

Darfs ein bisschen mehr sein?

SQUAD Gallo Europa beweist: Aktives Management schlägt ETFs bei europäischen Small- und Mid-Caps

von Martin Dilg

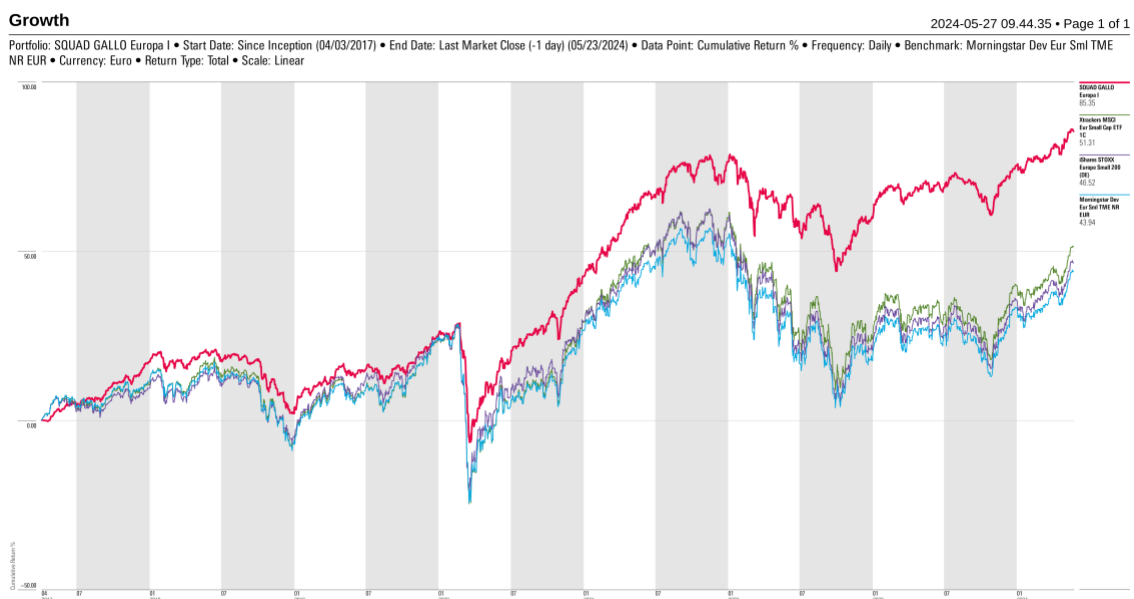
Gemäß einer Analyse aus der Morningstar-Datenbank sind seit Jahresanfang (Stand: 30.04.2024) netto ca. 357 Mio. € in das Anlagesegment „Europäische Small Caps und Mid Caps“ geflossen.

Zwei ETFs (s. Performance-Grafiken) haben in diesem Zeitraum ca. 780 Mio. € Nettozuflüsse erzielt. Der Rest der positiven Nettomittel bei aktiven Fondsmanagern betrug zusammen ca. 570 Mio. €.

Seit vielen Jahren hat sich jedoch gezeigt, dass gerade im Nebenwertesegment ein **aktives Stock-Picking** zu einer besseren **risikoadjustierten Wertentwicklung** führen kann.

Anhand der nachfolgenden Grafiken kann man erkennen, dass die erfahrenen Fondsberater des **SQUAD Gallo Europa** herausragende Ergebnisse erzielen konnten. Eine interne Analyse zeigt, dass in dem Fonds **nur zu ca. 35% Unternehmen aus dem Index** wiederzufinden sind.

Seit Auflegung des SQUAD Gallo Europa:

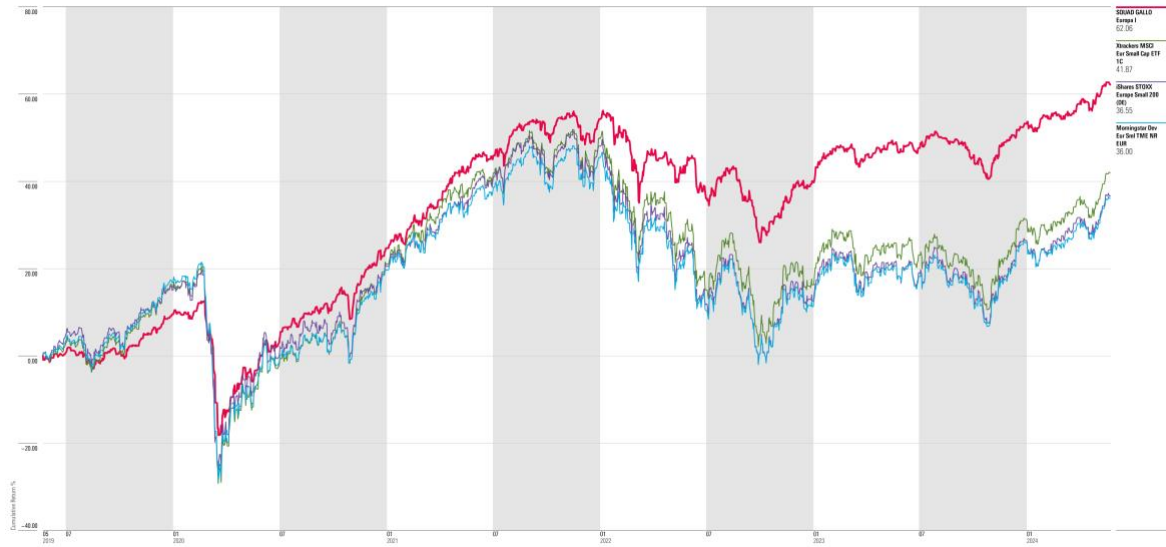


Über 5 Jahre:

Growth

2024-05-27 09.45.24 • Page 1 of 1

Portfolio: SQUAD GALLO Europa I • Start Date: 5 Years Ago (05/24/2019) • End Date: Last Market Close (-1 day) (05/23/2024) • Data Point: Cumulative Return % • Frequency: Daily • Benchmark: Morningstar Dev Eur Sml TME NR
EUR • Currency: Euro • Return Type: Total • Scale: Linear



© 2024 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.

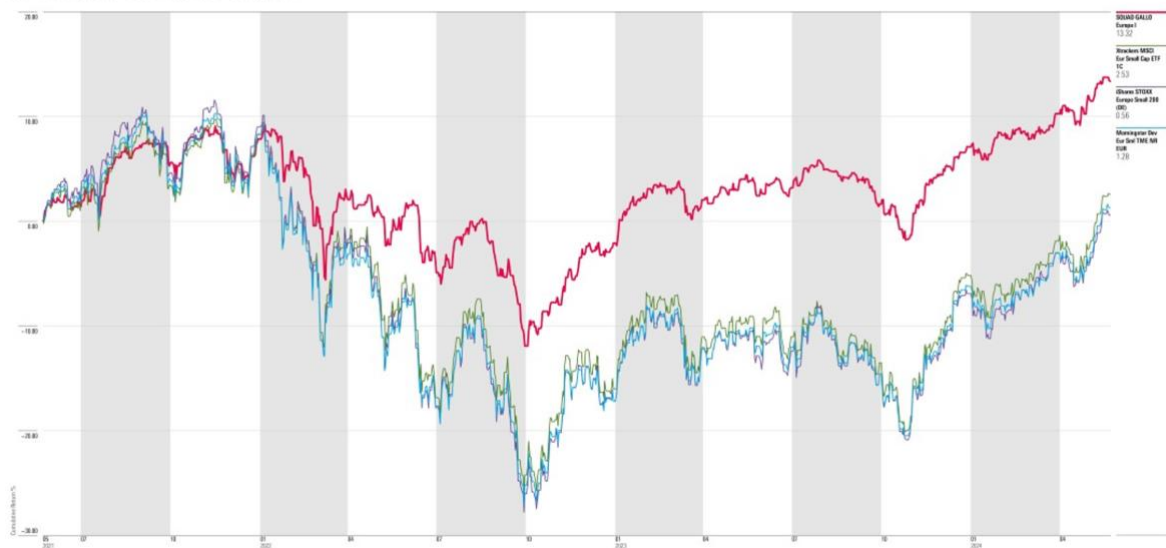


Über 3 Jahre:

Growth

2024-05-27 09.46.00 • Page 1 of 1

Portfolio: SQUAD GALLO Europa I • Start Date: 3 Years Ago (05/24/2021) • End Date: Last Market Close (-1 day) (05/23/2024) • Data Point: Cumulative Return % • Frequency: Daily • Benchmark: Morningstar Dev Eur Sml TME NR
EUR • Currency: Euro • Return Type: Total • Scale: Linear



© 2024 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.

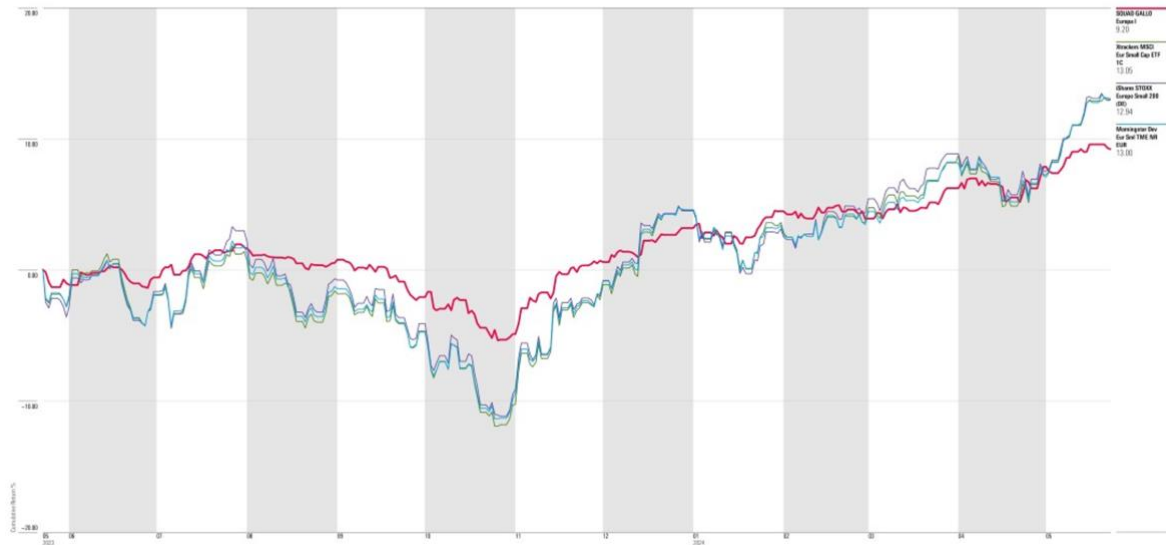


Über 1 Jahr:

Growth

2024-05-27 11.24.22 • Page 1 of 1

Portfolio: SQUAD GALLO Europa I • Start Date: 1 Year Ago (05/24/2023) • End Date: Last Market Close (-1 day) (05/23/2024) • Data Point: Cumulative Return % • Frequency: Daily • Benchmark: Morningstar Dev Eur Sml TME NR EUR • Currency: Euro • Return Type: Total • Scale: Linear



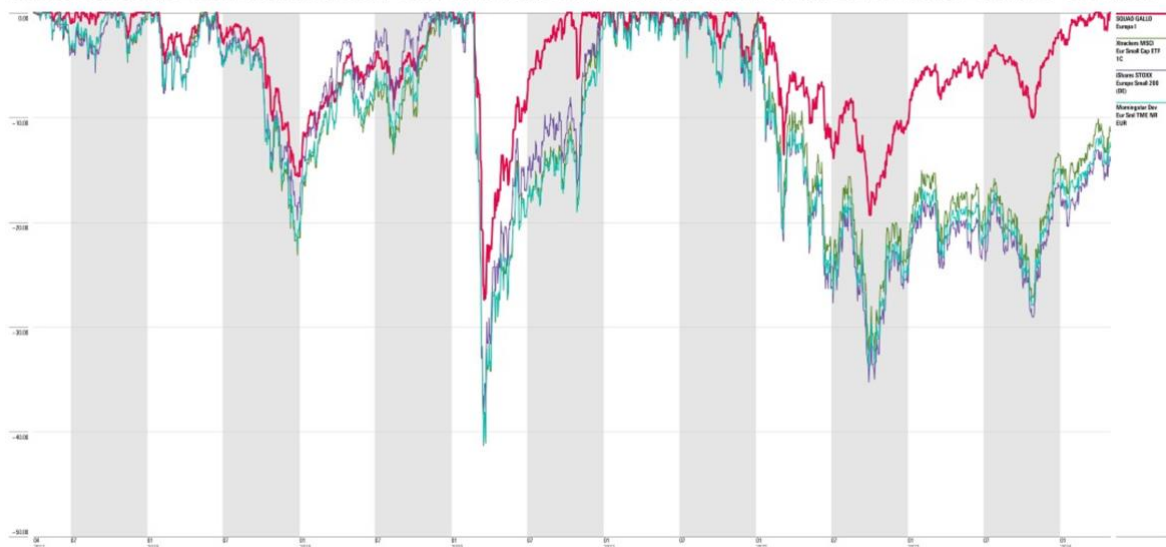
© 2024 Morningstar. All rights reserved. Use of this content requires expert knowledge. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied, adapted or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither 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**

Auf der nächsten Folie (historische Drawdowns) kann man sehr schön erkennen, wie aktives Management für den Anlageerfolg genutzt werden konnte und kann: Weniger verlieren und nach oben gut dabei sein, nimmt Volatilität aus dem Depot und bringt Rendite

Historical Drawdown

2024-05-27 09.53.43 • Page 1 of 1

Portfolio: SQUAD GALLO Europa I • Start Date: Since Inception (04/03/2017) • End Date: Last Month End (04/30/2024) • Frequency: Daily • Benchmark: Morningstar Dev Eur Sml TME NR EUR • Currency: Euro • Return Type: Total



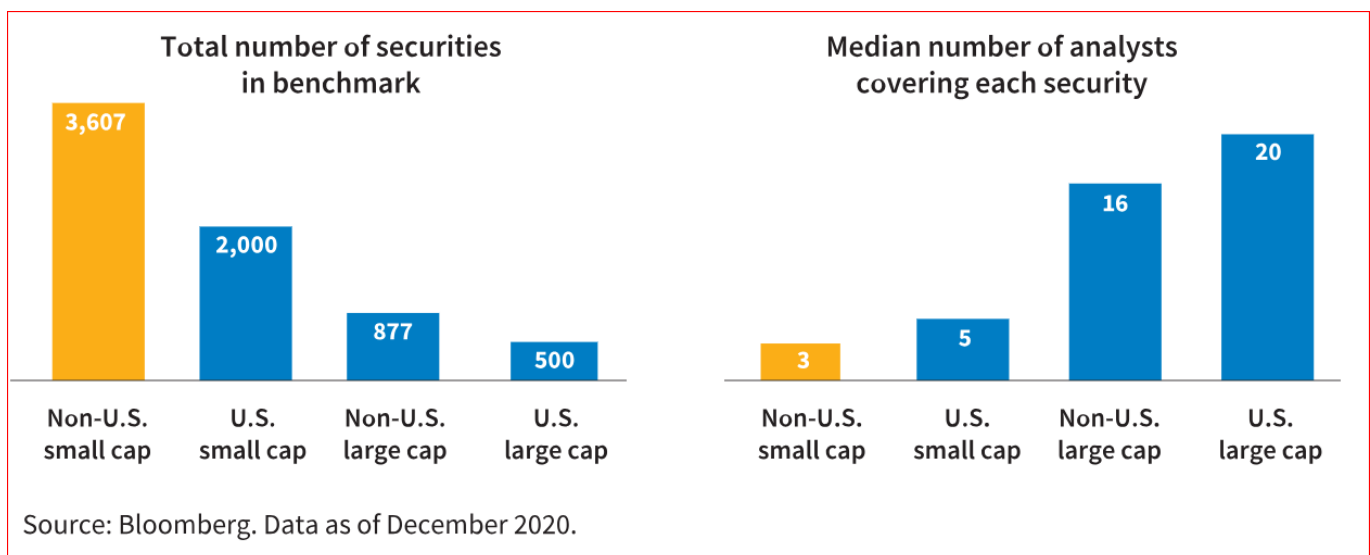
© 2024 Morningstar. All rights reserved. Use of this content requires expert knowledge. The information contained herein: (1) is proprietary to Morningstar and/or its content providers; (2) may not be copied, adapted or distributed; and (3) is not warranted to be accurate, complete or timely. Neither 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**

Sowohl die beiden ETFs als auch der zugrunde liegende Index laufen ziemlich identisch nach oben und nach unten. Der **SQUAD Gallo Europa** hingegen federt seit vielen Jahren die Abwärtstendenzen ab und erzielt in Aufwärtsphasen schöne Ergebnisse.

Das Fondsmanagement hat durch den speziellen Investmentansatz bewiesen viel **schneller wieder zu Höchstkursen zu gelangen** als der breite Markt → und das auch noch mit **weniger Volatilität!**

Stock-Picking ist gerade bei Nebenwerten besonders wichtig, um beispielsweise Unternehmen zu finden, die eine geringe Nettoverschuldung aufweisen und von den aktuell hohen Zinsen nicht tangiert werden oder trotz der schwierigen makroökonomischen Herausforderungen über attraktive Wachstums- und Gewinnperspektiven verfügen.

Analyst Coverage ist ein wichtiger Bestandteil beim **Perlentauchen**. Speziell bei Nebenwerten ist erkennbar, dass diese deutlich weniger analysiert werden; im Gegensatz zu Large Caps. Bei den Small Caps kümmern sich ca. 3-5 Analysten weltweit um die Einschätzung der Unternehmung. Bei Large Caps sind es immerhin 15-20 Analysten, die dort eine „Perle“ finden wollen, die andere nicht erkennen.... Deshalb ist es speziell im Nebenwertesegment wichtig tiefer einzutauchen.



(Quelle: Putnam)

SQUAD Gallo Europa (europäische Nebenwerte – WKN: A2DMU7)

Das erfolgreiche Team, bestehend aus einem Franzosen, zwei Deutschen und einem Schweden, strebt langfristig den Vermögensaufbau an, statt nur eine Benchmark zu übertreffen – ein Ziel, das in über fünf Jahren eindrucksvoll erreicht wurde. Um nachhaltig erfolgreich zu sein, müssen zunächst alle relevanten Risiken identifiziert werden; erst danach folgt die Einschätzung des Potenzials. Nur wenige der ausgewählten Titel sind tatsächlich in den relevanten Indizes vertreten, was die erfolgreiche aktive Aktienauswahl unterstreicht.

Historisch hat dieser Investitionsansatz nicht nur eine Outperformance gegenüber europäischen Aktien erzielt, sondern ging auch mit einer deutlich niedrigeren Schwankungsbreite einher.

Hier finden Sie die Präsentation, das Factsheet und weitere Unterlagen zum Fonds:

[SQUAD Gallo Europa: Europäischer Mittelstand im Fokus | SQUAD \(squad-fonds.de\)](#)

Fordern Sie gerne weitergehende Informationen an und kontaktieren uns unter investor@squad-fonds.de oder telefonisch unter: +49 821 455 420 10 bzw. [Lernen Sie das Team kennen!](#)

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 HC Capital Advisors GmbH (Gallo Fonds) und die Discover Capital GmbH (SQUAD Fonds) sind als vertraglich gebundene Vermittler der PEH Wertpapier AG tätig. Stand: Januar 2024