

SQUAD Value - Eine 20-jährige Erfolgsgeschichte als zeitgemäße Investmentchance

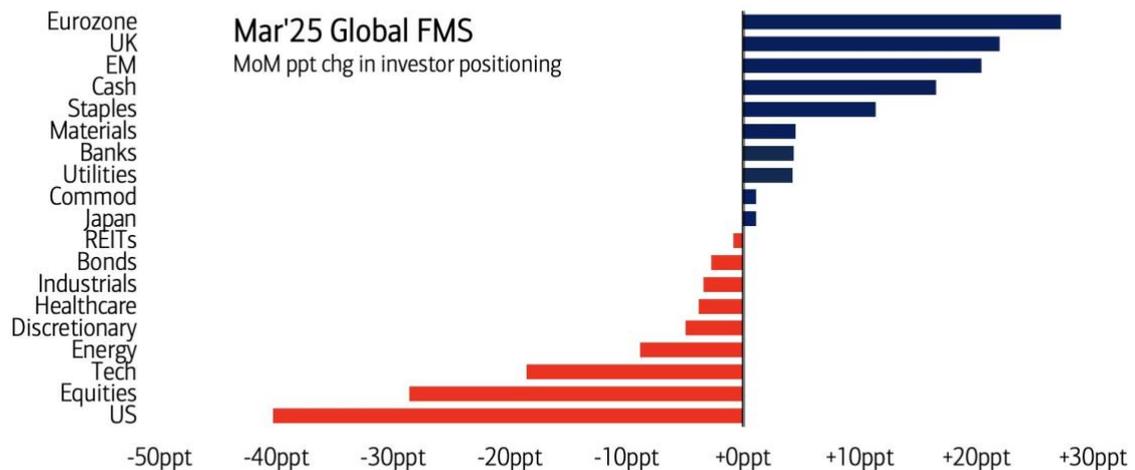
von Moritz Walz und Dr. Martin Dilg

Europa steht vor einer Reihe historischer **Herausforderungen**: mangelnde Verteidigungsfähigkeit, abnehmende Wettbewerbsstärke, marode Infrastruktur und drohende US-Zölle. Deutschland begegnet dieser Situation mit massiven staatlichen Investitionen in Höhe von bis zu einer **Billion Euro**. Diese Mittel könnten starke wirtschaftliche Impulse setzen und insbesondere **Deutschland** als drittgrößter Volkswirtschaft der Welt erheblich **profitieren** lassen.

Unter den richtigen politischen Rahmenbedingungen könnte eine umfassende Erneuerungswelle entstehen. Diese Entwicklungen haben auch Auswirkungen auf die Finanzmärkte: **Investoren kehren vermehrt nach Europa zurück und ziehen Kapital aus den USA ab**. Dieser Trend ist seit Jahresanfang erkennbar und hat sich seither in seiner Dynamik weiter verstärkt, wie der Bank of America Global Research Fund Manager Survey in seiner Befragung unter professionellen Investoren eindrucksvoll zeigt.

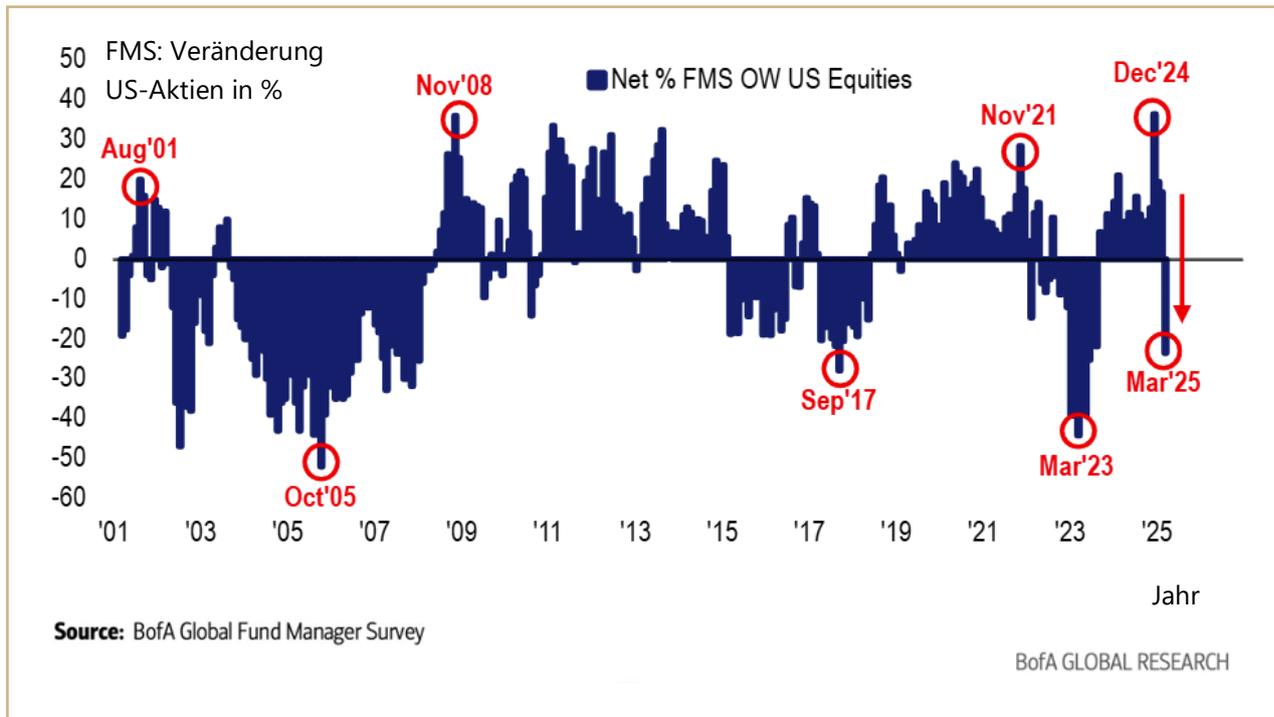
Chart 1: March FMS shows biggest drop in US equity allocation on record

Monthly change in FMS investor positioning



Source: BofA Global Fund Manager Survey

BofA GLOBAL RESEARCH



Der SQUAD Value im "Sweetspot" – Fokus auf Value, Europa und Nebenwerte

Nach Jahren der Underperformance klassischer Value-Werte sehen wir erhebliches **Kurspotenzial**, insbesondere im **Small- und MidCap-Segment** sowie bei Unternehmen mit starkem Heimatbezug in Deutschland. Der **SQUAD Value** nutzt diese Chance durch seinen hohen **Deutschland-Anteil** von derzeit **56 % im Portfolio**.

Obwohl der Fonds ein **reinrassiger Value-Fonds** ist, weist er auch Merkmale eines **dynamischen Mischfonds** auf. Opportunistisch investieren wir nicht nur in Aktien, sondern nutzen auch **Sondersituationen, wie Aktien mit Anleihe-Charakter oder attraktive Unternehmensanleihen**. Dieser Dreiklang aus Aktien, Anleihen und Sondersituationen dient als Stabilitätsfaktor. Gerade in volatilen Marktphasen bewährt sich dieser Ansatz, indem er gezielt selektive Chancen nutzt.

Die geopolitischen Herausforderungen der vergangenen Jahre zeigen, wie wichtig erfahrene Investoren sind, die wirtschaftliche Zyklen und politische Turbulenzen erfolgreich gemeistert haben. Statt auf extreme Marktbewegungen zu reagieren, setzen wir auf **Besonnenheit** und einen **bewährten, langfristigen Investmentansatz**.

Der **SQUAD Value** Fonds hat sich in turbulenten Marktphasen behauptet: 2008 verlor er weniger als der Gesamtmarkt und erreichte bereits 2010 ein neues Allzeithoch.

Trotz der dominanten Wachstumsphase in den letzten 15 Jahren erzielte der Fonds eine durchschnittliche Nettorendite von über 9 % p.a. bei einer Volatilität von 10 % (Morningstar, Stand: 24.03.25)*.

Erfahrung, Expertise und ein klarer Fokus

Das Team um die Gründer **Stephan Hornung und Christian Struck** verfolgt eine klare Strategie: gezielt unterbewertete Aktien und Anleihen identifizieren, die noch nicht im Fokus der breiten Investorenschaft stehen. Ihre Stärke liegt in der tiefgehenden Analyse europäischer Small- und MidCap-Unternehmen, die sie umfassend kennen.

Mit **akribischer Detailarbeit** und einer **flexiblen Herangehensweise** durchforstet das Team den Markt nach unentdeckten Perlen. Der Value-Investing-Ansatz wird konsequent verfolgt, **ohne** sich durch **starre Sektorfokussierung oder Benchmark-Denken** einengen zu lassen. Opportunistisch nutzen wir attraktive Gelegenheiten – sei es bei Aktien, Anleihen oder Sondersituationen mit vielversprechendem Chance-Risiko-Profil.

Zwei Jahrzehnte Erfolg

Der bewährte Investmentansatz des **SQUAD Value** hat sich in den **vergangenen 20 Jahren** eindrucksvoll bewiesen. Trotz der langjährigen Outperformance von Wachstumstiteln und der Schwäche von Value-Aktien **hat sich der Fonds seit seiner Auflage mehr als versechsfacht** – ein Erfolg, auf den wir stolz sind.

Mehr dazu unter [SQUAD Value B \(europäischer Mischfonds – WKN: A0Q50K\)](#)

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 investimentrechtliches 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) sind als vertraglich gebundene Vermittler der PEH Wertpapier AG tätig. Stand: März 2025

Wertentwicklung und Risikokennzahlen

Zeitraum	1 M	YTD	1 J	3 J	5 J	10 J	Auflage
Rendite	+3,06%	+6,17%	+10,93%	+14,85%	+44,71%	+91,16%	+520,65%
Rendite p.a.				+4,72%	+7,66%	+6,69%	+9,35%
Volatilität	4,60%	4,53%	5,07%	7,58%	10,99%	9,95%	9,94%

Quelle: Axxion S.A.