

### Monatsbericht, 31. Juli 2020

#### Starke Geschäftsergebnisse bestimmen Aktienkurse

Die globalen Aktienmärkte zeigten im Juli ein gemischtes Bild. Während sich die US-Märkte, angetrieben von den großen Tech-Unternehmen, stärker entwickelten, traten die europäischen Aktien auf der Stelle. Unterstützung kam von der anhaltenden Verbesserung der Realwirtschaft, die sich auch darin widerspiegelte, dass die Frühindikatoren noch stärker als erwartet stiegen. Andererseits führten die erhöhten Spannungen zwischen den USA und China sowie weltweit steigende Covid-19-Fälle zu einer größeren Unsicherheit. Auf Branchenebene war die Entwicklung recht uneinheitlich, wobei Chemie (+5,1%), Versorger (+3,1%) und Nahrungsmittel (+2,1%) stärker waren, während Medien (-7,3%), Telekommunikation (-5,7%) und Banken (-5,4%) schwächer abschnitten.

Infolge unserer Aktienauswahl erzielte der Fonds eine Rendite von +0,8% und übertraf den breiteren europäischen Aktienmarkt (Stoxx Europe 600 TR: -1,0%). Die Q2-Ergebnisse unserer Holdings waren stark und/oder überraschten positiv. Dies führte zu steigenden Aktienkursen, insbesondere von unserer größten Beteiligung, SAP (+9,5%), aber auch bei Lonza (+13,7%) und Thule (+10,5%). Die Top 10 Position Teleperformance (+9,5%) überraschte die Anleger ebenfalls und gab einen bemerkenswert starken Ausblick. In dem diesem Monatsbericht angefügten Report "Investments explained" geben wir einen tieferen Einblick in das Geschäftsmodell.

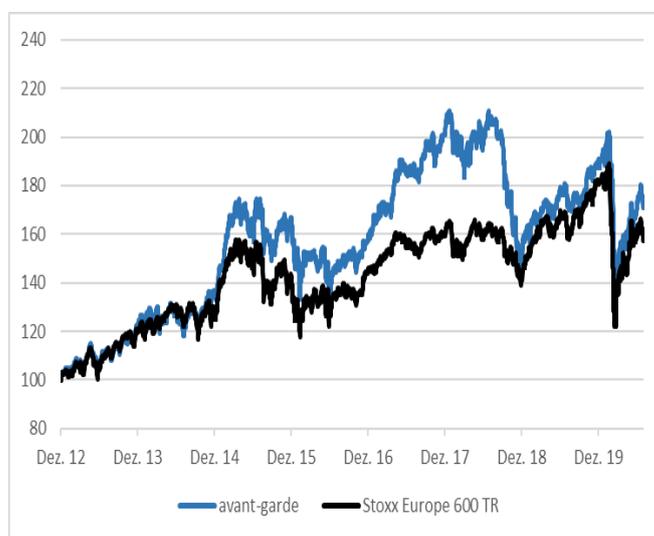
Weitere Leistungsträger waren Vestas (+20,2%) und MIPS (+14,9%). Eine negative Entwicklung, trotz positiver Ergebnisberichte, hatten Sinch (-14,2%) und ASML (-8,3%). Da die Sinch-Aktie gegen Ende Juli um rund 20% gegenüber ihrem jüngsten Höchststand gefallen war, haben wir die Schwäche genutzt, um unsere Position auszubauen.

#### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	0,8%	-1,0%
Laufendes Jahr	-9,4%	-13,0%
12 Monate	-4,1%	-5,5%
3 Jahre	-7,6%	-2,6%
5 Jahre	-0,5%	3,0%
Seit 2012	71,1%	57,3%
Beta Ratio	0,83	-/-
Tracking Error	12,1%	-/-
Information Ratio	0,09	-/-
Volatilität	26,5%	28,9%
Sharpe Ratio	0,05	0,01

\* Performance Anteilsklasse C zum Stoxx Europe 600 TR

#### Wertentwicklung seit 2012 in %



#### Fondsdaten

Fondsmanager	Beldsnijder & Burkhardt
Anlageuniversum	Europa
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	17.051.799 €

#### Anteilsklasse A

WKN	A0B910
ISIN	LU0187937411
Fondspreis	113,35 €
Mindesteinlage	2.500 €

#### Anteilsklasse B

WKN	A0LHC2
ISIN	LU0279295835
Fondspreis	62,25 €
Mindestanlage	2.500 €

#### Anteilsklasse C

WKN	A0B91R
ISIN	LU0187937684
Fondspreis	76,21 €
Mindesteinlage	100.000 €

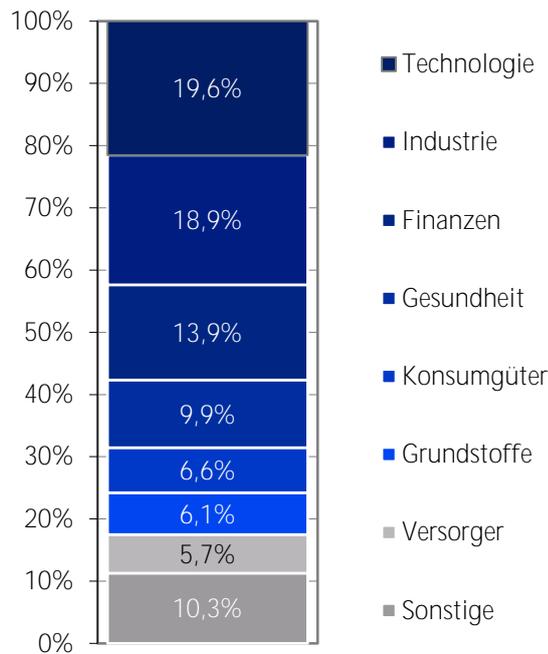
ESG-Score**	Fonds	Benchmark
	79,4	75,3

\*\*Quelle: Bloomberg (Sustainalytics)

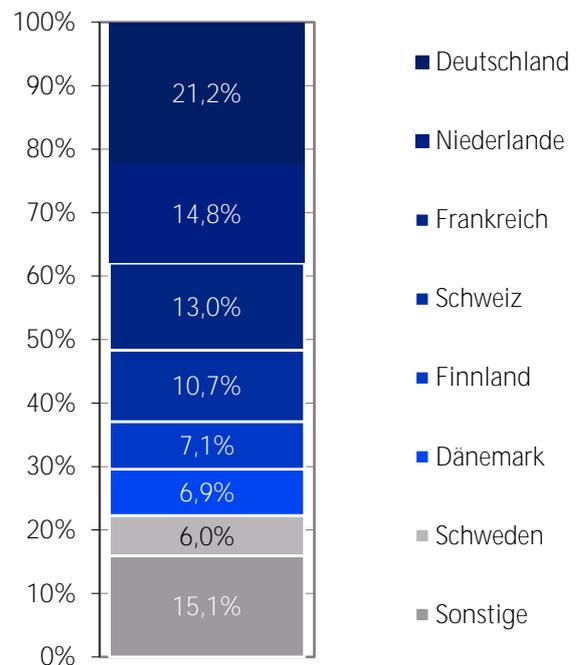
### Anlageziel

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

SAP STAMM	5,0%
PARTNERS GROUP	4,8%
ALLIANZ N	3,8%
ASML	3,6%
DEUTSCHE POST	3,3%

TELEPERFORMANCE	3,2%
STRAUMANN	3,2%
VESTAS	3,1%
WORLDLINE	3,0%
KBC ANCORA	2,7%

©2020. 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. 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).