FIDECUM
DIE FONDSMANUFAKTUR®

1. über 1 Jahr
3. über 3 Jahre

FIDECUM SICAV – AVANT-GARDE STOCK FUND

Monatsbericht, 30. April 2019

Fondsdaten

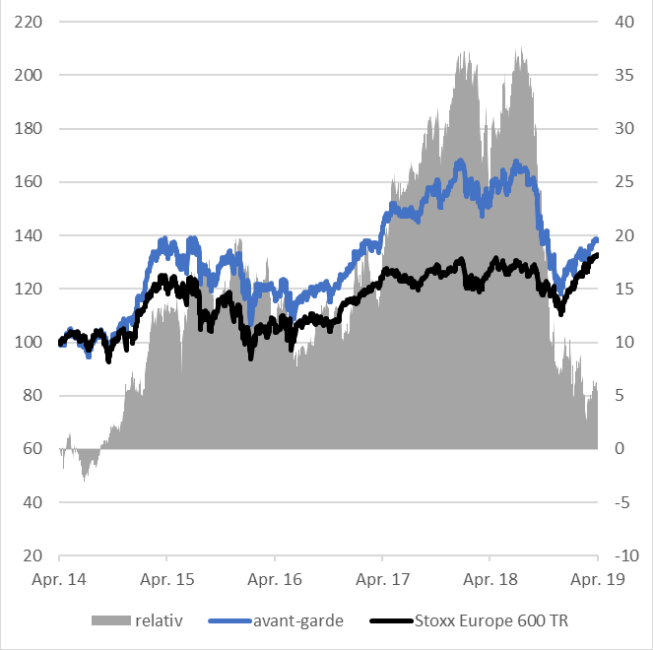
Fondsmanager	A. Beldsnijder & R. Burkhardt
Anlageuniversum	Europa
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	18.902.268 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0B91Q
ISIN	LU0187937411
Fondspreis	115,31 €
Mindesteinlage	2.500 €

Anteilsklasse B	
WKN	A0LHC2
ISIN	LU0279295835
Fondspreis	63,52 €
Mindesteinlage	2.500 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0B91R
ISIN	LU0187937684
Fondspreis	77,03 €
Mindesteinlage	100.000 €

Wertentwicklung 5 Jahre in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	4,2%	3,8%
Laufendes Jahr	14,8%	17,3%
12 Monate	-8,7%	4,5%
3 Jahre	16,8%	24,6%
5 Jahre	38,1%	32,9%
Seit Auflage	156,8%	152,8%
Beta Ratio	1,33	-/-
Tracking Error	10,2	-/-
Information Ratio	-1,19	-/-
Volatilität	18,3%	11,7%
Sharpe Ratio	-0,36	0,55

* Performance Anteilsklasse C zum Stoxx Europe 600 TR

Allzeithochs in einem unklaren Makroumfeld

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten einen weiteren starken Monat und einige Märkte erreichten im April sogar neue Höchststände. Der Stoxx Europe 600 TR Index stieg um +3,8% und schloss den Monat auf einem neuen Allzeithoch. Auch der S&P 500 und der Nasdaq verzeichneten Allzeithochs. Steigende Aktienmärkte waren nach wie vor eine Folge einer expansiveren Geldpolitik und der Hoffnung auf ein unmittelbar bevorstehendes Handelsabkommen zwischen den USA und China.

Obwohl die Makrodaten in den USA weiterhin sehr robust waren, verzeichneten die chinesischen Daten einen überraschenden Rückschlag gegenüber eines sich verbessernden Trends im ersten Quartal. Der europäische Einkaufsmanagerindex verharrte auf einem niedrigen Niveau und der IFO-Index schwächte sich wieder ab.

Getrieben von den Hoffnungen auf ein Handelsabkommen zwischen den USA und China und einer wirtschaftlichen Verbesserung im Reich der Mitte waren im April vor allem zyklische Aktien Marktführer. Autos (+10,1%), Banken (+8,4%), Industrie (+8,2%) und Technologie (+7,9%) waren die Sektoren mit der besten Wertentwicklung, während defensive Sektoren wie Pharma (-1,6%), Immobilien (-1,0%) und Versorger (-0,3%) zu den Verlierern zählten.

Der Fonds beendete den Monat mit einem Anstieg von +4,2% positiv. Die besten Aktien im Portfolio waren STMicroelectronics (+24,4%), Soitec (+23,5%) und Wirecard (+19,7%). Letztere profitierte hauptsächlich von einem neuen Großinvestor, der japanischen Softbank, die Vertrauen in die unterliegende Geschäftsentwicklung und das Management von Wirecard zeigte. Negativ für das Portfolio waren Neste Oil (-7,0%), Novo Nordisk (-6,6%) und trotz sehr guter Zahlen und eines positiven Geschäftsausblicks MGI Digital (-5,6%).

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

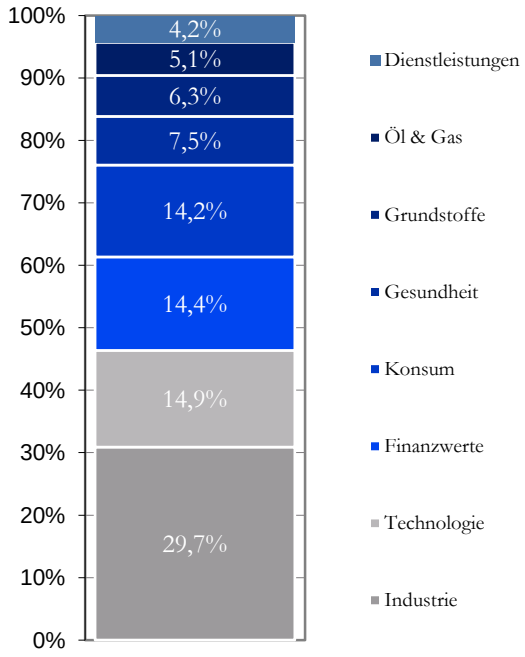
FIDECUM
DIE FONDSMANUFAKTUR

1. über 1 Jahr
3. über 3 Jahre

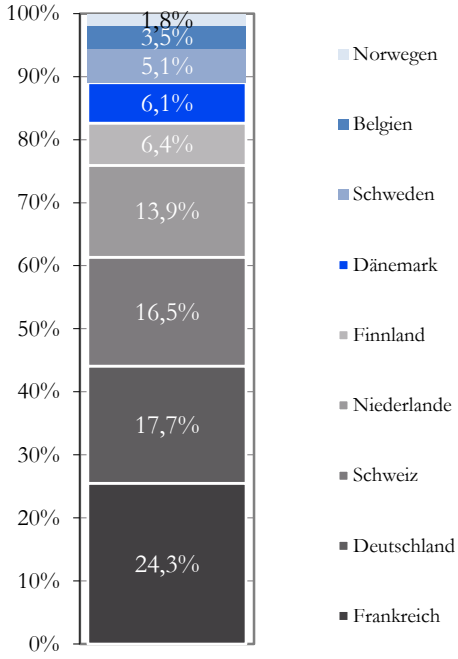
FIDECUM SICAV – AVANT-GARDE STOCK FUND

Monatsbericht, 30. April 2019

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 holdings

ALLIANZ N	SIKA
ASML	STRAUMANN
MGI DIGITAL	TELEPERFORMANCE
NN GROUP	UPM KYMMENE
PARTNERS GROUP	WIRECARD

©2019. Alle Rechte vorbehalten. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung und richtet sich ausschließlich an Anleger und Berater, die gemäß der 4. EU Direktive (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 und Österreich 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 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