

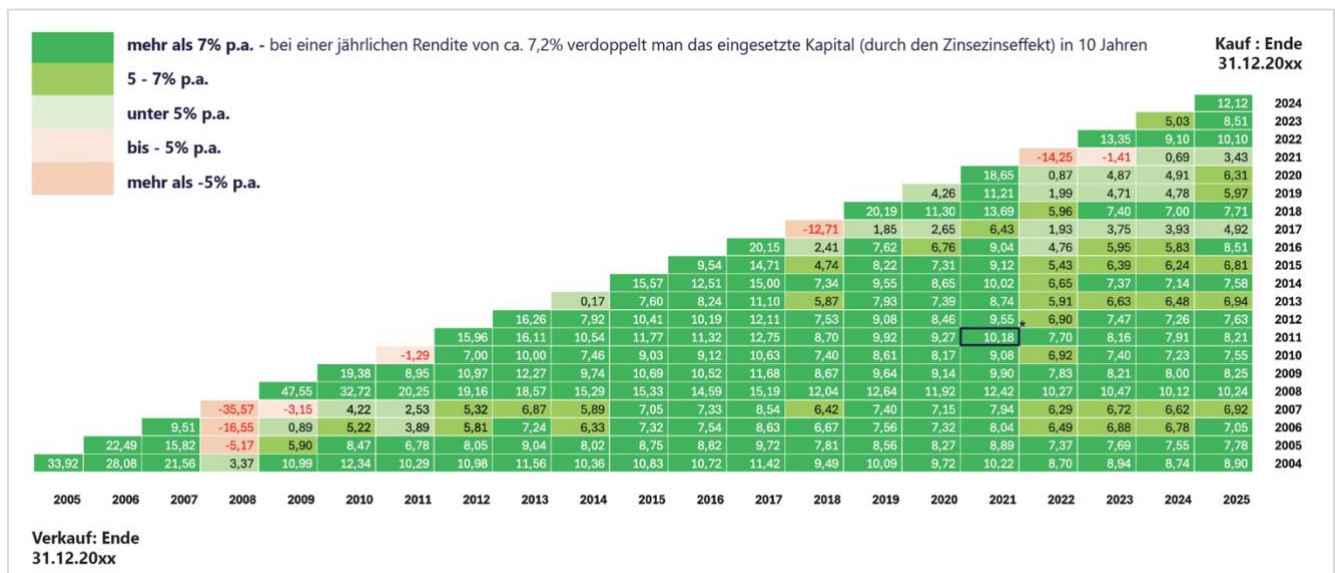
Langfristiger Erfolg zeigt sich nicht in einzelnen Jahren, sondern über viele Anlagezeiträume.

von Martin Dilg | Selbständiger Berater – Produktmanagement • August 2026

Das Renditedreieck des SQUAD Value A macht auf einen Blick sichtbar, wie sich unterschiedliche Ein- und Ausstiegszeitpunkte auf die Wertentwicklung ausgewirkt haben. Besonders deutlich wird dabei: Wer dem Fonds langfristig treu geblieben ist, konnte in den vergangenen Jahren von einer beeindruckenden Kontinuität profitieren.

Die Auswertung zeigt, dass positive Renditen in der überwiegenden Mehrzahl aller betrachteten Zeiträume erzielt wurden – und selbst über kürzere Anlagezeiträume kaum negative Ergebnisse zu finden sind. Das Renditedreieck liefert damit einen anschaulichen Beleg dafür, welchen Mehrwert ein langfristiger Anlagehorizont und konsequentes Stock-Picking bieten können.

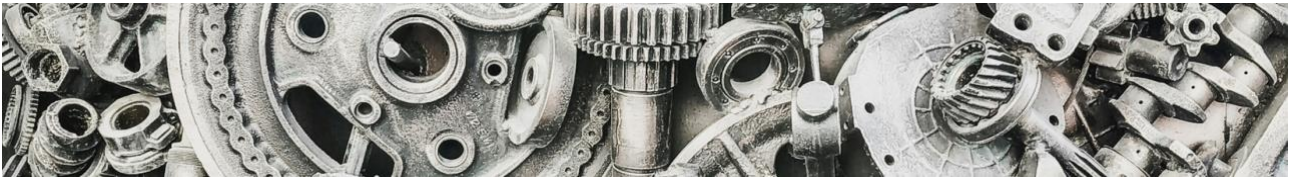
Jährliche Wertentwicklung des SQUAD Value - A in Prozent



Quelle: Morningstar, eigene Darstellung, Stand: 30.05.2026

Beispiel zur Interpretation des Renditedreiecks:

Wer den SQUAD Value A Ende 2011 (rechte Zeitleiste) gekauft und Ende 2021 (untere Zeitleiste) wieder verkauft hätte, hätte über diesen Zeitraum eine durchschnittliche jährliche Wertentwicklung



von rund 10,18 %* erzielt. Das entspricht einer Gesamtrendite von gut 163 % innerhalb von zehn Jahren. Aus einer Investition von 10.000 Euro wären somit gut 26.300 Euro geworden.

Besonders bemerkenswert ist, dass es seit Ende 2008 insgesamt nur **4 Anlagezeiträume mit einer negativen jährlichen Wertentwicklung** gab. Wobei drei davon jeweils nur über ein Jahr Anlagedauer erfolgten.

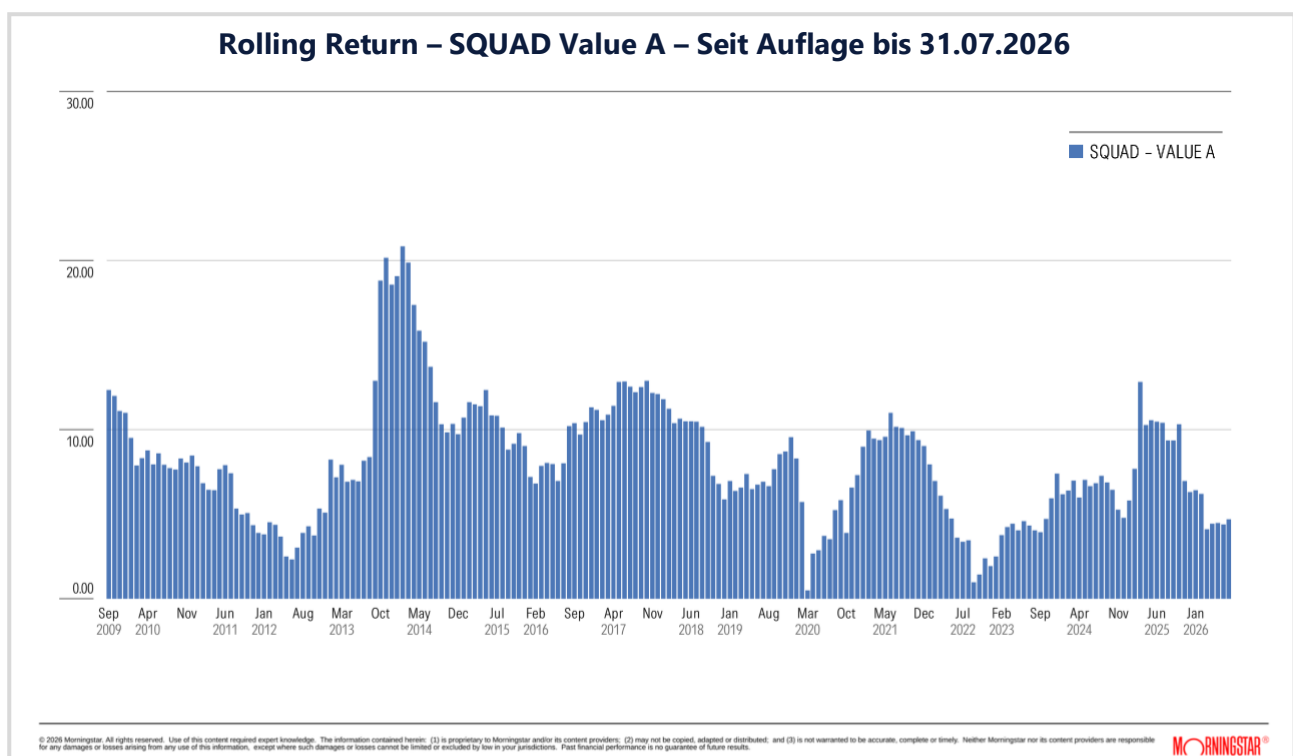
Seit Auflage Ende 2004 sind nur acht Anlagezeiträume mit einer negativen Entwicklung. Von insgesamt **231 betrachteten Anlagezeiträumen** verzeichneten somit **224 einen positiven, meist deutlichen Wertzuwachs**.

In **163 dieser 224 positiven Zeiträume** erzielten die Fondsberater **Stephan Hornung** und **Christian Struck** sogar eine jährliche Wertentwicklung von **mehr als 7 %** (dunkelgrüne Felder). Eine durchschnittliche Rendite von rund **7,2 % pro Jahr** genügt bereits, um das eingesetzte Kapital durch den Zinseszinsseffekt innerhalb von etwa zehn Jahren zu verdoppeln.

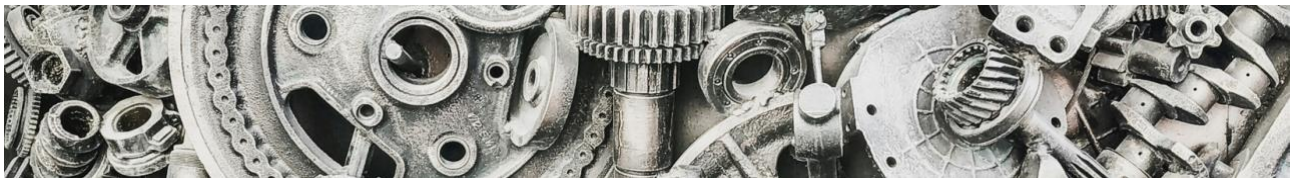
Insgesamt wurden damit in **97 % aller seit Ende 2004 betrachteten Zeiträume positive jährliche Renditen** erzielt. In **mehr als 72 % der Zeiträume** lag die jährliche Wertentwicklung sogar bei **über 7 %**.

Ein Investor der ersten Stunde hätte von **Ende 2004 bis Ende 2025** eine durchschnittliche jährliche Wertentwicklung von rund **8,9 %** erzielt.

Die nachfolgende Grafik zeigt zudem eindrucksvoll, dass es **keinen einzigen Fünfjahreszeitraum** gab, in dem eine negative Wertentwicklung verzeichnet wurde:



Quelle: Morningstar, eigene Darstellung, Stand: 08.08.2026



Kennzahlen / Fondsübersicht zum Stand 31.07.2026

SQUAD Value A	
ISIN WKN	LU0199057307 A0B7ZX
Auflagedatum	29.09.2004
Fondsvolumen	187 Mio. EUR
Performance seit Auflage	+9,28 % p.a.

Weitere Informationen anfordern

Fordern Sie gerne weitergehende Informationen von SQUAD Fonds an und kontaktieren Sie uns unter investor@squad-fonds.de oder telefonisch unter: +49 821 455 420 10

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. Die Discover Capital GmbH (SQUAD Fonds) ist als vertraglich gebundene Vermittler der PEH Wertpapier AG tätig. Stand: August 2026