

Monatsbericht, 30. November 2022

Europäische Aktien zeigen relative Stärke

Im November setzten die europäischen Aktienmärkte ihren positiven Trend vom Oktober fort. Wichtigster Treiber hinter der anhaltenden Aktienerholung war eine Entspannung an der Zinsfront. Die US-Verbraucherpreisinflation verlangsamte sich stärker als erwartet. Darüber hinaus signalisierten Fed-Funktionäre, darunter auch Powell, dass sich der Zinserhöhungszyklus verlangsamt. Das ließ die Rendite für 10-jährige US-Anleihen von 4,2% auf 3,6% sinken. In der Folge verlor der US-Dollar gegenüber anderen wichtigen Währungen und die Aktienmärkte erholten sich weiter. Während der S&P 500 um 5,4% zulegte, entwickelten sich die europäischen Märkte erneut besser, wobei der Stoxx Europe 600 TR um 6,9% stieg (auf US-Dollar-Basis sogar um 11,5%). Alle Sektoren schlossen den Monat im grünen Bereich ab, wobei Konsumgüter (+15,3%) und Rohstoffe (+15,2%) zusätzliche Unterstützung durch die Hoffnung auf eine schnellere Wiedereröffnung in China erhielten. Defensive Sektoren wie Telekommunikation (+0,8%), Gesundheit (+3,2%) und Nahrungsmittel (+3,8%) blieben zurück.

Während des Monats legte der Fonds um 3,2% zu. Die Aktien mit der besten Wertentwicklung im Portfolio waren LVMH (+15,4%) sowie Vivoryon (+21,4%), bei denen die klinische Studie eines Wettbewerbers nahelegte, dass auch ihr Alzheimer-Medikament erfolgreich sein sollte. Die schwächste Aktie im Fonds war Rovi (-20,9%). Das Unternehmen gab eine recht konservative Prognose für 2023 ab.

Insgesamt haben wir den zukunftsorientierten und etwas defensiveren Ansatz bei unserer Aktienauswahl mit einem klaren Fokus auf Quality-GARP-Aktien beibehalten. Erwähnenswert ist, dass wir den Technologiesektor von einer niedrigen Basis erhöht haben, da insbesondere Halbleiteraktien bereits eine deutliche Korrektur hinter sich hatten. Gekauft wurden erste Positionen in STMicroelectronics, ASM International und ASML.

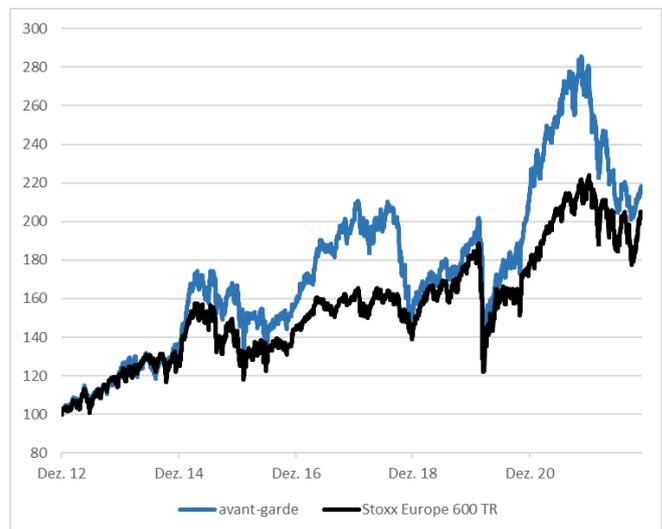
Es scheint, dass der US-Dollar seinen Höhepunkt erreicht hat. Dies kombiniert mit der extrem gedrückten Stimmung gegenüber europäischen Aktien und den historisch hohen Bewertungsabschlägen gegenüber den USA, lässt europäische Aktien aus globaler Perspektive zunehmend interessanter werden.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	3,2%	6,9%
Laufendes Jahr	-21,9%	-7,7%
12 Monate	-20,5%	-2,5%
3 Jahre	17,3%	15,6%
5 Jahre	11,3%	29,0%
Seit 2012	118,3%	104,5%
Beta Ratio	0,78	-/-
Tracking Error	9,0%	-/-
Information Ratio	-2,16	-/-
Volatilität	15,7%	17,0%
Sharpe Ratio	-1,21	0,05

* Performance Anteilsklasse C zum Stoxx Europe 600 TR

Wertentwicklung seit 2012 in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Beldsnijder & Burkhardt
Anlageuniversum	Europa
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	17.290.450 €

Anteilsklasse A

WKN	A0B91Q
ISIN	LU0187937411
Fondspreis	142,96 €
Mindesteinlage	2.500 €

Anteilsklasse B

WKN	A0LHC2
ISIN	LU0279295835
Fondspreis	78,52 €
Mindestanlage	2.500 €

Anteilsklasse C

WKN	A0B91R
ISIN	LU0187937684
Fondspreis	97,21 €
Mindesteinlage	100.000 €

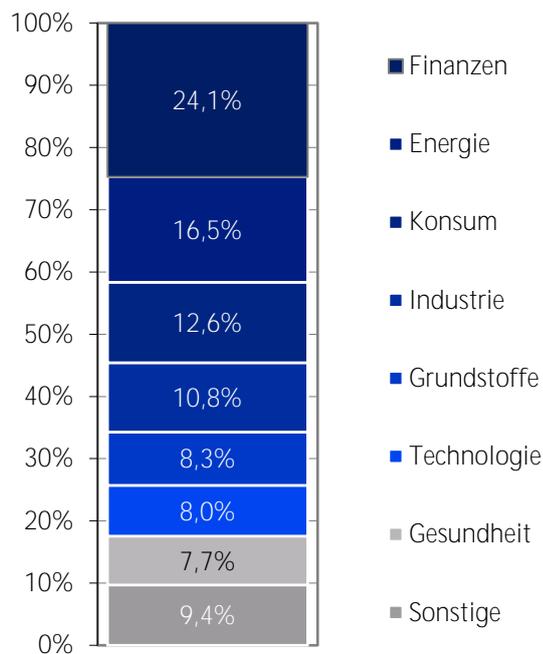
ESG-Score*	Fonds
MSCI	AA

*Quelle: Bloomberg

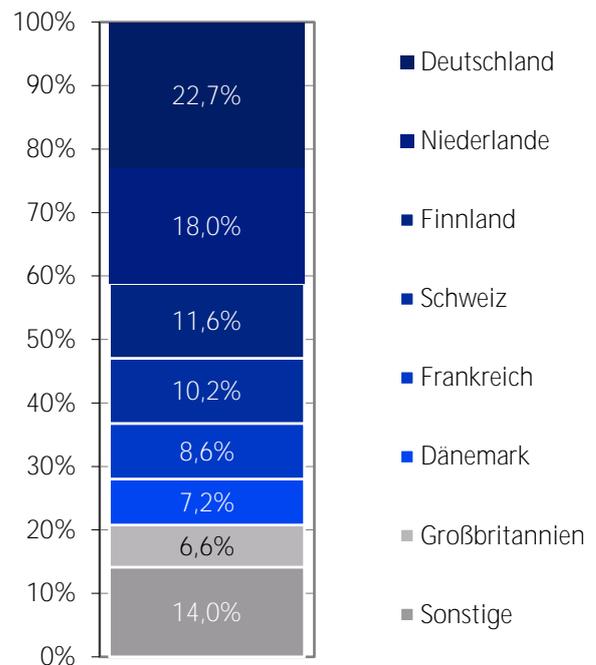
Anlageziel

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	5,1%
NOVO NORDISK	4,3%
LVMH	4,2%
D'IETEREN	4,2%
SAMPO	3,6%

LINDE	3,6%
SAP STAMM	3,6%
DEUTSCHE BOERSE	3,5%
NESTLE	3,5%
VERBIO	3,4%

©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).