

Trendwende bei Small Caps? Ein Blick auf den aktuellen Markt

von HC Capital Advisors GmbH

Seit Jahresbeginn zeigt sich Bewegung im Small Cap-Sektor – insbesondere in Deutschland erleben viele Nebenwerte eine starke Erholung und übertreffen die größeren Titel teils deutlich.

Im Gespräch mit den **Fondsberatern der HC Capital Advisors GmbH**, die den SQUAD Gallo Europa beraten, haben wir aktuelle Entwicklungen und Chancen im Small Cap-Bereich analysiert.

Ist das der Beginn einer nachhaltigen Trendwende?

Wir sehen seit einigen Wochen eine signifikante Veränderung im Markt: der Verkaufsdruck hat bei den kleinen Titeln deutlich nachgelassen und gleichzeitig erfahren wir von Kundenseite ein gesteigertes Interesse am Thema europäische Nebenwerte. Unvermindert hoch ist die Übernahmeaktivität im Sektor. Dies stützt unsere Ansicht, dass die Bewertungsniveaus weiterhin attraktiv sind.

Inwieweit spielen bei der zuletzt gesehenen Entwicklung politische Faktoren eine Rolle wie die Wahlen in Deutschland oder ein mögliches Ende des Krieges in der Ukraine?

Bis vor Kurzem war das Sentiment sehr schlecht und Investoren haben sich vorwiegend auf negative Faktoren konzentriert. Nun kommt es möglicherweise zu positiven Veränderungen von Rahmenbedingungen, die der wirtschaftlichen Entwicklung Rückenwind verleihen könnten. Unseres Erachtens hätte sowohl das skizzierte Infrastrukturpaket der neuen Regierung als auch Wiederaufbaumaßnahmen in der Ukraine das Potenzial, eine positive Trendwende in der wirtschaftlichen Entwicklung in Deutschland und Europa herbeizuführen. Viele Unternehmen in unserem Portfolio würden davon sicherlich profitieren.

Wie haben sich die Unternehmen auf die immer noch unsichere Lage eingestellt? Wie ist die Perspektive für 2025?

Im Laufe des Jahres 2024 sind viele Manager zu der Erkenntnis gelangt, dass kein schneller Aufschwung vor der Tür steht und haben dementsprechend Kostensenkungsmaßnahmen ergriffen. Viele Unternehmen haben sich auf eine längere Durststrecke eingestellt und sind nun deutlich schlanker aufgestellt. Der Fokus liegt auf Profitabilität und Cashflows. Die

Chance: Sollte es in diesem Umfeld zu einer Verbesserung der Nachfragesituation kommen, dürfte sich dies sehr schnell positiv auf die Ertragsituation der Firmen auswirken.

Konnte der SQUAD GALLO Fonds am zuletzt gesehenen Aufschwung der Nebenwerte partizipieren?

Mit dem Jahresauftakt sind wir zufrieden. Der GALLO Fonds konnte seit Jahresanfang eine Performance von ca. 6 % erzielen. Die größten Performancebringer sind im zyklischen Bereich zu finden. So konnten Aktien von Unternehmen wie dem Stahlhändler Klöckner & Co. oder dem Chemiekonzern Lanxess im neuen Jahr bisher deutlich zweistellig zulegen, im Falle von Klöckner & Co. um über 50 %. Wir sehen uns auch hier in unserer Einschätzung bestätigt: Falls es dreht, dann schnell.

Mehr dazu unter [SQUAD Gallo Europa \(europäischer Aktienfonds – WKN: A2DMU7\)](#)

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 rezoM Capital GmbH und die Discover Capital GmbH (SQUAD Fonds) sind als vertraglich gebundene Vermittler der PEH Wertpapier AG tätig. Stand: März 2025