispiele



SQUAD Point Five

Verkaufte Fondsposition: Johnson Electric Holdings



- Globaler Hersteller von elektrischen Motoren (bspw. für Autofensterscheiben) und Aktuatoren für Autos und Konsumgüter mit Sitz in Hong Kong.
- Profitabilität war unter Druck geraten aufgrund von Kostensteigerungen aber Kerngeschäft stabil.
- Günstige Prognose aufgrund nachlassendem Kostendruck.
- Aktie handelte zu 6,9x KGV bzw. P/BV von 0,5x bei einer Dividendenrendite von 5,3%.
- 1. Kauf der Aktie zu HKD 9,69 im Mai 2023.
- Firma plant Einstieg in die Entwicklung von Komponenten für Roboter im Logistikbereich und anderen wachstumsstarken Segmenten.
- Letzter Verkauf zu HKD 16,4 im März 2025.
- 69% Rendite zwischen 1. Kauf und letztem Verkauf.
- Rendite 33% annualisiert + Dividendenrendite (ca. 5%) über knapp 2 Jahre.

Durchschnittliche Gewichtung der Aktie im SQUAD Point Five lag bei 1,4%.

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

SQUAD Point Five

Verkaufte Fondsposition: RYOBI



Durchschnittliche Gewichtung der Aktie im SQUAD Point Five lag bei 1,38%.

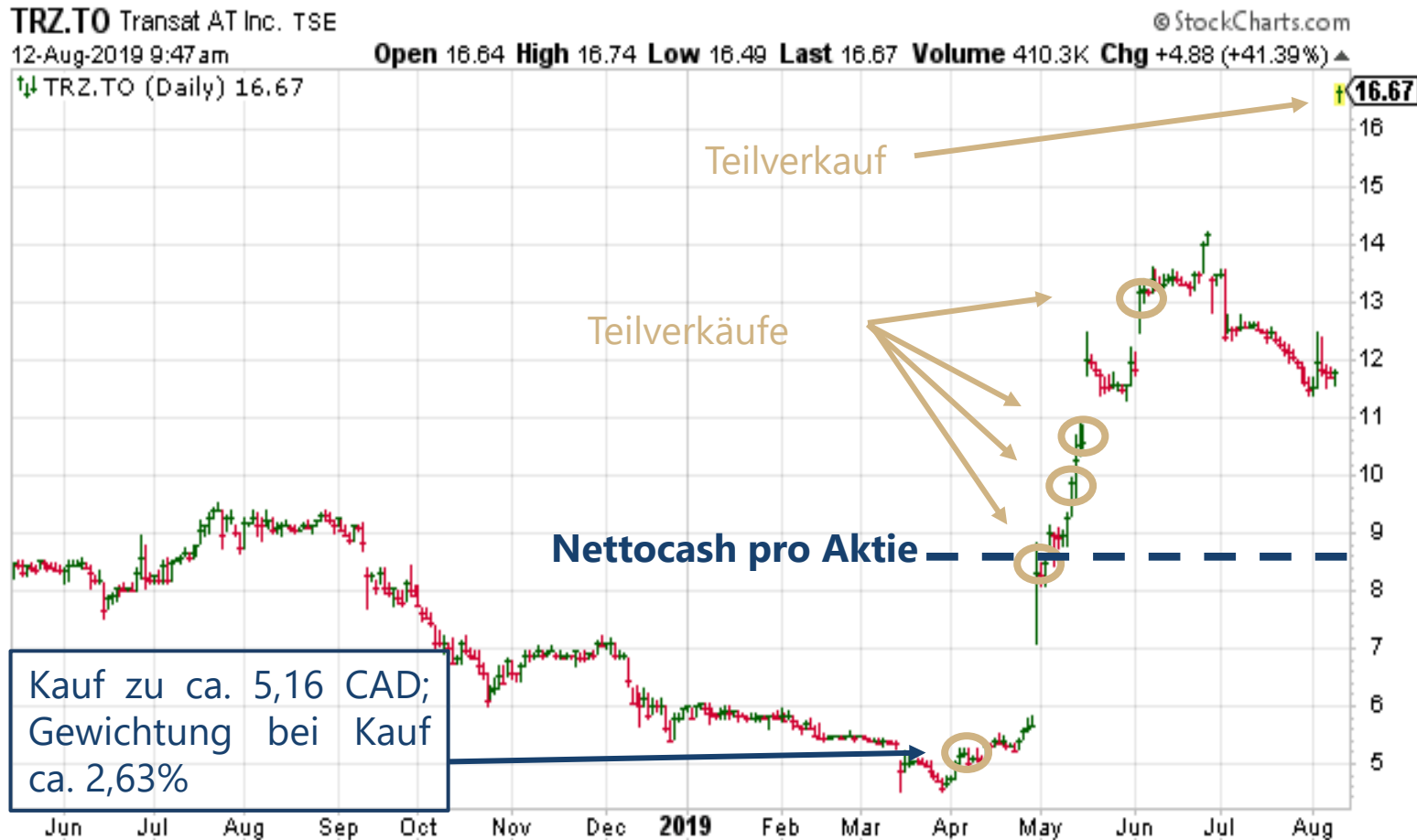
RYOBI

- Japanischer Hersteller von Aluminium-Druckgussteilen für die Automobilindustrie.
- Leidet unter hohen Energie- und Aluminiumpreisen sowie geringerer Automobilproduktion seit der Corona-Pandemie.
- Ein Schwerpunkt ist zukünftig die Herstellung von großen Aluminiumteilen, ein Trend da es die Autoproduktion vereinfacht (weniger Arbeitsschritte bei der Endmontage nötig).
- Operatives Ergebnis in 2022 zieht schon wieder an, der Tiefpunkt scheint durchschritten.
- Aktie handelte zu 2,7x EBITDA bzw. P/BV von 0,3x.
- 1. Kauf der Aktie zu JPY 1265. Danach Aufstockung in steigenden Kurs.
- Erhöhung der Ergebnisprognose für 2023.
- Verkündet Einstieg in „Gigacasting“, ein von Tesla eingeführtes Verfahren, um Stahlkomponenten in der Karosserie zu verringern.
- Letzter Verkauf zu JPY 2733 (+116% im Vergleich zu erstem Kauf).

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

SQUAD Point Five

Verkaufte Fondsposition: Transat A.T.



- Beliebter **Kanadischer Reiseanbieter**.
- **Geschäft unter Druck durch Wettbewerber** und Internet-Portale.
- Verkauf von wenig profitablen Geschäftssparten führt zu **hoher bilanzieller Überschussliquidität**.
- **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.
- 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.

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

SQUAD Point Five

Investmentbeispiele



SQUAD Point Five

Fazit:

- **Fondsberater-Trio** mit ausgezeichneter Expertise.
- **Robustes Aktienportfolio** (Stichwort Netto-Cash) **fernab vom Mainstream** und von Indizes.
- **Geringe Überschneidungen mit anderen Aktienfonds / ETF's** (keine FAANG Aktien).
- Der Fonds kann **zur Diversifikation eines Portfolios** beitragen.
- Bewehrte **Investmentstrategie „Deep Value & Momentum“** passt sehr gut in die aktuelle Zeit.
- Fondsberater & Initiatoren sind **selbst nennenswert im Fonds investiert**.



SQUAD Point Five

Von der Theorie zur Praxis:

Wie findet man Aktien?



SQUAD Point Five

Wie findet man günstige Aktien ? Schritt 1: Datenbank nach günstigen Aktien filtern.

Reorder

1	Exchanges: Major US Exchanges	8172	Edit	×	Options ▼
2	Market Capitalization [My Setting] [Latest] (€EURmm, Historical rate): is between 50 and 1000	4079	Edit	×	Options ▼
3	P/TangBV [Latest] (x): is less than 0.5	136	Edit	×	Options ▼
4	Total Debt/Capital % [Latest Quarter]: is less than 60	103	Edit	×	Options ▼

Search: Add to Screen



Aus einem Universum von ca. 8000 Aktien verbleiben 13 zur genaueren Analyse.

Results Grouped By Sector [Return to Ungrouped Results](#)

Group Results ▼

Viewing 1-10 of 10

Sector	Number of Equities	Company Name	Trading
Communication Services	7	-	-
Consumer Discretionary	13	-	-
Energy	11	-	-
Financials	11	-	-
Health Care	27	-	-
Industrials	10	-	-
Information Technology	12	-	-
Materials	7	-	-
Real Estate	5	-	-
All Groups	103	-	-

Viewing 1-10 of 10



The New Home Company

SQUAD Point Five

Wie findet man günstige Aktien ? Schritt 2: Warum ist die Aktie günstig ?

Financial Data Trading Multiples Operating Statistics Business Description Implied Valuation Valuation Chart Credit Health Panel					
Options ▼ Add Companies Display Options Currency: US Dollar Data as of: 02/04/2020					
The New Home Company Inc. (NYSE:NWHM) Homebuilding (Primary)					
Company Name	TEV/Total Revenues LTM - Latest	TEV/EBITDA LTM - Latest	TEV/EBIT LTM - Latest	P/Diluted EPS Before Extra LTM - Latest	P/TanqBV LTM - Latest
Taylor Morrison Home Corporation (NYSE:TMHC)	1.0x	11.8x	12.8x	13.9x	1.2x
Century Communities, Inc. (NYSE:CCS)	0.9x	14.6x	15.9x	11.1x	1.1x
Lennar Corporation (NYSE:LEN)	1.3x	11.2x	11.6x	11.6x	1.7x
D.R. Horton, Inc. (NYSE:DHI)	1.3x	10.5x	10.8x	12.5x	2.1x
Meritage Homes Corporation (NYSE:MTH)	0.9x	10.2x	11.2x	11.3x	1.4x
Hovnanian Enterprises, Inc. (NYSE:HOV)	0.9x	28.1x	30.0x	NM	NM
KB Home (NYSE:KBH)	1.0x	11.8x	12.7x	13.3x	1.4x
PulteGroup, Inc. (NYSE:PHM)	1.4x	9.7x	10.4x	12.2x	2.3x
Toll Brothers, Inc. (NYSE:TOL)	1.2x	10.4x	11.4x	11.1x	1.2x
William Lyon Homes (NYSE:WLH)	1.2x	20.5x	21.3x	14.9x	1.2x
M/I Homes, Inc. (NYSE:MHO)	0.8x	10.6x	11.3x	10.6x	1.3x
Beazer Homes USA, Inc. (NYSE:BZH)	0.7x	21.2x			0.7x
TRI Pointe Group, Inc. (NYSE:TPH)	1.2x	12.0x			1.2x
The New Home Company Inc. (NYSE:NWHM)	0.6x	NM			0.5x
Displaying 14 Companies.					
Summary Statistics	TEV/Total Revenues LTM - Latest	TEV/EBITDA LTM - Latest	TEV/EBIT	angBV LTM - Latest	
High	1.4x	28.1x		2.3x	
Low	0.7x	9.7x		0.7x	
Mean	1.1x	14.0x		1.4x	
Median	1.0x	11.8x		1.3x	

1. Bewertung liegt deutlich unterhalb der Vergleichsgruppe. Was ist der Grund ?

Company Name	LTM Gross Margin %	LTM EBITDA Margin %
Taylor Morrison Home Corporation (NYSE:TMHC)	17.3%	7.6%
Century Communities, Inc. (NYSE:CCS)	17.9%	6.3%
Lennar Corporation (NYSE:LEN)	20.3%	11.6%
D.R. Horton, Inc. (NYSE:DHI)	21.0%	12.7%
Meritage Homes Corporation (NYSE:MTH)	19.2%	9.2%
Hovnanian Enterprises, Inc. (NYSE:HOV)	13.2%	1.8%
KB Home (NYSE:KBH)	19.1%	
PulteGroup, Inc. (NYSE:PHM)	23.6%	
Toll Brothers, Inc. (NYSE:TOL)	20.2%	
William Lyon Homes (NYSE:WLH)	17.0%	
M/I Homes, Inc. (NYSE:MHO)	19.4%	
Beazer Homes USA, Inc. (NYSE:BZH)	15.0%	3.5%
TRI Pointe Group, Inc. (NYSE:TPH)	20.5%	9.9%
The New Home Company Inc. (NYSE:NWHM)	10.2%	1.2%

2. Die Profitabilität ist deutlich niedriger als bei der Konkurrenz. Was ist der Grund ?

SQUAD Point Five

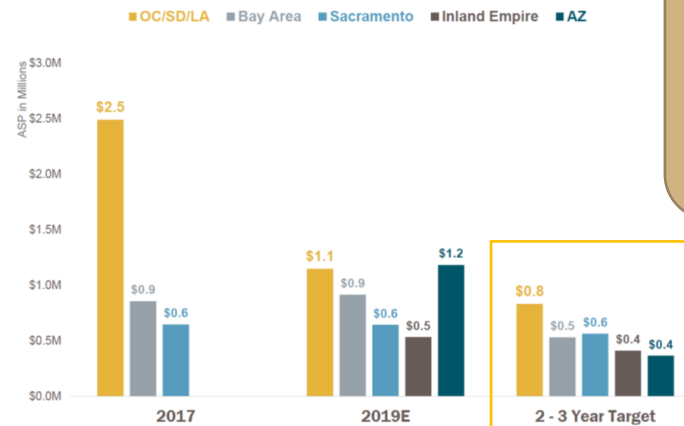
Wie findet man günstige Aktien ? Schritt 3: Analyse der Unternehmenssituation

Wholly Owned Deliveries ASP			
2016	2017	2018	2019E
\$2.0M	\$1.6M	\$1.0M	\$930k

3. Überangebot im Luxus-Segment. Hohe Nachfrage im günstigen Einstiegs-Segment. Preispunkte müssen fallen.

5. Margen bei niedrigeren Preispunkten sind höher. Luxus-Bestand wird mit Discounts verkauft und belastet Ergebnis.

2 ASP Shifts By Submarket



4. Neuausrichtung auf niedrigere Preispunkte in Planung. Erste Erfolge sichtbar.

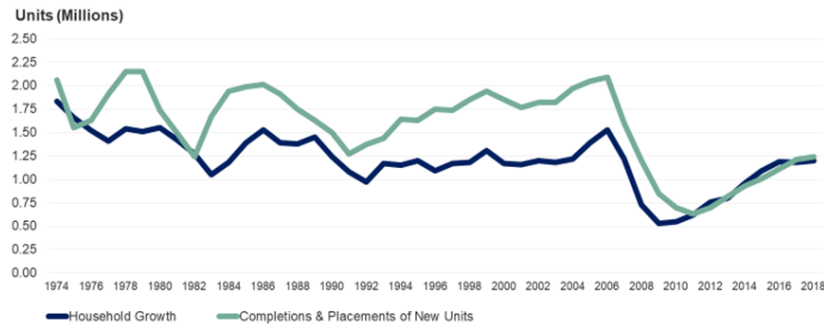
Leonard S. Miller
President & CEO

Sure. This is Leonard. I'll take that one. We sold -- about 26% of our sales in the third quarter were specs that we sold and closed. And those margins again were older, higher-priced closeout communities that had margins that were half of what we reported in the third quarter. The encouraging thing as we move down in price point, which really will only represent approximately about 13% of our revenues for the year. Again, our absorption was higher. It was 3 plus per month, and our margins were 400 to 500 basis points higher than the company average. So I think that bodes really well for the future as 13 of the next 18 communities that we open will be priced over the next 24 months at or below FHA.

SQUAD Point Five

Wie findet man günstige Aktien ? Schritt 4: Ausblick

Figure 1. Housing Construction Has Just Kept Pace with Household Growth for an Unprecedented Eight Years



Notes: Household growth data are three-year trailing averages. Placements refers to newly built mobile homes placed for residential use.
Source: JCHS tabulations of US Census Bureau Housing Vacancy Survey, New Residential Construction data.

3 | © PRESIDENT AND FELLOWS OF HARVARD COLLEGE

Joint Center for Housing Studies of Harvard University JCHS

6. Hohe Nachfrage nach Einfamilienhäusern dürfte auf Jahre Bestand haben.

7. Hypothekenzinsen sind auf mehrjährigen Tiefstständen.



8. Aktie auf mehrjährigen Tiefstständen. Scheint Boden ausgebildet zu haben.

SQUAD Point Five

Wie findet man günstige Aktien ? Schritt 5: Chancen zum Nachkaufen nutzen

The New Home Company Reports 2020 first Quarter Results

Company Release - 5/8/2020 6:00 AM ET

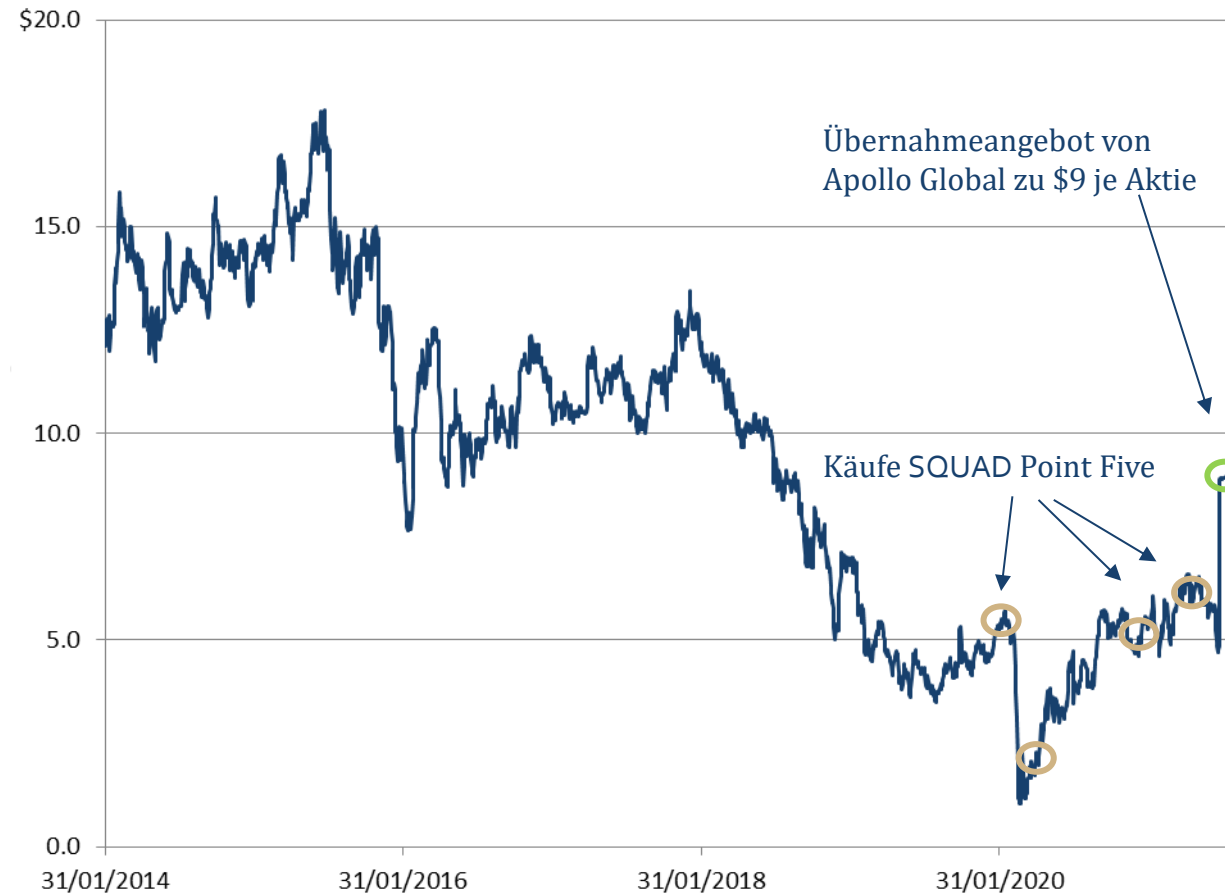
ALISO VIEJO, Calif.--(BUSINESS WIRE)-- The New Home Company Inc. (NYSE: NWHM) today announced results for the 2020 first quarter.

- Cash flow from operations of \$17.3 million and cash and cash equivalents of \$87.9 million
- Debt-to-capital ratio of 57.5% and a net debt-to-capital ratio of 48.8%*, a 40 basis point sequential improvement from the fourth quarter and a 1,130 basis point improvement from the 2019 first quarter
- Net orders up 18% on a monthly absorption rate of 2.0 vs. 1.7 for the 2019 first quarter
- Total revenues of \$132.0 million vs. \$118.8 million for the 2019 first quarter
- Home sales revenue of \$95.7 million vs. \$99.2 million for the 2019 first quarter
- Net loss of \$8.5 million, or (\$0.42) per diluted share, including \$16.3 million of project abandonment and joint venture exit charges, compared to a net loss of \$2.0 million, or (\$0.10) per diluted share, for the 2019 first quarter
- Adjusted net loss of \$1.1 million*, or (\$0.05) per diluted share*, excluding impairment charges and a net deferred tax asset remeasurement benefit, compared to an adjusted net loss of \$0.8 million*, or (\$0.04) per diluted share*, for the 2019 first quarter
- Repurchased 2,011,183 shares since the beginning of the year through May 7, 2020 for \$3.6 million, or \$1.78 per share, which represented 10% of outstanding shares as of the beginning of the year

9. Trotz Corona-Pandemie verkaufen sich Einfamilienhäuser sehr gut. Möglichkeit zum Nachkaufen zu günstigen Kursen.

SQUAD Point Five

Verkaufte Fondsposition: The New Home Company



- 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).

Stand: 09.09.2021 (Chart) | Gewichtung 2.74 % zum Verkaufszeitpunkt

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

SQUAD Fonds

Bleiben Sie informiert

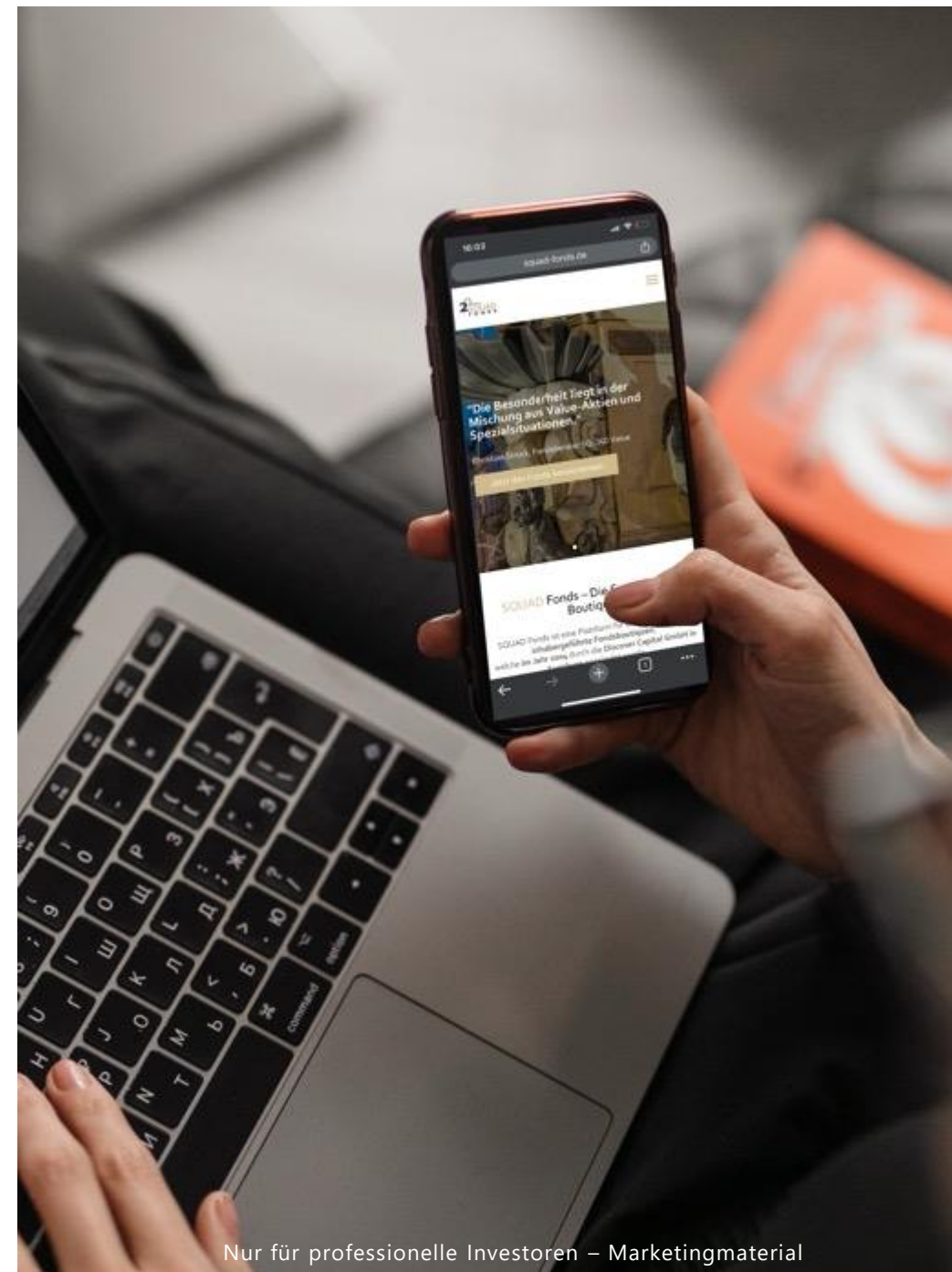
Melden Sie sich jetzt zu unserem Newsletter an und verpassen Sie keine SQUAD News mehr!

QR-Code
scannen



www.squad-fonds.de/newsletter

Bildquelle: Unsplash, bearbeitet



Nur für professionelle Investoren – Marketingmaterial

SQUAD Point Five

Pressestimmen



Selektive Allokation: Chancen jenseits der US-Bewertungsrisiken

Artikel vom 23. Mai 2025

Der SQUAD Point Five setzt auf stark unterbewertete Titel. Fondsberater Matthias Ruddeck erklärt, wo er gerade die größten Chancen sieht, wie er Value Traps vermeidet und wie er sich auf die kommenden Monate vorbereitet.



SQUAD Point Five im Fokus: Performance, Positionierung, Perspektiven

Video vom 14. Mai 2025

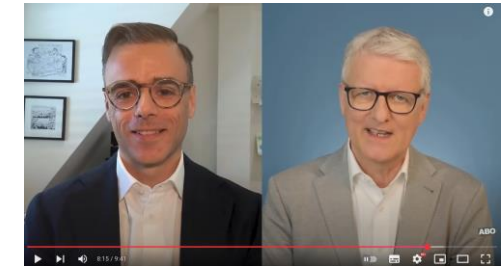
Warum Value & Momentum kein Widerspruch sind – sondern eine starke Kombination. In einem Umfeld, das von Unsicherheit und Volatilität geprägt ist, bietet die Strategie von Fondsberater Matthias Ruddeck Orientierung. In der neuen Folge von SQUAD TV zeigen wir, wie der Fonds aktuell positioniert ist und welche Chancen Matthias im Markt sieht.



US-Lastigkeit wird zur Last – Diversifikation gewinnt

Artikel vom 7. Mai 2025

Niedriges US-Exposure, Fokus auf Substanz: Der SQUAD Point Five beweist sich in den aktuell unruhigen Zeiten.



wallstreetONLINE: Gezielt auf unterbewertete Aktien setzen

Video vom 5. Mai 2025

Während viele Investoren noch immer den nächsten großen Tech-Hype jagen, schwört Fondsberater Matthias Ruddeck auf die Stille am Rand des Börsengeschehens. Für langfristig orientierte Anleger, die sich nicht von Schlagzeilen treiben lassen, könnten die kommenden Monate Chancen bringen. Der Rat des Fondsmanagers ist klar – jetzt im Video von WallstreetOnline!

SQUAD Point Five

Pressestimmen



Nebenwerte: Was bremst den Aufschwung der Kleinen?

Webinar vom 17. Februar 2025

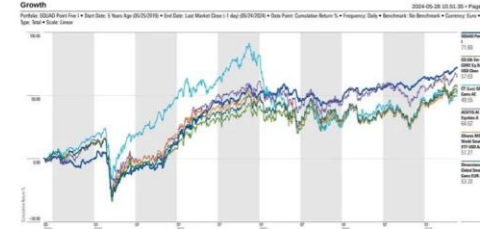
Wer in Nebenwerte investierte, musste in den vergangenen Jahren nicht nur zahlreiche Enttäuschungen hinnehmen, sondern auch einen langen Atem beweisen. Insbesondere Europa zeigt sich weiterhin zögerlich – die Gründe dafür sind vielfältig. Was bremst die Entwicklung, und wann können Anleger mit einem Durchstarten der „Kleinen“ rechnen?



Perlentauchen 2024 - Finden Sie mit uns die verborgenen Schätze

Artikel vom 13. Juni 2024

Entdecken Sie die verborgenen Schätze des Aktienmarktes mit unserem neuen Bericht "Perlentauchen 2024: Finden Sie mit uns die verborgenen Schätze" von Martin Dilg. Der Bericht beleuchtet die attraktiven Bewertungsunterschiede zwischen europäischen und US-amerikanischen Aktien und zeigt, warum europäische Small- und Mid-Caps derzeit besonders vielversprechend sind.



SQUAD Point Five: Ein leistungsstarker Fonds

Artikel vom 28. Mai 2024

Im aktuellen Bericht auf fondsprofessionell.de wird das Thema „globale Nebenwerte“ erneut beleuchtet. In diesem Kontext möchten wir einen unserer Nebenwerte Fonds, den Deep Value Aktienfonds SQUAD Point Five vorstellen. Der Fonds überzeugt mit seiner Fünf Sterne Bewertung und seiner hervorragenden Performance.



INVESTIEREN NACH
WARREN BUFFETT:
„SEI ÄNGSTLICH,
WENN ANDERE GIERIG SIND,
UND SEI GIERIG,
WENN ANDERE
ÄNGSTLICH SIND“



Interview zum SQUAD Point Five

Artikel vom 6. Mai 2024

Investieren nach Warren Buffett: „Sei ängstlich, wenn andere gierig sind, und sei gierig, wenn andere ängstlich sind“ Matthias Ruddeck, Fondsberater des SQUAD Point Five, spricht darüber, was den Value-Ansatz des Fonds besonders macht und wie er aktuell aufgestellt ist.

SQUAD Fonds

Ihre Ansprechpartner im Fondsvertrieb von SQUAD Fonds



Rabea Pfeiffer
Key Account AT
Banken – Region Mitte/Nord

+49 174 698 59 61
pfeiffer@squad-fonds.de



Thomas Justen
Key Account DE/LUX
Banken – Region Ost

+49 821 455 420 – 66
justen@squad-fonds.de



Damien Auer
IFA, VV
Region Mitte/Nord/Ost
Banken Süd

+49 821 455 420 – 85
auer@squad-fonds.de



Korbinian Funk
IFA, VV
Region Süd

+49 821 455 420 – 60
funk@squad-fonds.de

Wir freuen uns auf Ihre Kontaktaufnahme!