

Das bessere Investment? Aktive Fonds vs. ETFs

von Martin Dilg

In einem aktuellen Artikel von [Das Investment](#) mit dem Titel „ETFs die bessere Alternative zu aktiv verwalteten Fonds? Die Wahrheit ist eine andere“ wird die Frage aufgeworfen, ob ETFs tatsächlich die bessere Wahl sind. Passend zu diesem Thema haben wir bereits im Juni einen Artikel mit dem Titel „Darfs ein bisschen mehr sein? SQUAD Gallo Europa beweist: Aktive Beratung schlägt ETFs bei europäischen Small- und Mid-Caps“ veröffentlicht. **Da Das Investment nun dieses Thema aufgegriffen hat, möchten wir erneut einen genaueren Blick darauf werfen.**

ETFs: Die Wahrnehmung und Realität

ETFs (Exchange-Traded Funds) sind aufgrund ihrer geringen Kosten und der einfachen Handelbarkeit bei vielen Anlegern beliebt. Diese Fonds zielen darauf ab, die **Wertentwicklung eines bestimmten Indexes** zu replizieren, wodurch sie als eine **kostengünstige und breite Anlagemöglichkeit** angesehen werden. Es gibt jedoch **Bedenken** hinsichtlich ihrer langfristigen Leistungsfähigkeit, insbesondere im Bereich der **europäischen Small- und Mid-Cap-Werte**. Daten zeigen, dass von neun ETFs, die sich auf diesen Sektor konzentrieren, nach zehn Jahren nur zwei überlebt haben – eine Überlebensrate von lediglich 22 Prozent.* 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. Angesichts der hohen Investitionssumme müssen sich Anleger die Frage stellen, ob ETFs in diesem Anlagesegment ein lohnendes Investment sind.

SQUAD Gallo Europa: Der Unterschied durch aktive Fondsberatung

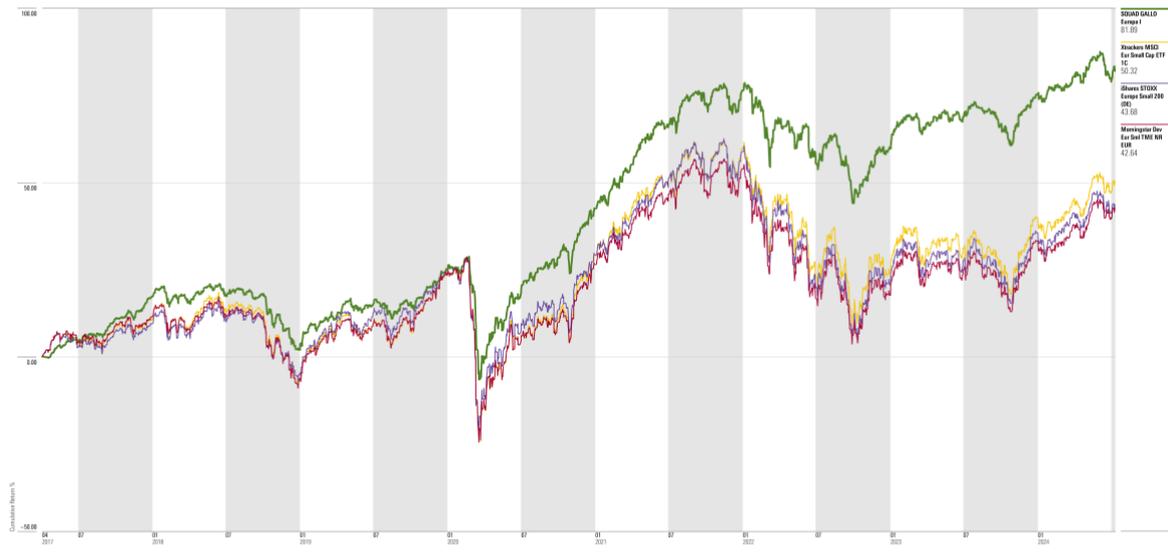
Der **SQUAD Gallo Europa**, der seit 2017 aktiv beraten wird, hebt sich in diesem Umfeld deutlich ab. Der Fonds konzentriert sich auf **europäische Nebenwerte (Small- und Mid-Cap-Unternehmen)** und setzt auf eine aktive Fondsstrategie. Durch intensive fundamentale Analysen und regelmäßige Portfolioanpassungen strebt der Fonds an, eine Überrendite gegenüber dem Markt zu erzielen. Die Fondsberater Jérémie Couix, Sebastian Hahn und Lars Hettche legen dabei besonderen Wert auf die Auswahl qualitativ hochwertiger Unternehmen mit soliden Geschäftsmodellen und starken Wachstumsaussichten. 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**:

Growth

2024-07-11 14.06.39 • Page 1 of 1

Portfolio: SQUAD GALLO Europa I • Start Date: Since Inception (04/03/2017) • End Date: Last Market Close (07/10/2024) • 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.



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.

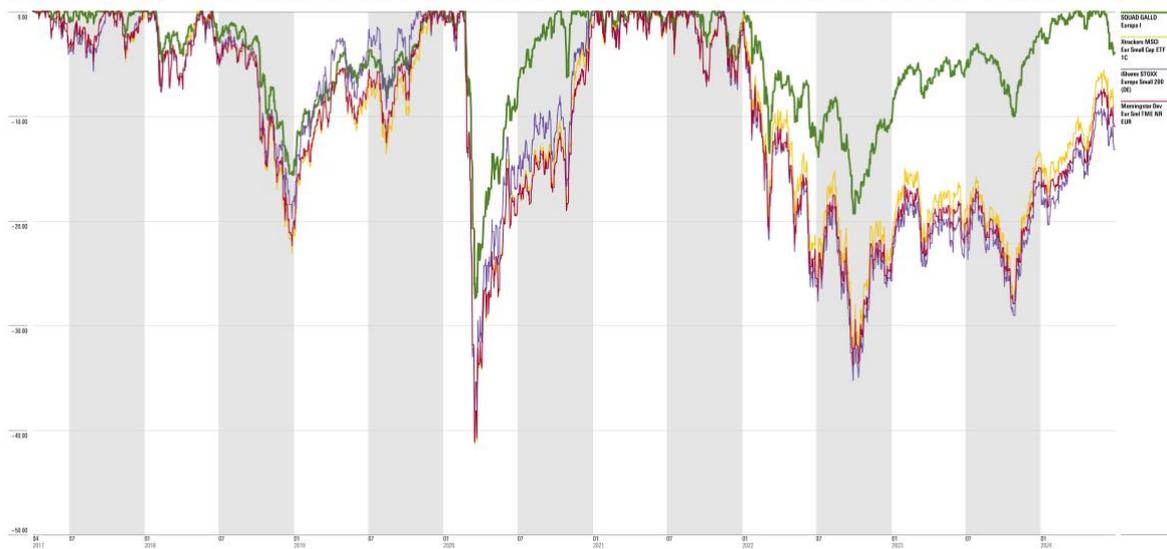
Die Fondsberater haben durch den speziellen Investmentansatz bewiesen viel **schneller wieder zu Höchstkursen zu gelangen** als der breite Markt, und das auch noch mit **weniger Volatilität!**

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.

Historical Drawdown

2024-07-11 14.09.51 • Page 1 of 1

Portfolio: SQUAD GALLO Europa I • Start Date: Since Inception (04/03/2017) • End Date: Last Month End (06/30/2024) • 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.



Aktive Fondsberatung vs. Passive ETFs

Während passive ETFs lediglich die Performance eines Indexes nachbilden, bietet die aktive Beratung des SQUAD Gallo Europa Fonds mehrere Vorteile:

1. **Flexibilität:** Aktive Fonds können schnell auf Marktveränderungen reagieren und ihr Portfolio entsprechend anpassen.
2. **Selektivität:** Durch gezielte Analysen können unterbewertete Unternehmen identifiziert und in diese investiert werden.
3. **Performance:** Historische Daten und Berichte, wie die von Das Investment, zeigen, dass aktive Fonds wie der SQUAD Gallo Europa in spezifischen Marktsegmenten, insbesondere bei europäischen Small- und Mid-Caps, ETFs übertreffen können.

Fazit: Obwohl ETFs aufgrund ihrer Kostenstruktur und Einfachheit oft bevorzugt werden, zeigt die Praxis, dass sie nicht immer die beste Wahl sind, insbesondere im Bereich der europäischen Small- und Mid-Caps. Der SQUAD Gallo Europa Fonds demonstriert, dass aktive Beratung durch sorgfältige Auswahl und Flexibilität bessere Ergebnisse erzielen kann als passive ETFs. Anleger sollten daher die Vorzüge aktiver Fonds in Betracht ziehen, insbesondere wenn sie in spezialisierte Marktsegmente investieren möchten.

SQUAD Gallo Europa (europäische Nebenwerte – WKN: A2DMU7)

Das erfolgreiche Team aus einem Franzosen, zwei Deutschen und einem Schweden möchte langfristig Vermögen aufbauen und nicht nur eine Benchmark schlagen, was in über 5 Jahren eindrucksvoll erreicht wurde. Um nachhaltig erfolgreich zu sein, müssen in einem ersten Schritt zuerst alle relevanten Risiken

identifiziert werden; erst im zweiten Schritt geht es um die Einschätzung des Potenzials.

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

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

*Quelle: <https://www.dasinvestment.com/fonds-etfs-msci-world-investieren/>