

Monatsbericht, 31. Mai 2022

Hoffnung auf rückläufige Inflation

Angesichts des Konsumentenvertrauens sowie der extrem negativen Anlegerstimmung (wie der Fear/Greed-Index von CNN), brauchte es kaum größere Impulse, damit sich die Aktien wieder erholten. Die Märkte starteten schwach in den Mai, eroberten aber die meisten Verluste in der zweiten Monatshälfte wieder zurück. Die Inflationszahlen blieben weiterhin hoch. In den USA ging die Teuerungsrate leicht auf 8,3% zurück, in Deutschland stieg sie sogar weiter auf 7,9%. Die Aktienrallye in der zweiten Maihälfte wurde sicherlich von der Hoffnung getrieben, dass sich die Anleger- und Verbraucherstimmung von diesen Niveaus aus nur verbessern kann. Der Stoxx Europe 600 TR Index verlor -0,9%, jedoch mit hohen Renditeunterschieden zwischen den Sektoren. Besonders gut schnitten zurückgebliebene Aktien ab. Zu den Sektoren mit der besten Performance gehörten Banken (+6,5%) und Einzelhandel (+3,3%); schwach waren Bauwirtschaft (-4,4%) sowie Nahrungsmittel (-4,5%).

Der Fonds verlor -5,1%, profitierte nicht von dieser kurzfristigen Stimmungsaufhellung und der Erholung der zurückgebliebenen Aktien. Wir blieben diszipliniert und nahmen keine Umschichtungen vor, die nur auf kurzfristigen Hoffnungen beruhen. Im Fonds schnitten Aktien aus dem Energiesektor, wie Equinor (+12,3%) und SBM (+9,2%) am besten ab. Auf der negativen Seite standen hauptsächlich defensivere Namen, wie die Lachsproduzenten Salmar (-10,0%) und Mowi (-8,3%). Am schwächsten war Verbio (-25,7%), welche nach wie vor stark von politischen Unsicherheiten in Deutschland bezüglich Biokraftstoffen betroffen war. Wir nutzten weiterhin die aktuelle Marktvolatilität, um Positionen aufzubauen oder zu reduzieren. Eine erste Position wurde im Autohersteller Stellantis gekauft, einer sehr tief bewerteten zyklischen GARP-Aktie. Wir nahmen auch die Gelegenheit wahr, den finnischen Biokraftstoffhersteller Neste auf eine Top-10-Position zu bringen, da die Aktie ebenfalls irrational mit den deutschen Regulierungsvorhaben korrigierte. Deutschland hat keinen Einfluss auf deren Gewinne.

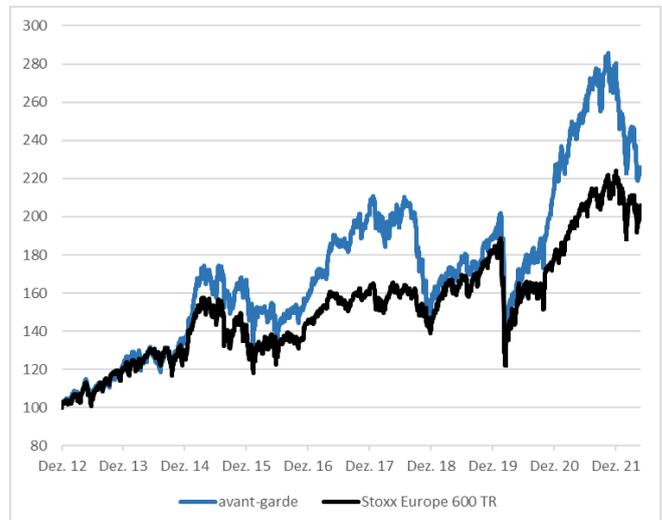
Im aktuellen, schwierigen inflationären Umfeld halten wir an unserer fundamentalen Einschätzung, und einem klaren Fokus auf Unternehmen, die ihre Margen schützen können, fest. Wir bleiben auch bei unserer vorsichtigen Sektorpositionierung, mit geringem Engagement in Richtung europäischer Konsumenten und starkem Übergewicht im Energiesektor.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	-5,1%	-0,9%
Laufendes Jahr	-19,4%	-7,7%
12 Monate	-10,4%	1,8%
3 Jahre	35,2%	28,7%
5 Jahre	20,5%	29,0%
Seit 2012	125,0%	104,5%
Beta Ratio	1,00	-/-
Tracking Error	9,2%	-/-
Information Ratio	-1,34	-/-
Volatilität	16,9%	14,1%
Sharpe Ratio	-0,48	0,35

* Performance Anteilsklasse C zum Stoxx Europe 600 TR

Wertentwicklung seit 2012 in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Beldsnijder & Burkhardt
Anlageuniversum	Europa
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	21.967.133 €

Anteilsklasse A

WKN	A0B91Q
ISIN	LU0187937411
Fondspreis	147,77 €
Mindesteinlage	2.500 €

Anteilsklasse B

WKN	A0LHC2
ISIN	LU0279295835
Fondspreis	81,17 €
Mindestanlage	2.500 €

Anteilsklasse C

WKN	A0B91R
ISIN	LU0187937684
Fondspreis	100,22 €
Mindesteinlage	100.000 €

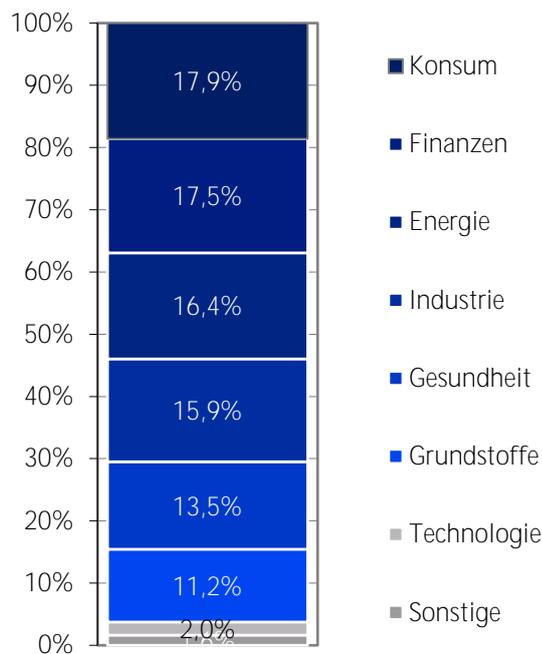
ESG-Score*	Fonds
MSCI	AA

*Quelle: Bloomberg

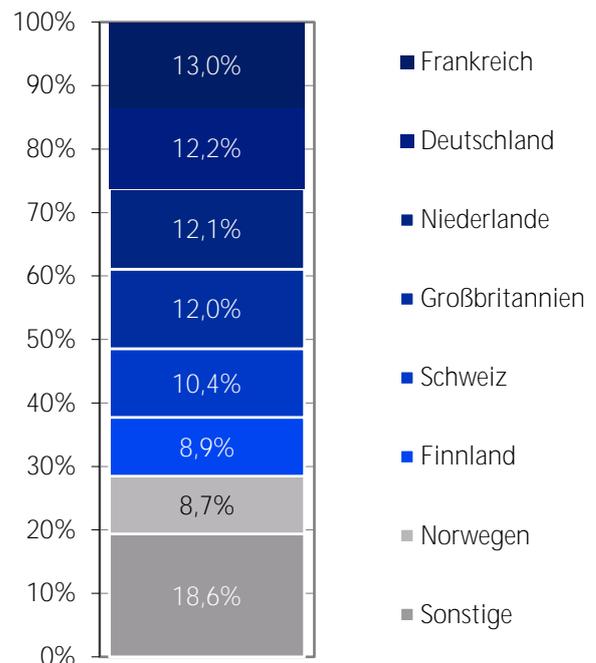
Anlageziel

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	3,9%
NOVO NORDISK	3,7%
D'IETEREN	3,6%
NESTLE	3,2%
LINDE	3,1%

EQUINOR	2,9%
NN GROUP	2,8%
GLENCORE	2,8%
SWISS LIFE	2,7%
RECTICEL	2,6%

©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).