

## Monatsbericht, 31. August 2021

### Sommerzeit

Auch im August blieben die Aktienmärkte im Aufwärtstrend. Durchwachsene Wirtschaftsdaten und sich verschlechternde Covid-19-Infektionszahlen wurden weiterhin durch die anhaltend expansive Geldpolitik kompensiert. Die potentiellen Risiken eines "Tapering" schienen von den Anlegern vorerst gut verstanden. Der STOXX Europe 600 legte um weitere +2,2% zu. Unsicherheiten kamen vor allem aus China mit gemischten Wirtschaftsdaten und erneuten, zum Teil harten Maßnahmen zur Eindämmung lokaler Covid-19-Ausbrüche. Was die Märkte jedoch mehr beunruhigte, war der verstärkte politische Fokus des kommunistischen Regimes auf die „Umverteilung des Reichtums“ und Maßnahmen, die diesen erneuten politischen Wandel hin zu sozialistischer „Gerechtigkeit“ unterstrichen. Luxusaktien wurden vom Sentiment rund um die möglichen Auswirkungen der Umverteilungspolitik getroffen.

Der Fonds legte im August um +1,7% zu und blieb damit leicht hinter dem Gesamtmarkt zurück. Die absolute Performance erreichte 2021 starke +27,1%. Die Titelauswahl war erneut der Haupttreiber der Rendite, sowohl im positiven als auch im negativen Bereich. Im Monatsverlauf gehörten erneut das finnische Softwareunternehmen QT (+36,1%) sowie die schwedische MedTech-Aktie Addlife (+21,1%) zu den Besten. Unter den schwächsten Performern befand sich wegen China LVMH (-7,0%). Der spanische Pharmakonzern Rovi wurde im Monatsverlauf hart getroffen. Die Aktie schloss im August bei -10,9%, stieg aber in 2021 immer noch um beeindruckende +40%. Rovi litt unter der Nachricht, dass einige der von ihnen hergestellten Moderna-Impfstoffe kontaminiert waren.

Auch in Zukunft bleiben wir strukturell positiv für europäische Aktien. Trotz der starken Renditen seit Jahresbeginn sehen wir mit unserem GARP-Fokus zahlreiche attraktive Anlagemöglichkeiten.

### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	1,7%	2,2%
Laufendes Jahr	27,3%	19,7%
12 Monate	50,6%	31,2%
3 Jahre	32,9%	32,4%
5 Jahre	83,9%	55,6%
Seit 2012	173,1%	112,6%
Beta Ratio	0,93	-/-
Tracking Error	10,9%	-/-
Information Ratio	1,40	-/-
Volatilität	17,4%	14,6%
Sharpe Ratio	3,07	2,27

\* Performance Anteilsklasse C zum Stoxx Europe 600 TR

### Wertentwicklung seit 2012 in %



### Fondsdaten

Fondsmanager	Beldsnijder & Burkhardt
Anlageuniversum	Europa
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	27.410.017 €

### Anteilsklasse A

WKN	A0B910
ISIN	LU0187937411
Fondspreis	180,36 €
Mindesteinlage	2.500 €

### Anteilsklasse B

WKN	A0LHC2
ISIN	LU0279295835
Fondspreis	99,12 €
Mindestanlage	2.500 €

### Anteilsklasse C

WKN	A0B91R
ISIN	LU0187937684
Fondspreis	121,63 €
Mindesteinlage	100.000 €

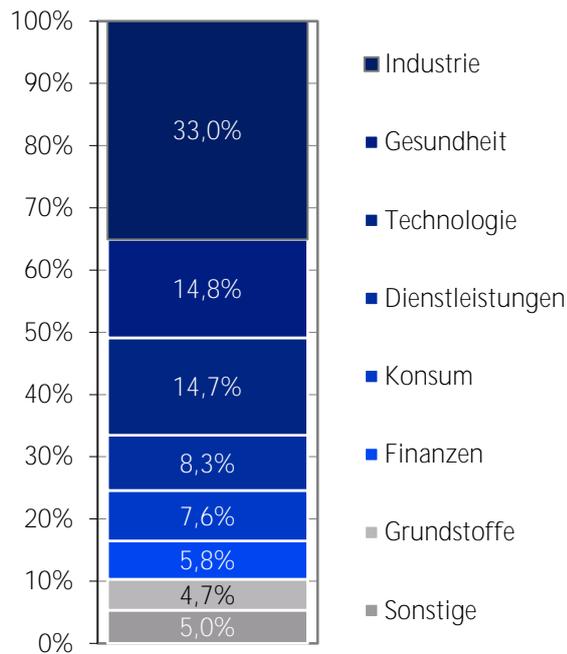
ESG-Score**	Fonds	Benchmark
Sustainalytics	80,2	76,1
MSCI	AA	

\*\*Quelle: Bloomberg

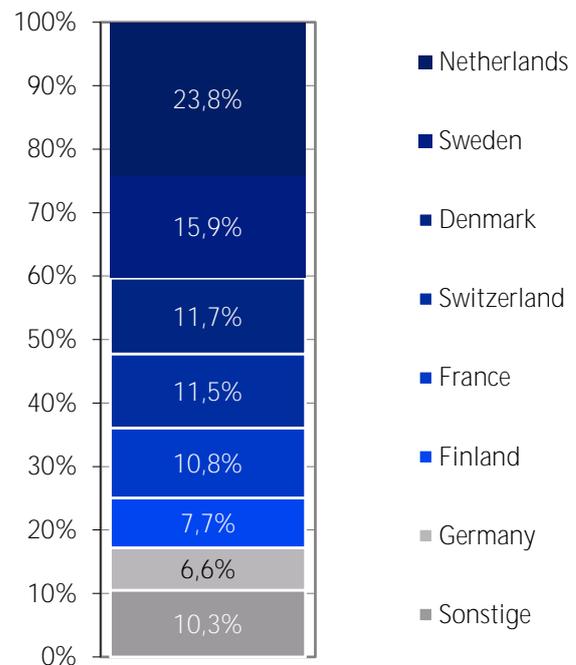
### Anlageziel

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

PARTNERS GROUP	4,7%
ASML	4,1%
STRAUMANN	4,1%
D'IETEREN	3,7%
ASM INTERNATIONAL	3,6%

PANDORA	3,1%
TELEPERFORMANCE	2,7%
QT GROUP	2,6%
SDIPTTECH	2,3%
ADDLIFE	2,1%

©2021. 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).