

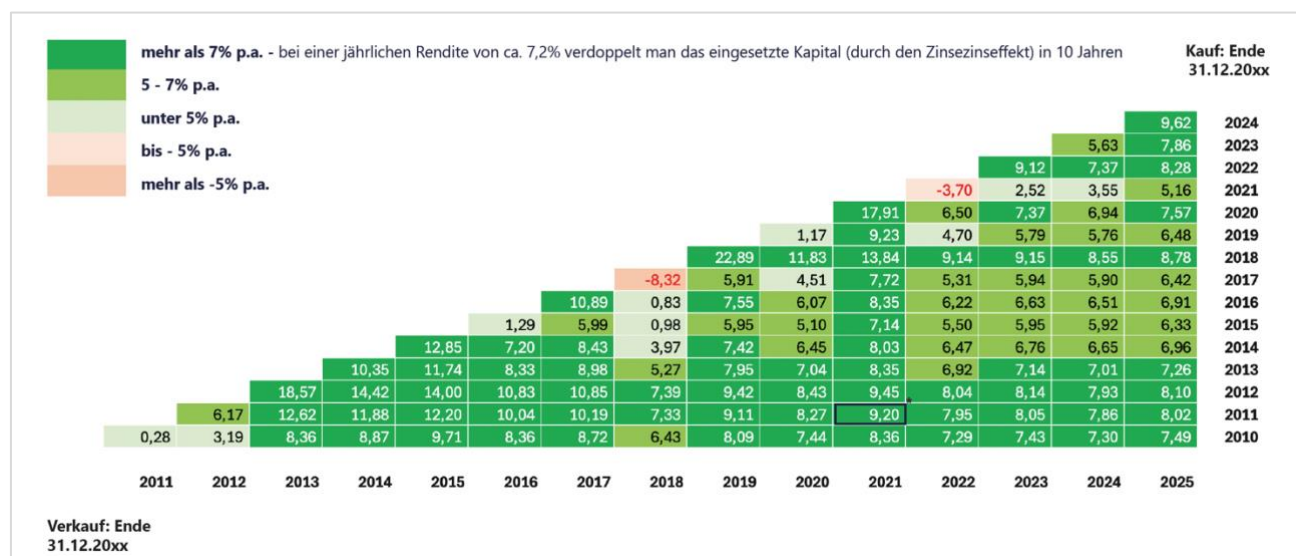
Langfristiger Erfolg zeigt sich nicht in einzelnen Jahren, sondern über viele Anlagezeiträume.

von Martin Dilg • Juli 2026

Das Renditedreieck des SQUAD Makro 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.

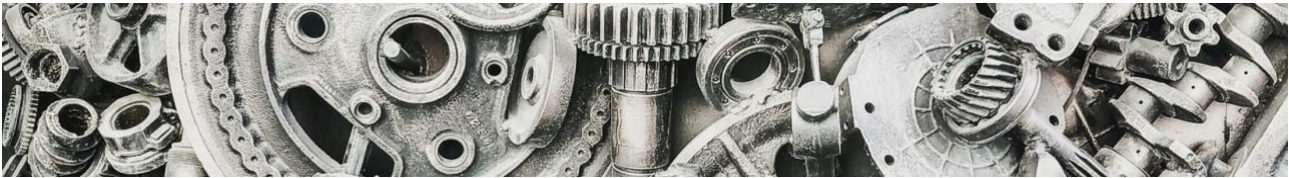
Jährliche Wertentwicklung des SQUAD Makro - N in Prozent



Quelle: Morningstar, eigene Darstellung, Stand: 30.05.2026

Beispiel zur Interpretation des Renditedreiecks:

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



von rund 9,20 %* erzielt. Das entspricht einer Gesamtrendite von etwa 141 % innerhalb von zehn Jahren. Aus einer Investition von 10.000 Euro wären somit rund 24.100 Euro geworden.

Besonders bemerkenswert ist, dass es seit Ende 2010 insgesamt nur **2 Anlagezeiträume mit einer negativen jährlichen Wertentwicklung** gab. Wobei diese jeweils nur über ein Jahr Anlagedauer erfolgten. Von insgesamt **120 betrachteten Anlagezeiträumen** verzeichneten somit **118 einen positiven, meist deutlichen Wertzuwachs**.

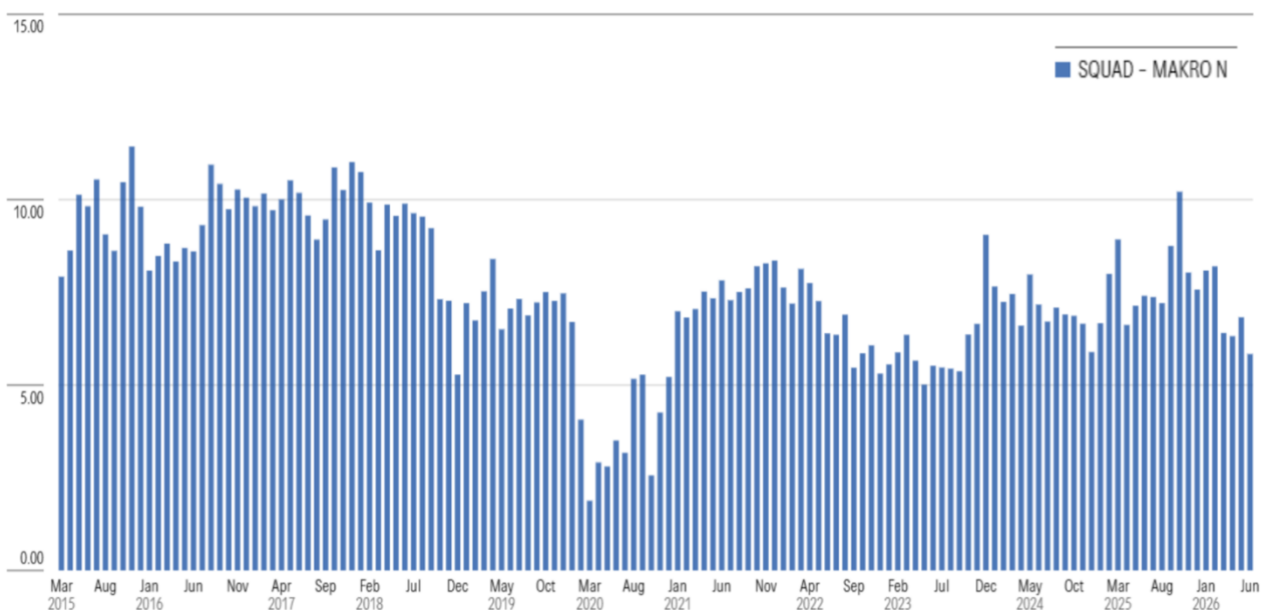
In **74 dieser 118 positiven Zeiträume** erzielte der Fondsberater **Alexander Kapfer** sogar eine jährliche Wertentwicklung von **mehr als 7 %** (dunkelgrüne Felder). Eine durchschnittliche Rendite von rund **7,2 % pro Jahr** genügt bereits, um das eingesetzte Kapital durch den Zinseszinsseffekt innerhalb von etwa zehn Jahren zu verdoppeln.

Insgesamt wurden damit in **gut 98 % aller seit Ende 2010 betrachteten Zeiträume positive jährliche Renditen** erzielt. In **mehr als 61 % der Zeiträume** lag die jährliche Wertentwicklung sogar bei **über 7 %**.

Ein Investor der ersten Stunde hätte von **Ende 2010 bis Ende 2025** eine durchschnittliche jährliche Wertentwicklung von rund **7,4 %** erzielt.

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

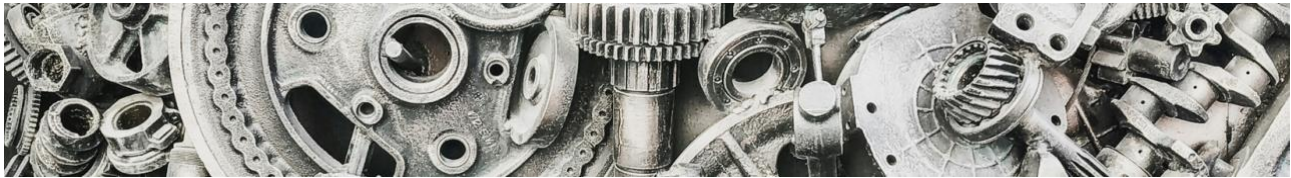
Rolling Return – SQUAD Makro N – Seit Auflage bis 30.06.2026



© 2026 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.

MORNINGSTAR®

Quelle: Morningstar, eigene Darstellung, Stand: 20.07.2026

**Kennzahlen / Fondsübersicht** zum Stand 16.07.2026

SQUAD Makro N	
ISIN WKN	LU0490817821 A1CSXC
Auflagedatum	19.03.2010
Fondsvolumen	683 Mio. EUR
Performance seit Auflage	+6,49 % 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) und die Capanum GmbH sind als vertraglich gebundene Vermittler der PEH Wertpapier AG tätig. Stand: Mai 2025