

Monatsbericht, 31. Dezember 2022

2022 - Übergang zu neuen Investmenttrends

Das Jahr 2022 wird als Übergangsjahr in die Geschichte eingehen, mit einer der schlechtesten Rentenmarktrenditen aller Zeiten. Das Ende der Covid-Pandemie, ein Krieg in Europa, höhere Inflationsraten und -erwartungen und insbesondere das Ende eines jahrzehntelangen Bullenmarktes für Anleihen sind die vier Haupttreiber für einen sich vollziehenden Paradigmenwechsel an den Finanzmärkten. Anleger wurden mit einem unsicheren Umfeld konfrontiert, in dem Portfolios an diese neue, unbekannte Ära angepasst werden müssen. Es zeichneten sich bisher noch keine wirklich neuen Trends ab, was zu abrupten Änderungen der Marktführerschaft und einer hohen Volatilität und Streuung zwischen Aktien, Sektoren, Ländern und sogar Anlageklassen führte. Der Dezember war ein typisches Beispiel dafür. Offenbar hat eine Kombination aus sinkenden Energiepreisen, einer Änderung der Covid-Politik in China und einer restriktiven Haltung der Fed und der EZB die traditionelle Jahresendrallye verdorben. Der Stoxx Europe 600 Index fiel um -3,4%.

Der Sektor mit der stärksten Rendite war der Finanzsektor (Banken +0,1% und Versicherungen -0,3%); schwach waren Technologie (-7,2%) und Energie (-4,5%). In diesem Umfeld gab der Fonds um -4,0% nach. Die besten Aktien waren Indivior (+9,3%), ein britisches Pharmaunternehmen zur Behandlung von Drogenabhängigkeit und Danske Bank (+7,7%). Wenig überraschend kamen die negativen Renditebeiträge aus den Bereichen Energie und Technologie: Verbio (-19,3%), Neste (-12,8%), ASML (-10,2%) und ASM International (-9,0%).

Wir befinden uns in der Anfangsphase eines neuen Investmentumfelds, das sich deutlich von den letzten Jahrzehnten unterscheiden wird. Es ist zu erwarten, dass die neuen unterliegenden Kapitalmarktrends im Laufe des Jahres 2023 eine deutlichere Gestalt annehmen werden. Nach einem starken Verfall nicht nur von Qualitätsaktien, sondern auch des zyklischeren Wachstumssegments, scheint GARP umso mehr verlockend bewertet. Wir gehen davon aus, dass sich der Q-GARP-Anlagestil im Jahr 2023 als einer der neuen Investmenttrends herauskristallisieren sollte.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	-4,0%	-3,4%
Laufendes Jahr	-25,0%	-10,8%
12 Monate	-25,0%	-10,8%
3 Jahre	11,0%	9,3%
5 Jahre	4,2%	23,8%
Seit 2012	109,6%	97,6%
Beta Ratio	0,82	-/-
Tracking Error	8,2%	-/-
Information Ratio	-0,15	-/-
Volatilität	15,0%	21,1%
Sharpe Ratio	-1,64	-0,55

* Performance Anteilsklasse C zum Stoxx Europe 600 TR

Wertentwicklung seit 2012 in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Beldsniijder & Burkhardt
Anlageuniversum	Europa
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	16.561.765 €

Anteilsklasse A

WKN	A0B91Q
ISIN	LU0187937411
Fondspreis	137,22 €
Mindesteinlage	2.500 €

Anteilsklasse B

WKN	A0LHC2
ISIN	LU0279295835
Fondspreis	75,37 €
Mindestanlage	2.500 €

Anteilsklasse C

WKN	A0B91R
ISIN	LU0187937684
Fondspreis	93,35 €
Mindesteinlage	100.000 €

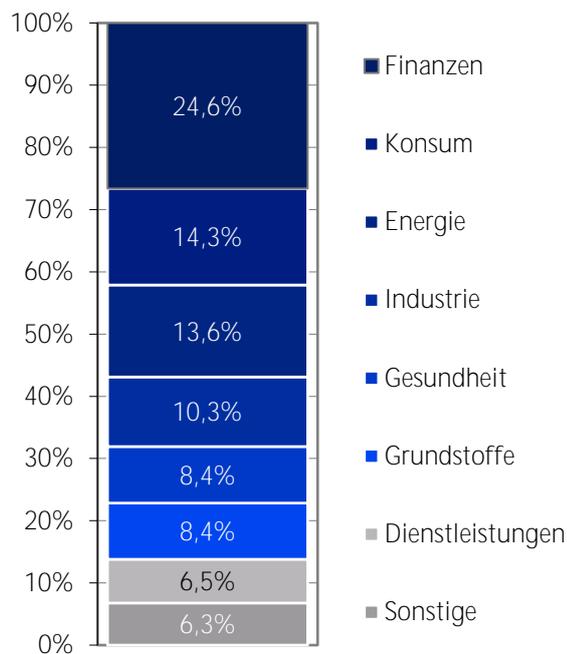
ESG-Score*	Fonds
MSCI	AA

*Quelle: Bloomberg

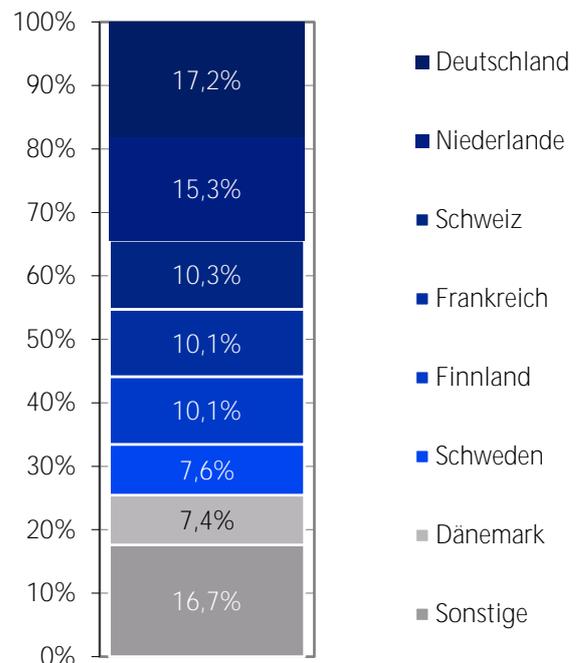
Anlageziel

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

NOVO NORDISK	4,8%
NESTE	4,7%
D'IETEREN	4,3%
LVMH	4,1%
SAMPO	3,8%

LINDE	3,6%
NESTLE	3,5%
DEUTSCHE BOERSE	3,4%
MUENCHENER RUECK.	3,3%
GLENCORE	3,1%

©2023. 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).