

DER FONDS ANALYST

Professionelle Investmentstrategien mit den weltweit besten Aktien-, Renten- und Spezial-Fonds
Eine Publikation der Greiff Capital Management AG

Nr. 7 vom 7. Februar 2022

Erscheinungsweise: 14-tägig
22. Jahrgang

Update zum globalen Mischfonds SQUAD Makro

Der Verantwortliche heißt Alexander Kapfer und sein Fonds Squad Makro (WKN A1CSXC)! Bereits seit mehr 10 Jahren ist Kapfer mit seiner Strategie überaus erfolgreich und hat damit schon einige Krisen gemeistert. Somit ist es auch nicht überraschend, dass Kapfer auch dieses Mal aus dem Makroumfeld die richtigen Schlüsse zog und infolgedessen der Fonds seit Jahresbeginn fast 3,5% zulegen kann. Bereits seit September 2020 bereitet er das Portfolio auf ein neues Umfeld vor. Konkreter: Den Switch hin zu Value setzt der Fondsberater unter anderem mit Investitionen in den Energiebereich um, der im Portfolio eine wesentliche Rolle spielt (14% Gewichtung per Ende Februar 2022). Relevante Sektoren/Themen für das neue Jahrzehnt sind für Kapfer neben Energie unter anderem: Inflation, Rohstoffe, Nationalisierung, Marge, FAANG 2.0 (Fuel, Aerospace, Agriculture, Nuclear/Renewables, Gold/Metals), etc. Die Cash-Quote wurde weiter auf rund 30% erhöht, um auf das volatile Umfeld reagieren zu können. Unter den Top Ten (per 28.02.2022) befinden sich Amazon, Alphabet, Microsoft, Oracle, Newmont, Novartis und Barrick Gold. Neben dem angesprochenen Energie-sektor spielen auch die Bereiche Consumer Discretionary, Industrials, Basic Materials, Technology, Financials und Healthcare eine entsprechende Rolle. Fazit: Mit seiner zuverlässigen Vorausschau und dem Fokus auf (auf Cashflow-Basis) günstig bewertete Unternehmen mit gesunder Bilanz, die sich in strukturell wachsenden Märkten bewegen, finden Investoren einen Stabilitätsanker, der nicht nur in Krisenzeiten überzeugt.

Bis zur kommenden Ausgabe verbleibe ich
herzlichst Ihr



Michael Bohn

**“Nachrichten machen nicht die Kurse
– die Kurse machen die Nachrichten!”**

André Kostolany

DER FONDS ANALYST ist ein zweimal monatlich erscheinender Informationsdienst für professionelle Investmentstrategien in internationalen Aktien-, Renten- und Spezial-Fonds! In Auftrag gegeben durch die Greiff Research Institut GmbH, ein Analyseinstitut für fonds-basierte Anlagestrategien. Geschäftsführer: Michael Bohn, Markus Kaiser. Verantwortlicher Redakteur: Michael Bohn, Leitung Fondsanalyse und Redaktion (ViSdP) • weitere Redakteure: Volker Schilling Verlag: B-Inside International Media GmbH, Christaweg 42, D-79114 Freiburg i.Br. • Geschäftsführer: Arno Ruesch • HRB 270560 • USt.-Idt.-Nr.: DE 197501802 • Tel. 0761/45 62 62 122, Fax: 0761/ 45 62 62 188. Der Abonnementpreis beträgt EUR 24,50 inkl. Mwst. im Monat inkl. Versandkosten

Disclaimer: Die in diesem Brief veröffentlichten Angaben beruhen auf Quellen, die wir als seriös und verlässlich einschätzen. Eine Gewähr hinsichtlich Qualität und Wahrheitsgehalt dieser Informationsquellen kann nicht übernommen werden. Weder unsere Musterdepots noch Einzelanalysen zu bestimmten Wertpapieren stellen eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder derivativen Produkten dar. Der Newsletter darf deshalb nicht als persönliche oder auch allgemeine Beratung aufgefasst werden, da darin lediglich die subjektive Meinung des Autors reflektiert wird. Leser, die auf Grund der in diesem Newsletter veröffentlichten Inhalte Anlageentscheidungen treffen, handeln vollständig auf eigene Gefahr und sollten sich in jedem Fall von ihrer Haus- bzw. Depotbank beraten lassen, inwieweit die vorgestellten Anlagen zum persönlichen Risikoprofil passen. Dieser Newsletter kann diese Beratungsfunktion nicht übernehmen. Des Weiteren können Verlag, Autor oder nahestehende Dritte Longpositionen in den besprochenen Anlagen eingegangen sein. In diesem Fall liegt ein Interessenskonflikt im Sinne der Marktmissbrauchsverordnung EU Nr. 596/2014 vor, den wir unten offenlegen. Bei den analysierten Wertpapieren oder derivativen Produkten handelt es sich um Anlagen mit überdurchschnittlichem Risiko. Insbesondere bei Optionscheinen oder Auslandsaktien besteht das Risiko eines Totalverlustes. Eigenverantwortliche Anlageentscheidungen im Wertpapiergeschäft darf der Anleger deshalb nur bei eingehender Kenntnis der Materie in Erwägung ziehen. Weitere Details im Hinblick auf bestehende Risiken sowie weitere bestehende Eigenpositionen werden im ausführlichen Disclaimer, unter der Internetadresse www.derfondsanalyst.de/eigenpositionen offengelegt. Mit dem Bezug dieser Information erkennt der Leser diesen Disclaimer an und stellt den Verlag von allen Haftungs- und Gewährleistungsansprüchen frei.