FIDECUM
DIE FONDSMANUFAKTUR*

avant-garde Stock Fund
Monatsbericht

Monatsbericht, 30 Juni 2023

Weiche Landung?

Mit dem Aussetzen der US-Schuldenobergrenze bis 2025 wurde eines der imminentesten Risiken für die Aktienmärkte beseitigt. Im Juni sank die Inflation stärker als erwartet, die Arbeitsmärkte blieben robust und die Frühindikatoren schienen sich, abgesehen von schwachen Makrodaten aus China, zu stabilisieren. Investoren gehen zunehmend davon aus, dass die Weltwirtschaft gute Chancen auf eine weiche Landung hat. Dies spiegelte sich in der positiven Entwicklung der meisten Aktienindizes wider. Während der Stoxx Europe 600 TR Index um 2,4% stieg, setzte der S&P 500 seine kräftige Rallye fort und schloss den Monat mit einem Plus von 6,5% ab. Der Nasdaq Composite (6,6% im Juni) erzielte das stärkste erste Halbjahr der letzten vier Jahrzehnte mit einer beeindruckenden Rendite von 31,7%. Die Sektoren mit der besten Wertentwicklung im Juni waren Konsumgüter und zyklische Branchen wie Einzelhandel (9,1%), Autos (8,2%) und Banken (7,4%) - schwach waren defensive Sektoren wie Telekommunikation (-2,4%), Gesundheit (-0,8%) und Nahrungsmittel (0,6%).

Das seit mehreren Quartalen zu beobachtende Phänomen von abrupten Änderungen in der Marktführerschaft jeweiliger Sektoren und Aktien war erneut deutlich ausgeprägt, wobei sich die Gewinner der Vormonate unter den Verlierern des aktuellen Monats befanden und umgekehrt. Dies zeigte sich auch im Portfolio. Lotus Bakeries (24,7%) und Stellantis (13,3%), die sich im April und Mai unterdurchschnittlich entwickelten, gehörten im Juni (ohne News) zu den stärksten Aktien. Nordische Unternehmen mittlerer Marktkapitalisierung, wie Fortnox (-9,0%) und QT Group (-8,7%) waren schwach. Der avant-garde Stock Fund schloss den Monat mit einem Plus von 1,4% ab. Das Portfolio blieb weitgehend unverändert.

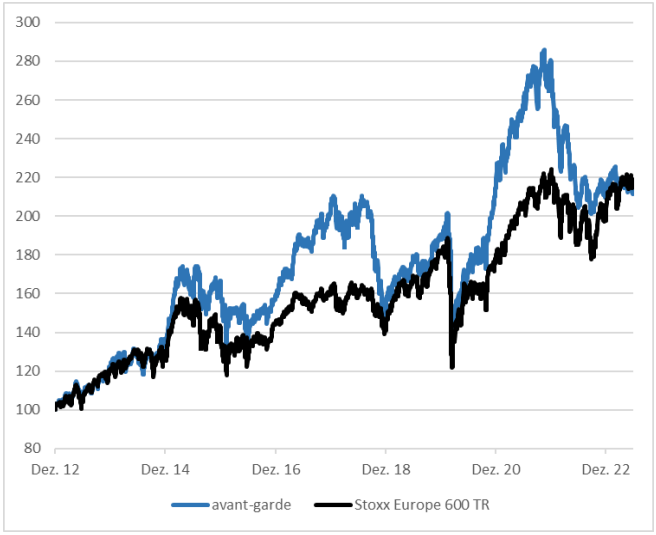
Sich stabilisierende Makrodaten, ein robuster Arbeitsmarkt und die sinkende Inflation lassen eine weiche Landung wahrscheinlicher werden. Dieses Szenario scheint sich durch die jüngsten positiven Gewinnrevisionen zu bestätigen. Sollte sich das weiterhin bewahrheiten, würde dies den Aktienmarkt im Allgemeinen und das unterbewertete zyklische Wachstumssegment im Besonderen unterstützen.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	1,4%	2,4%
Laufendes Jahr	3,3%	10,9%
12 Monate	4,3%	16,5%
3 Jahre	27,6%	38,0%
5 Jahre	9,3%	37,7%
Seit 2012	116,5%	119,1%
Beta Ratio	0,73	-/-
Tracking Error	6,5%	-/-
Information Ratio	-0,09	-/-
Volatilität	11,7%	18,8%
Sharpe Ratio	0,12	0,67

* Performance Anteilsklasse C zum Stoxx Europe 600 TR

Wertentwicklung seit 2012 in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Beldsnijder & Burkhardt
Anlageuniversum	Europa
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	15.944.416 €

Anteilsklasse A

WKN	A0B91Q
ISIN	LU0187937411
Fondspreis	141,35 €
Mindesteinlage	2.500 €

Anteilsklasse B

WKN	A0LHC2
ISIN	LU0279295835
Fondspreis	77,64 €
Mindestanlage	2.500 €

Anteilsklasse C

WKN	A0B91R
ISIN	LU0187937684
Fondspreis	96,41 €
Mindesteinlage	100.000 €

ESG-Score*	Fonds
MSCI	AA

*Quelle: Bloomberg

Fidecum AG - die Fondsmanufaktur®
Kaiser-Friedrich-Promenade 65 • D-61348 Bad Homburg v. d. H.
Telefon: +49 (0) 61 72 / 68 26 - 513 • Fax: +49 (0) 61 72 / 68 26 - 519 • E-Mail: info@fidecum.com

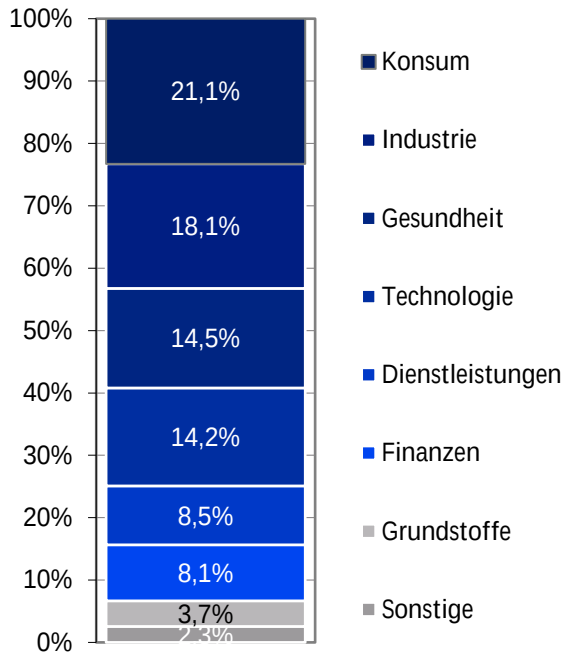
FIDECUM
DIE FONDSMANUFAKTUR®

avant-garde Stock Fund
Monatsbericht

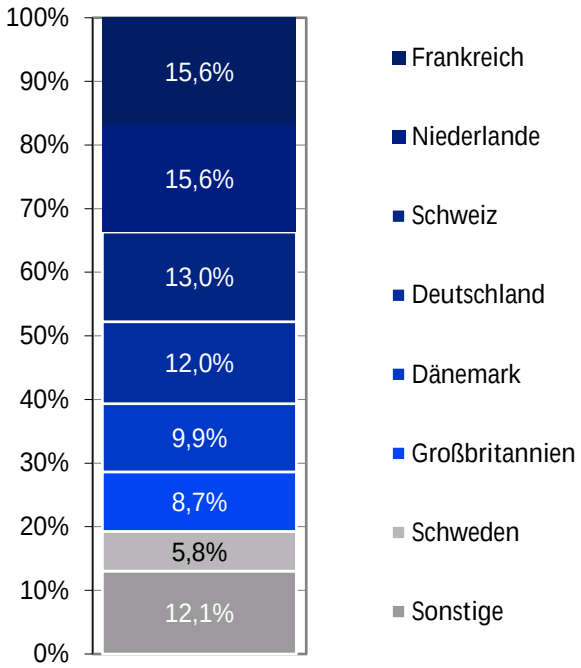
Anlageziel

Ziel des Fonds ist langfristiges Kapitalwachstum bei einer angemessenen Risikoverteilung. Dazu wird in strukturell wachsende europäische Unternehmen investiert, die attraktiv bewertet sind. Das ausgewogene Portfolio setzt insbesondere auf technologisch innovative Gesellschaften und die Gewinner der Digitalisierung der Wirtschaft.

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen

LVMH	4,8%
NOVO NORDISK	4,0%
RELX	3,8%
STMICROELECTRONICS	3,4%
WOLTERS KLUWER	3,1%

SAP STAMM	3,1%
EDENRED	2,9%
ASM INTERNATIONAL	2,8%
RICHEMONT	2,7%
D'IETEREN	2,5%

©2023. Alle Rechte vorbehalten. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung (Werbung) und richtet sich ausschließlich an Anleger und Berater, die gemäß der 4. EU Direktive (2004/39/EC) als professionelle Marktteilnehmer bzw. § 67 WpHG als professioneller Kunde (bzw. für die Schweiz: „qualifizierter Anleger" gemäß Art. 10 Abs. 3 KAG i.V.m. Art. 6 KKV) klassifiziert sind und keinerlei Erwerbsbeschränkungen hinsichtlich der Investmentfondsanteile zum Beispiel aufgrund ihrer Nationalität oder ihres Herkunfts- oder Aufenthaltslandes unterliegen. Allein verbindliche Grundlage zum Umgang mit Nachhaltigkeitsfaktoren sind die auf der Unternehmenswebseite der Fidecum AG veröffentlichten Angaben. Der Inhalt dieses Dokuments darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Fidecum AG nicht an Dritte weitergegeben oder Dritten in sonstiger Weise zur Kenntnis gebracht werden. Die Weitergabe an Privatkunden (bzw. für die Schweiz: an nicht gemäss Art. 10 Abs. 3 KAG i.V.m. Art. 6 KKV geltende qualifizierte Anleger) ist nicht gestattet. Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung und ersetzen nicht eine an den persönlichen Verhältnissen des Kunden ausgerichtete Anlageberatung, insbesondere nicht in der Form einer individuellen Anlageempfehlung. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit dessen Auffassung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Diese dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Holdings und Allokationen können sich ändern. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass Prognosen erfüllt werden. Trotz größter Sorgfalt bei der Zusammenstellung der in dieser Produktinformation enthaltenen Angaben kann eine Haftung für deren Richtigkeit nicht übernommen werden. Es besteht auch keine Garantie oder Gewährleistung auf Genauigkeit, Vollständigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck. Diese Angaben beinhalten kein Angebot eines Beratungsvertrages, Auskunftsvertrages oder zum Kauf/Verkauf von Anteilen des Fonds. Die in diesem Dokument genannten Fonds sind in Deutschland, Luxemburg, Österreich und Frankreich zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. In allen anderen Ländern erfolgen Zeichnungen ausschließlich im Rahmen von zulässigen Privatplatzierungen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und zukünftige Erträge werden nicht garantiert. Der Kunde kann das ursprünglich eingesetzte Kapital verlieren. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Verkaufsbedingungen. Ein Exemplar kann schriftlich angefordert werden bei: Augur Capital AG, Westendstr. 16-22, D-60325 Frankfurt am Main. (Für die Schweiz: Prospekt und vereinfachter Prospekt, Statuten oder Fondsvertrag, Key Investor Information Document (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebsträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden).

Fidecum AG - die Fondsmanufaktur®
Kaiser-Friedrich-Promenade 65 • D-61348 Bad Homburg v. d. H.
Telefon: +49 (0) 61 72 / 68 26 - 513 • Fax: +49 (0) 61 72 / 68 26 - 519 • E-Mail: info@fidecum.com