

## Erstklassig investiert in der zweiten Reihe: Eine nachhaltige Trendwende?

von Martin Dilg & Alexander Funk

In den vergangenen 18 Monaten konzentrierten sich Investoren primär auf die großen Player – die sogenannten Blue Chips, Big Caps oder auch die „Glorreichen Sieben“.

Diese Aktien standen im Mittelpunkt, während Small- und Mid-Caps nahezu komplett aus dem Fokus gerieten. Unternehmen der zweiten Reihe wurden oft nicht einmal als zweite Wahl betrachtet.

Doch seit Mitte des Jahres 2024 zeichnet sich eine bemerkenswerte Entwicklung ab: Die lange vernachlässigten Small- und Mid-Caps zeigen eine zunehmende Wertsteigerung (Chart 1).

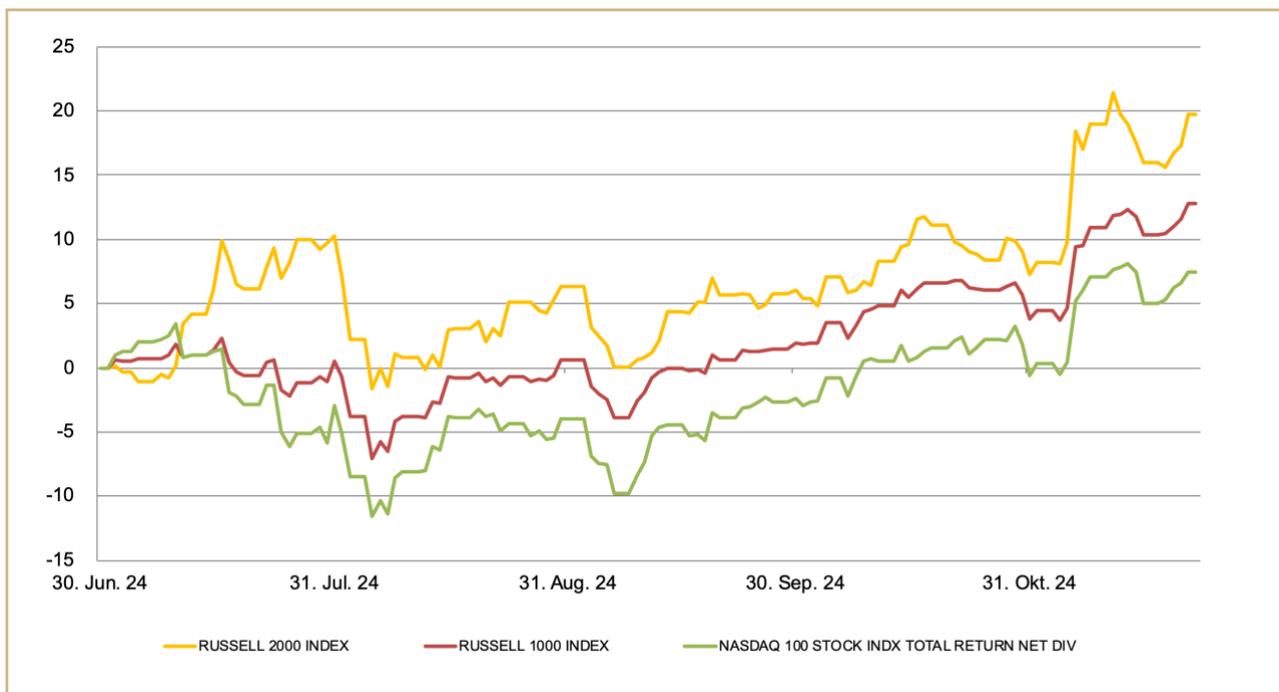


Chart 1: **Small- / Mid-Caps vs. Large Caps seit Ende Q2/2024**

Dies wirft die Frage auf, ob wir eine nachhaltige Renaissance und damit einen Trendwechsel erleben.

Viele wachstumsstarke Unternehmen sind die essenziellen „Helferlein“ und somit das Rückgrat der unverändert intakten Wachstums- und Zukunftstrends. Ihre Bedeutung zeigt sich besonders im „Kabelsalat“ der Datacenter im Kontext der Künstlichen Intelligenz (Chart 2) oder im Segment der Biolebensmittel und Gesundheitsprodukte (Chart 3).

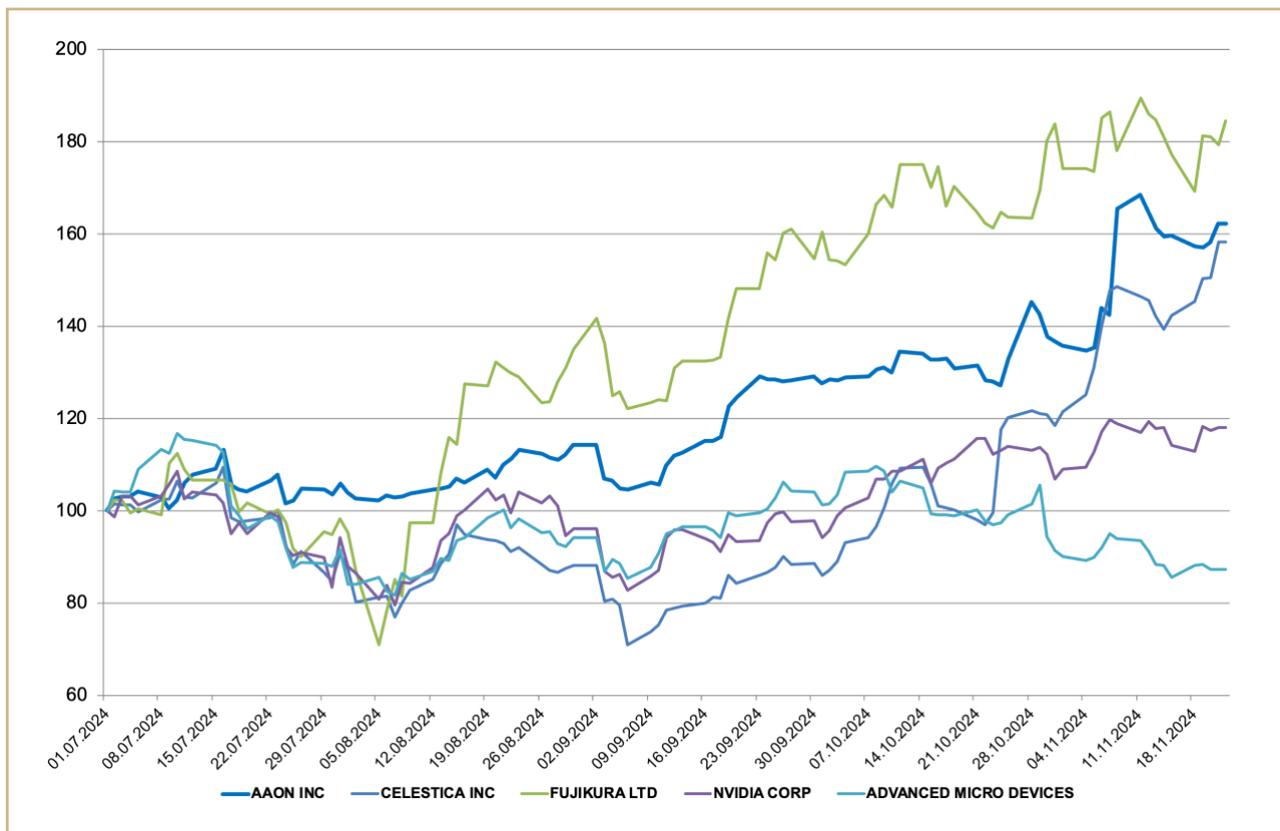


Chart 2: **Marktentwicklung Datacenter**

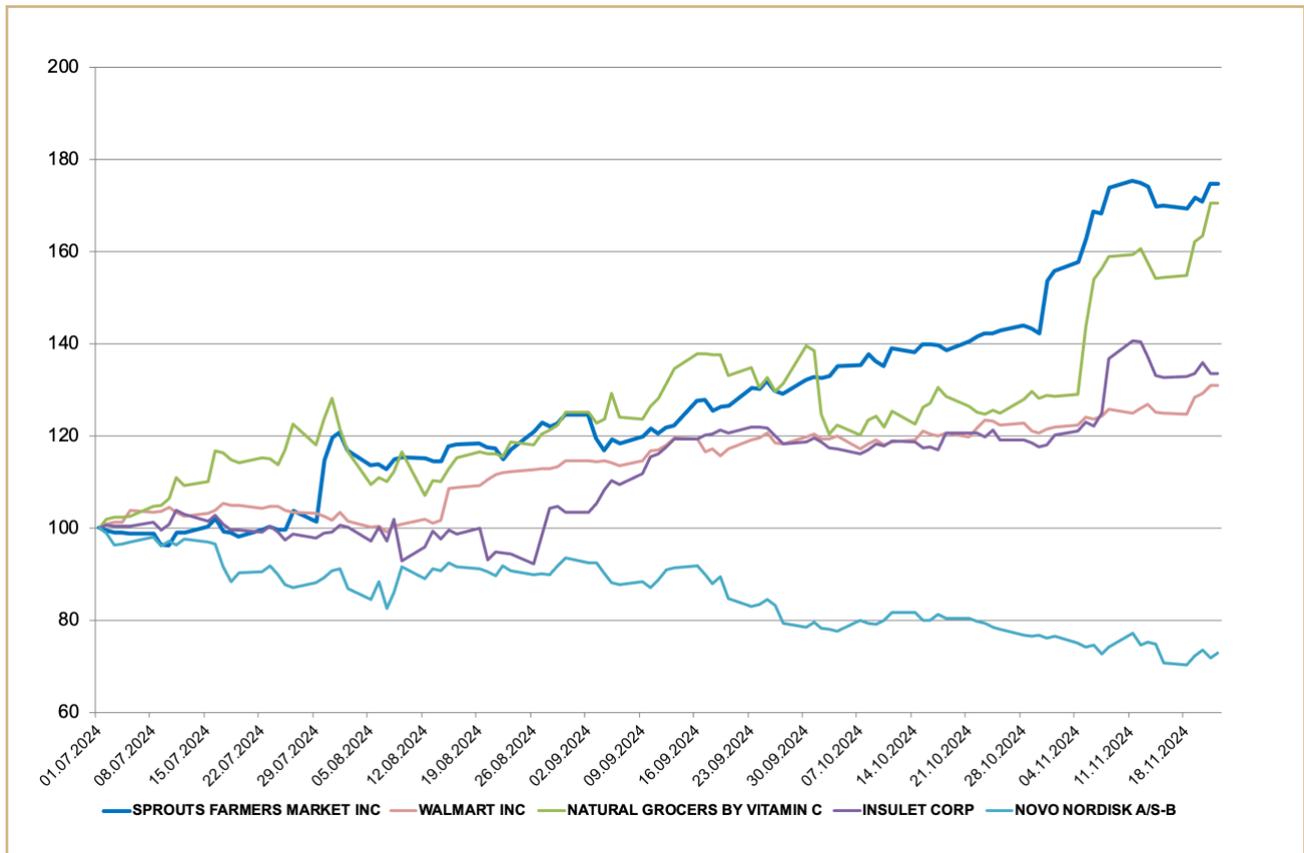


Chart 3: **Organic Food / Healthcare**

Selbst in den jüngsten Hypes um Abnehmprodukte von Branchenriesen wie Novo Nordisk und Eli Lilly erfahren kleinere Firmen eine Wiederentdeckung durch Investoren.

Unter dem Gesichtspunkt der fundamentalorientierten Finanzanalyse im Rahmen des Stock-Pickings ist es umso bedeutender, dass diese Aufholungsphase nicht auf bloßer Fantasie basiert, sondern durch beschleunigtes Umsatz- und Ergebniswachstum ausgewählter Unternehmen getragen wird. Dies deutet auf eine solide Grundlage und nachhaltiges Potenzial hin.

**rezoM World** (WKN A3D19W) setzt bei der Auswahl solcher Small- und Mid-Caps gezielt auf erstklassige Unternehmen der zweiten Reihe. Der Fonds verfolgt dabei einen konsequenten Bottom-up-Ansatz, der auf fundierter Finanzanalyse basiert. Die Fondszusammensetzung erfolgt unabhängig von Benchmarks, Muster- oder Modellportfolios, um eine bestmögliche Performance zu gewährleisten.

Mit diesem Ansatz positioniert sich rezoM World als strategischer Partner für Investoren, die das Potenzial der zweiten Reihe nutzen möchten – eine Renaissance, die weit über kurzfristige Trends hinausreichen könnte.

Zu den angesprochenen Themen wird es künftig situationsbedingt weitergehende Informationen geben.

**Fordern Sie gerne weitere Informationen von SQUAD Fonds an und kontaktieren Sie uns unter [investor@squad-fonds.de](mailto: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](http://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: November 2024

\*Bildquelle: Bloomberg, eigene Darstellung, Stand: November 2024