

## Monatsbericht, 30. Juni 2022

### Inflationsängste übertrieben

Im Juni hat Russland die Gaslieferungen nach Europa drastisch reduziert, was vor allem in Deutschland Befürchtungen einer Gasrationierung im kommenden Herbst und Winter auslöste. Dies könnte zu erheblichen Verwerfungen in der Wirtschaft führen. Eine technische Rezession in Europas größter Volkswirtschaft als Folge der selbstverschuldeten Abhängigkeit von russischer Energie wird immer wahrscheinlicher. Auf der anderen Seite des Atlantiks belastete der anhaltende Inflationsdruck das Verbrauchervertrauen, das auf den niedrigsten Stand aller Zeiten fiel. Darüber hinaus stiegen die Sorgen, dass die US-Notenbank die Zinssätze übermäßig aggressiv erhöht und so ein potentiell „Hard Landing“ verursacht. Der Markt scheint nun eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums anzunehmen, was sich in den Zinsen (und Zinserwartungen) widerspiegelte, die im Juni ihren Höhepunkt erreichten und gegen Ende des Monats wieder zurückgingen.

Während der Stoxx Europe 600 TR Index im Juni um -8,0% fiel, verlor der Fonds -7,8%. Am besten schnitten defensiv wachsende Unternehmen mit starker Preissetzungsmacht ab, wie Essity (+4,3%) oder Novo Nordisk (+2,5%). Negativ auf die Wertentwicklung wirkten sich zyklische GARP-Aktien, wie Rexel (-25,9%) und Recticel (-22,3%), aus. Im Juni nahmen wir selektiv Aktien neu in das Portfolio auf, die von niedrigeren Inputpreisen profitieren dürften, wie Royal Unibrew oder Carlsberg. Wir kauften auch eine erste Position in der niederländischen DSM, das seine Transformation zu einem rein auf Ernährung und Inhaltsstoffe fokussiertem Unternehmen abschloss, indem es das verbleibende Chemiegeschäft verkaufte und mit der Schweizer Firma Firmenich fusionierte.

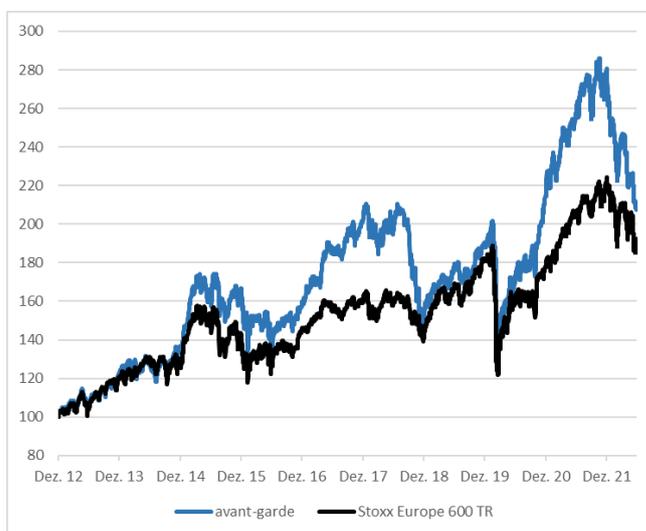
Der Aktienmarkt (S&P 500) erlebte das schlechteste erste Halbjahr seit der Großen Depression vor 90 Jahren. Viele geopolitische-, Inflations- und bis zu einem gewissen Grad auch Rezessionsrisiken scheinen eingepreist. Wir gehen davon aus, dass Aktien während des Sommers volatil bleiben. Die weitere Richtung hängt von der Geopolitik und der FED ab.

### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	-7,8%	-8,0%
Laufendes Jahr	-25,7%	-15,1%
12 Monate	-18,4%	-7,8%
3 Jahre	17,8%	13,4%
5 Jahre	12,2%	21,7%
Seit 2012	107,5%	88,1%
Beta Ratio	0,91	-/-
Tracking Error	10,1%	-/-
Information Ratio	-1,23	-/-
Volatilität	17,2%	15,4%
Sharpe Ratio	-0,93	-0,26

\* Performance Anteilsklasse C zum Stoxx Europe 600 TR

### Wertentwicklung seit 2012 in %



### Fondsdaten

Fondsmanager	Beldsnijder & Burkhardt
Anlageuniversum	Europa
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	20.246.408 €

### Anteilsklasse A

WKN	A0B91Q
ISIN	LU0187937411
Fondspreis	136,23 €
Mindesteinlage	2.500 €

### Anteilsklasse B

WKN	A0LHC2
ISIN	LU0279295835
Fondspreis	74,83 €
Mindestanlage	2.500 €

### Anteilsklasse C

WKN	A0B91R
ISIN	LU0187937684
Fondspreis	92,44 €
Mindesteinlage	100.000 €

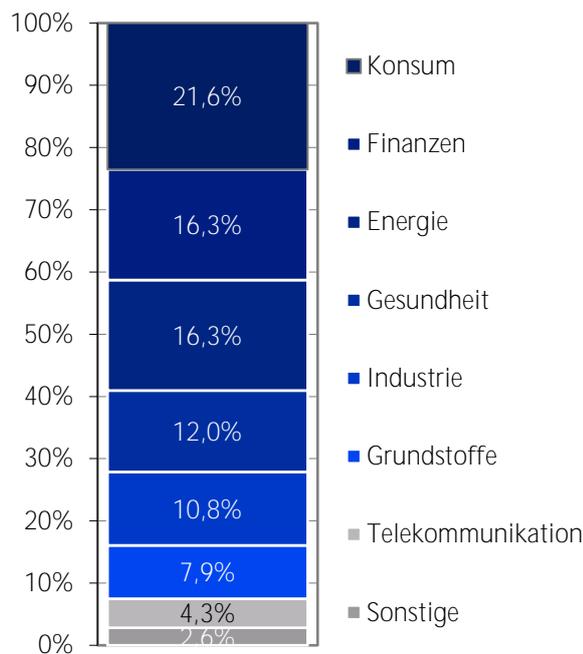
ESG-Score*	Fonds
MSCI	AA

\*Quelle: Bloomberg

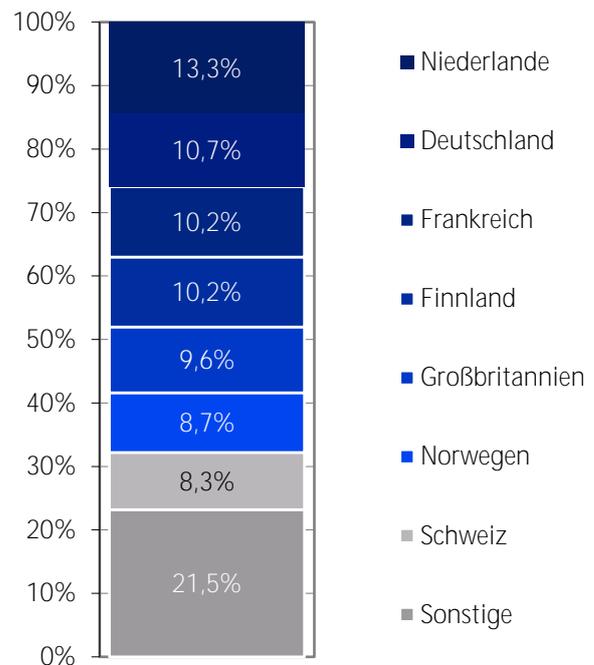
### Anlageziel

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

NESTE	4,2%
NOVO NORDISK	4,2%
D'IETEREN	3,8%
ESSITY	3,6%
NESTLE	3,3%

LINDE	3,1%
EQUINOR	2,9%
NN GROUP	2,9%
ASTRAZENECA	2,6%
SWISS LIFE	2,6%

©2022. Alle Rechte vorbehalten. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung (Werbung) und richtet sich ausschließlich an Anleger und Berater, die gemäß der 4. EU Richtlinie (2004/39/EC) als professionelle Marktteilnehmer (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. 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, Schweiz, 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 wird nicht garantiert. 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 Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden).