

Negative Realrenditen sprechen weiterhin für eine selektive, aktive Aktienausswahl

Das Marktumfeld der vergangenen Jahre hatte es in sich: Eine steigende Inflation, die Zinswende, der Ukraine-Konflikt und auch Corona haben Portfoliomanager weltweit herausgefordert.

Wie haben sich unsere SQUAD Fonds in diesem Umfeld geschlagen? Wir werfen einen Blick auf zwei herausragende Investmentlösungen: den globalen Value-Aktienfonds SQUAD Point Five und unseren globalen Mischfonds SQUAD Makro.

TOP-PERFORMER NACH SHARPE RATIO – SQUAD POINT FIVE AUF PLATZ 1

Im Oktober 2023 veröffentlichte DAS INVESTMENT* die Rendite-Risiko-Sieger und analysierte 16 Fonds in Hinblick auf die Frage: „Welche Fonds haben sich seit Ausbruch der Corona-Krise als risikoadjustierte Spitzenreiter behauptet?“

Das Ergebnis: Der globale Value-Aktienfonds **SQUAD Point Five** geht mit einer **beachtlichen Sharpe Ratio von 1,45 über drei Jahre als klarer Sieger** hervor.

Neben einer ausgezeichneten Wertentwicklung weist der Fonds hervorragende Risikokennzahlen auf. *„...Dies zeigt sich insbesondere in einer **äußerst geringen Volatilität von nur 12,1 Prozent** über den betrachteten Zeitraum, was für einen auf Nebenwerte fokussierten Fonds als **außergewöhnlich niedrig** anzusehen ist. Vor allem im Jahr 2022 schonte der Fonds die Nerven seiner Anleger. Während der Sektor Small & Mid Caps Welt einen Verlust von fast 20 Prozent hinnehmen musste, fiel der Verlust des SQUAD Point Five mit -3,7 Prozent nur marginal aus...“*

„Wir verfolgen unsere Positionen im Portfolio sehr genau, um frühzeitig auf negative Entwicklungen reagieren zu können. Darüber hinaus sind wir als globaler Aktienfonds breit diversifiziert, sowohl über Regionen als auch Branchen und Währungen. Zusätzlich favorisieren wir Unternehmen mit starken Bilanzen. Diese sorgen für eine gewisse Widerstandsfähigkeit gegenüber Krisenzeiten.“, so Matthias Ruddeck, Fondsberater SQUAD Point Five.

„Finden wir keine günstigen Aktien mit positivem Momentum, dann allokiert wir Cash. So kann es in teuren Marktphasen zu einer höheren Cash-Quote kommen. Das Gute daran: Falls dann ein Abschwung folgen sollte, hätten wir „Pulver“ trocken, um günstig nachkaufen zu können.“ Aktuell liegt die Cashquote des Fonds bei rund 35 Prozent.

Der Fonds dürfte nahezu keine Überschneidung zu den meisten anderen Aktienfonds oder ETFs haben, da auch Länder wie z.B. Japan, Hong-Kong oder Kanada allokiert sind und USA nur mit ca. 3,4% vertreten ist. Außerdem überzeugt der SQUAD Point Five mit einer stabilen Aufstellung, denn 60% der aktuellen Positionen (Stand: 31.08.2023) verfügen über Bilanzen mit Netto-Cash (Barmittel abzgl. Schulden > 0).

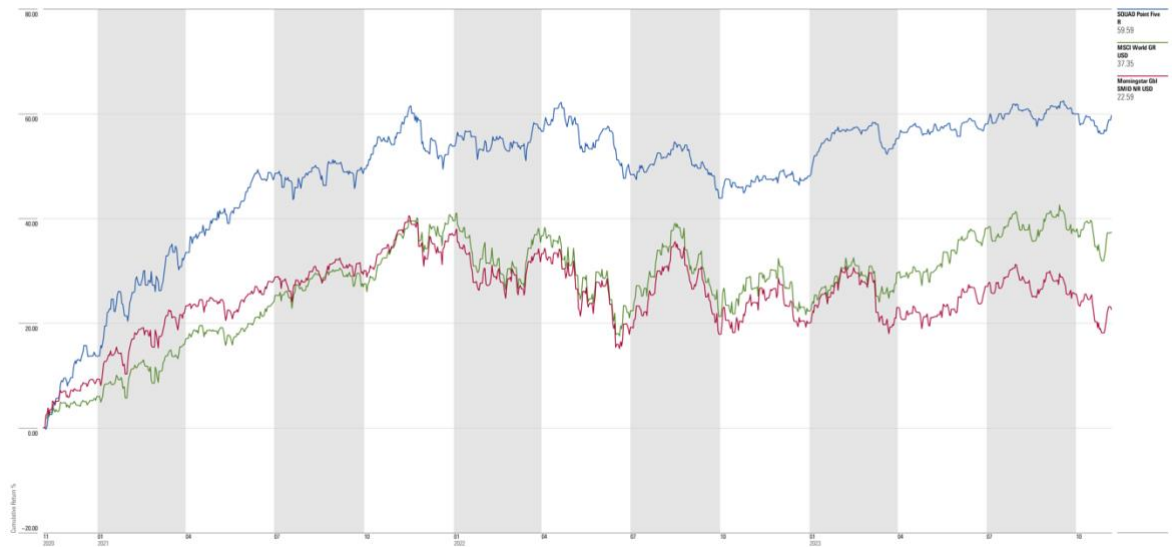
SQUAD Point Five R (WKN: A2H9BE) – hervorragendes Rendite- / Risiko-Profil


- **Platz #1 nach Sharpe Ratio im Segment globale Aktienfonds** (Sharpe Ratio 3 Jahre: 1,45) *
- **Morningstar Platz #1** in der Kategorie „Aktien weltweit Nebenwerte“ (Performance 3J. & 5J.)
- **Wertentwicklung 3 Jahre: 19,13% p.a.** (Morningstar | Stand: 30.09.2023)
- **Gewinnbringender Investmentansatz „Deep Value & Momentum“**
- **Fondsberater sind selbst nennenswert in ihrem Fonds investiert**

Growth

2023-11-07 14.30.47 • Page 1 of 1

Portfolio: SQUAD Point Five R • Start Date: 3 Years Ago (11/07/2020) • End Date: Last Market Close (11/06/2023) • Data Point: Cumulative Return % • Frequency: Daily • Benchmark: Morningstar Gbl SMID NR USD • Currency: Euro
• Return Type: Total • Scale: Linear



© 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. 

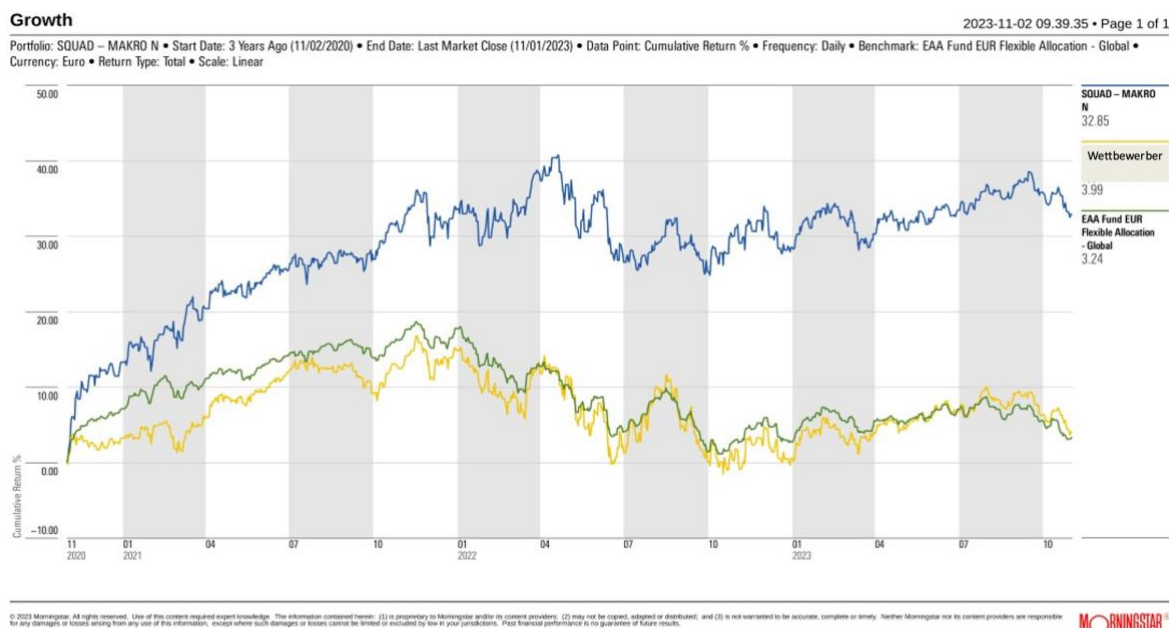
* Quelle: <https://www.dasinvestment.com/das-sind-die-besten-aktienfonds-weltweit>

Quelle: Chart von Morningstar 07.11.2023



SQUAD MAKRO LÄSST DIE FLAGGSCHIFFE DER FONDSINDUSTRIE HINTER SICH

Seit einem Jahrzehnt zeigt **Fondsberater Alexander Kapfer**, trotz vieler Herausforderungen, herausragende Ergebnisse und überzeugt zuletzt erneut mit einer erfolgreichen Ausrichtung in der Nach-Corona-Investmentwelt. Der Fonds hat in den **letzten 3 Jahren ein Plus von knapp 33%** erzielt, wobei der Durchschnitt der Fonds in der **Peer Group nur 3,24%** erreichte.

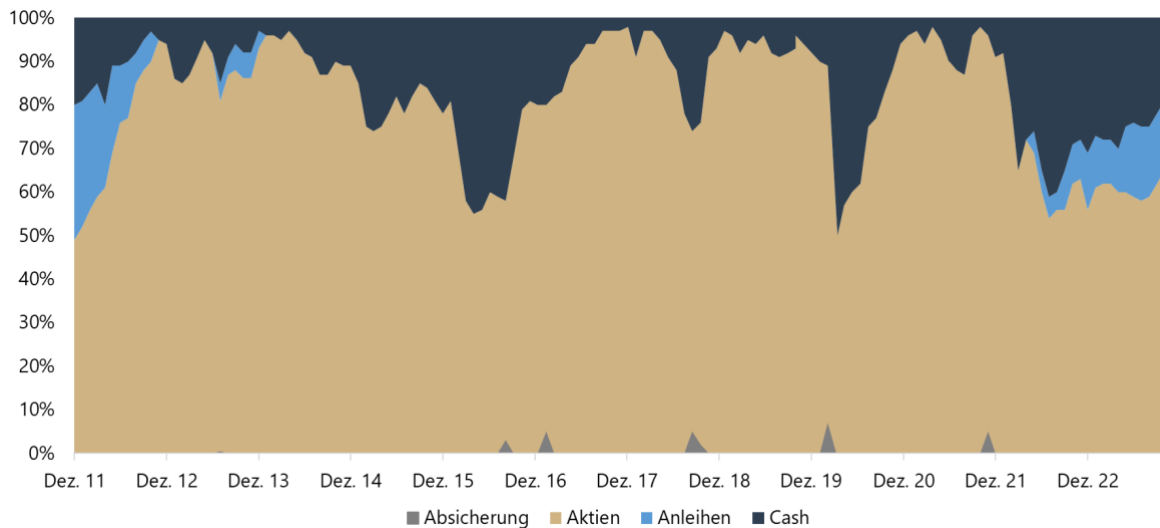


Quelle: Chart von Morningstar 07.11.2023

Beim **SQUAD Makro** handelt es sich um einen globalen aktienorientierten Mischfonds, dessen Investmentprozess aus drei Ebenen besteht: Makro-, Mikro- und Portfolioebene. Durch die Kombination aus einer umfassenden Evaluierung der Assetklassen sowie Sektoren/Themen und einer fundierten Wertpapieranalyse (Stock-Picking) mit Fokus auf Bewertung, werden die aussichtsreichsten Investments identifiziert.

Die **aktive Fondsallokation** kann man sehr gut an der Anleihenquote in der nachfolgenden Grafik erkennen:

- Zwischen 2013 und 2021 keine Anleihen mehr (negativ asymmetrisches Chance-Risiko-Verhältnis)
- In Zeiten niedriger Zinsen kaum Hedging, da Rückgang Kaufgelegenheit
- Seit 2022 sind Anleihen und Hedging wieder ein Thema. Aktuelle Anleihenquote 17%



Quelle: Bloomberg, Capanum | Stand: 31.10.2023

Alexander Kapfer kann das Portfolio völlig flexibel ausrichten und pragmatisch auf die jeweils veränderte Investmentlandschaft einstellen. Sein Fokus liegt dabei auf Unternehmen, die zu den Gewinnern von strukturellen Veränderungen gehören.

Ihn zeichnet eine umfassende Markterfahrung von über zwei Jahrzehnten aus. Seine grundsätzliche vermögensverwaltende Anlagephilosophie zeigte sich besonders in Krisen robust - so wurde er bereits 2009 von Citywire als „Fondsmanager des Jahres in Deutschland und Österreich“ ausgezeichnet.

Das macht den SQUAD Makro (WKN A1CSXC) besonders:

- **Mischfonds mit besonderer Flexibilität, aktive Steuerung der Investitionsquote(n)**
- **Deutliche Outperformance in relevanten Zeitfenstern** (3 Jahre, 5 Jahre, 10 Jahre)
- **Wertentwicklung 3 Jahre: 9,94% p.a.** (Morningstar | Stand: 31.10.2023)
- **Sehr erfahrener Fondsberater** (> 20 Jahre)
- **Fondsberater ist selbst nennenswert in seinem Fonds investiert**



Sie finden unsere Fonds spannend? Kontaktieren Sie mich gerne für ein individuelles Gespräch:

Tel: +49 821 455 420 10

E-Mail: investor@squad-fonds.de

www.squad-fonds.de

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. Die Point Five Capital GmbH, die Capanum GmbH und die Discover Capital GmbH (SQUAD Fonds) sind als vertraglich gebundene Vermittler der PEH Wertpapier AG tätig.