

Monatsbericht, 29. Februar 2020

Coronavirus bewegt die Märkte

Nachdem die Aktienmärkte neue Allzeithochs erreicht hatten, wurden sie plötzlich vom Coronavirus infiziert. Letztendlich reagierten die Anleger doch besorgt auf dessen Auswirkungen auf das globale Wirtschaftswachstum. Die Kapitalmärkte reagierten drastisch, mit sinkenden Anleihezinsen und der schlechtesten wöchentlichen Performance bei Aktien seit Jahrzehnten. Nur der Chinesische CSI300 erreichte fast wieder das Niveau wie vor dem Coronavirus-Ausbruch. In Europa waren die stärksten Sektoren Versorger (-3,0%) und Pharma (-6,5%). Technologiewerte konnten sich recht gut behaupten und von der erwarteten Normalisierung in China profitieren.

Der Fonds schnitt mit einem moderaten Rückgang von 2,5% relativ gut ab. Die Aktienauswahl trug überwiegend dazu bei. Wir mögen strukturell wachsende Unternehmen, die von der digitalen Transformation angetrieben werden. Aus diesem Grund sind wir nur gering zu traditionellen Zyklikern und Old-Economy-Aktien exponiert. Außerdem haben wir kaum (in)direktes Engagement in China und Italien. Wir waren zu Beginn des Monats ziemlich aktiv. Da wir davon überzeugt waren, dass die Märkte sich selbst überholten, indem sie eine mögliche (in China sichere) wirtschaftliche Abkühlung ignorierten, bauten wir Liquidität auf, indem wir Gewinne in ASML, Bakkafröst, Besi, MIPS und STM mitnahmen. Unser Makro-Overlay-Modell signalisierte, das Risiko für kleinere Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 3 Mrd. Euro zu verringern. Da wir mit unserer Aktienpositionierung zufrieden waren und wir keine zusätzlichen Handelskosten verursachen möchten, haben wir dazu das Beta des Small-Cap-Teils des Portfolios mithilfe einiger Index-Futures reduziert. Aktien mit der besten Performance im Portfolio waren der dänische IT-Integrator Netcompany (4,5%) und MIPS (0,2%); am schwächsten war Airbus (-18,9%).

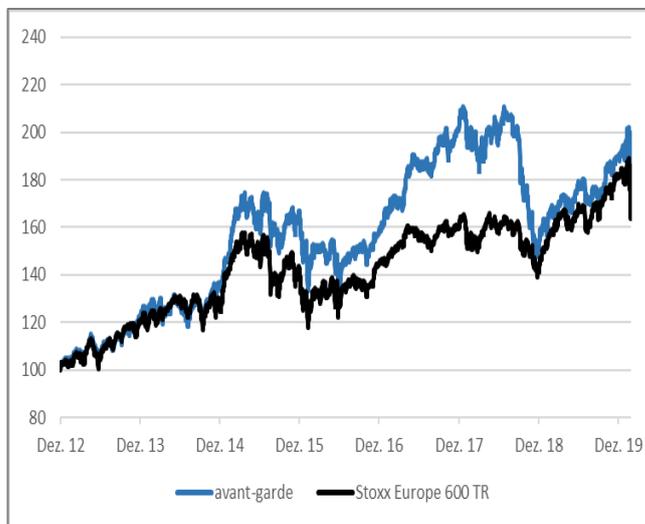
Vorerst bleiben wir vorsichtig. Sollte sich die Corona-Krise stabilisieren, könnte die aktuelle Volatilität hervorragende Kaufmöglichkeiten bieten.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	-2,5%	-8,3%
Laufendes Jahr	-2,6%	-9,5%
12 Monate	10,5%	3,7%
3 Jahre	9,6%	10,3%
5 Jahre	15,5%	10,1%
Seit 2012	83,9%	63,7%
Beta Ratio	1,02	-/-
Tracking Error	6,7%	-/-
Information Ratio	0,77	-/-
Volatilität	14,9%	16,6%
Sharpe Ratio	0,72	0,31

* Performance Anteilsklasse C zum Stoxx Europe 600 TR

Wertentwicklung seit 2012 in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Beldsnijder & Burkhardt
Anlageuniversum	Europa
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	18.885.849 €

Anteilsklasse A

WKN	A0B91Q
ISIN	LU0187937411
Fondspreis	122,11 €
Mindesteinlage	2.500 €

Anteilsklasse B

WKN	A0LHC2
ISIN	LU0279295835
Fondspreis	67,06 €
Mindestanlage	2.500 €

Anteilsklasse C

WKN	A0B91R
ISIN	LU0187937684
Fondspreis	81,91 €
Mindesteinlage	100.000 €

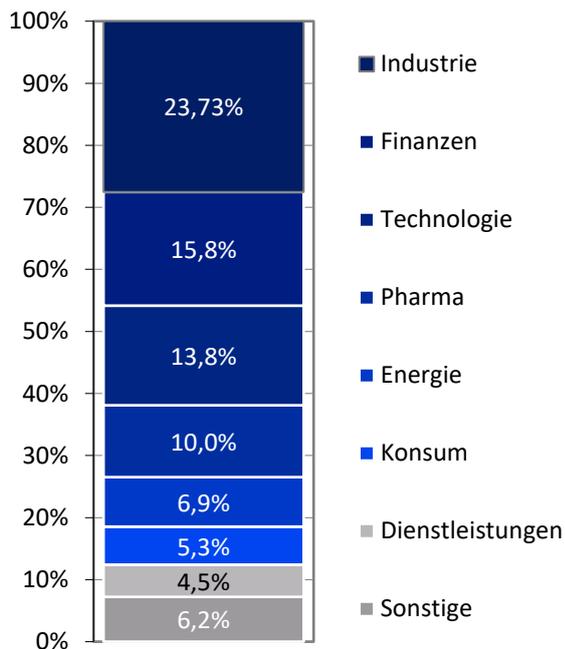
ESG-Score**	Fonds	Benchmark
	80,6	74,7

**Quelle: Bloomberg (Sustainalytics)

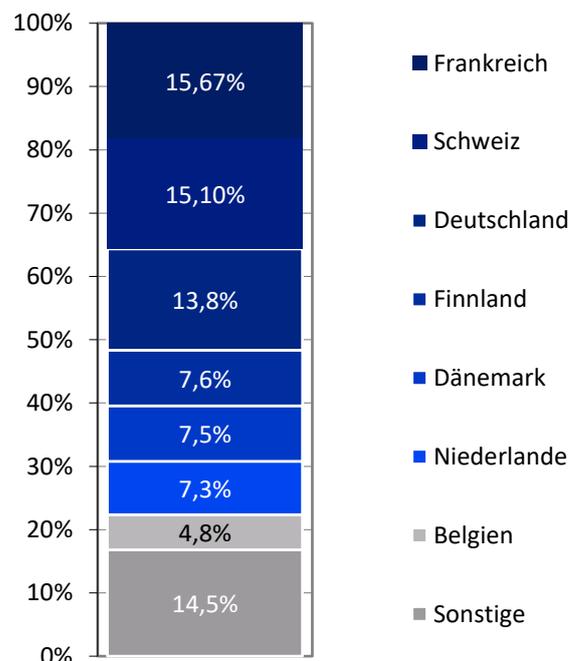
Anlageziel

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

ALLIANZ N
LONZA
MGI DIGITAL
NESTE
NOVO NORDISK

PARTNERS GROUP
SAP STAMM
STRAUMANN
TELEPERFORMANCE
VESTAS

©2020. Alle Rechte vorbehalten. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung 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 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. 16-25, D-60325 Frankfurt am Main. (Für die Schweiz: Prospekt und vereinfachter Prospekt, Statuten und Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)