

## UPDATE AUS DEM MASCHINENRAUM

Erfahren Sie die neuesten Informationen aus erster Hand  
- das Update direkt aus dem "Maschinenraum" von SQUAD Fonds.



## - SQUAD Makro -

# Stabilität auch bei steigenden Zinsen und geopolitischen Turbulenzen!

Der **SQUAD Makro** konnte den Turbulenzen an den Märkten in den ersten Wochen des Monats trotzen. Die Fondsausrichtung auf ein **Umfeld steigender Zinsen**, kombiniert mit einer **Übergewichtung jahrelang vom Kapitalmarkt vernachlässigter Sektoren**, wie Energie, Industrie- und Edelmetalle und Finanzen, sind die Hauptfaktoren für das gute Ergebnis.

### Die 2021 gestartete Value-Rotation geht weiter

Wie im Jahresausblick Ende Dezember bereits angekündigt, wurde der Mischfonds nach einer jahrelangen Übergewichtung des Growthsegments in den letzten Wochen weiter auf den **Valuebereich** ausgerichtet. Die angekündigte **Erhöhung der Cashquote** auf knapp 20% sowie der Verzicht auf unprofitable Technologiewerte stabilisierten den Fonds in dem aktuell volatilen Marktumfeld ebenfalls.

### Energie- und Finanzsektor

Innerhalb des Valuesegments profitierte der Fonds von einer **Übergewichtung des Energie- und Finanzsektors**. Der Energiebereich fungiert dabei auch als „kostenloser“ Hedge für die aktuellen **geopolitischen Spannungen**, die zu einem weiteren Anstieg der Ölpreise in diesem Jahr geführt haben. Trotz der jüngsten Kursgewinne ist der Sektor weiterhin sehr attraktiv bewertet und steht erst am Anfang einer mittelfristigen Neubewertung durch die Anleger.

### Am Anstieg des Goldpreises partizipieren

Darüber hinaus profitiert der Fonds von seiner **Investition in Goldminen**. Die Gewichtung liegt bei aktuell **8%**. Diese Werte haben in den letzten Jahren beträchtliche Fortschritte erzielt, was die **Verbesserung der Profitabilität** betrifft. Obwohl sie auch bei Goldkursen von unter 1.700 USD inzwischen sehr gewinnbringend wirtschaften, ist der **aktuelle Anstieg des Goldpreises** im Zuge der geopolitischen Spannungen ein extra Profitabilitätsschub.

### Finanzsektor - Profiteur steigender Zinsen

Das **klassische Valuesegment "Finanzsektor"** ist zudem Hauptprofiteur eines steigenden Zinsumfeldes, so dass auch dieses Szenario in der Fondsausrichtung Berücksichtigung findet. Mit einer **10-Jahresrendite von 128% und 16,4% seit Anfang 2021** (Stand: 22.02.2022) konnte der Fonds in einem schwierigen Gesamtmarkt einen wertvollen Renditebeitrag leisten und einen Großteil seiner Mitbewerber hinter sich lassen.

Hier geht's zum Fonds

## SQUAD Makro



*Alexander Kapfer*

Fondsberater  
SQUAD Makro

Alexander Kapfer, CFA, CAIA ist Gründer / Inhaber der Capanum GmbH und Fund Advisor des SQUAD Makro Fonds. Er verfügt über mehr als zwei Jahrzehnte Kapitalmarkterfahrung mit speziellem Fokus auf die europäischen und amerikanischen Aktienmärkte. Vor der Gründung der Capanum GmbH war er zehn Jahre in leitender Funktion im Portfolio Management einer Vermögensverwaltung tätig. Zuletzt war er dort vor allem für den globalen Aktienfonds verantwortlich, für dessen Management er zahlreiche Auszeichnungen erhielt. Er verfügt neben einem Studium an der Ludwig-Maximilians-Universität (Dipl.Kfm.) über die Qualifikationen des Chartered Financial Analyst (CFA) und Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA).

---

### Disclaimer

Die in dieser Publikation enthaltenen Fonds- und Marktinformationen sind zu allgemeinen Informations- sowie Werbezwecken erstellt worden. Sie ersetzen weder eigene Marktrecherchen noch sonstige rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen bzw. Beratungen. Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, welches allen gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Es handelt sich um eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Fondsmerkmale und dient lediglich der Information des Anlegers. Diese Publikation stellt keine Kauf- oder Verkaufsaufforderung oder Anlageberatung dar. Diese Publikation enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen.

**Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Investmentfonds unterliegen Kursschwankungen, die zu Verlusten, bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals, führen können. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen.**