FIDECUM
DIE FONDSMANUFAKTUR*

avant-garde Stock Fund
Monatsbericht

Monatsbericht, 31. Juli 2021

Langfristige Weichenstellungen für Aktien

Trotz leicht steigender Volatilität erzielten die wichtigsten Aktienmärkte den sechsten Monat in Folge positive Renditen. Einer der größten (langfristigen) Treiber für Aktien war die Entscheidung der EZB, eine neue geldpolitische Strategie zu verabschieden. Anstatt sich auf eine Inflationsrate von nahe, aber unter 2% zu konzentrieren, kopiert sie nun gewissermaßen den FED-Ansatz. Ziel ist es, mittelfristig eine Inflationsrate von 2 % zu erreichen, unter Inkaufnahme von kurzfristig höheren Zinsen. Eine weitere wichtige Ankündigung im Juli kam von der EU (Europäische Kommission) mit ihrem „Fit für 55"-Programm. Dieses Paket ist richtungsweisend, um 55% der CO2-Emmissionen im Jahr 2030 gegenüber dem Niveau von 1990 einzusparen. Dabei geht es nicht nur um erneuerbare Treibstoffe oder energieeffiziente Gebäude, sondern auch um die Sanktion nicht CO2-konformer Importe mit weitreichenden Folgen für oft unfaire asiatische Konkurrenten.

Im Juli erzielte der Fonds eine Rendite von 5,6% und übertraf damit den Stoxx Europe 600 TR Index um 3,5%. Die Performance wurde hauptsächlich von positiven Quartalsergebnissen und Geschäftsaussichten der Unternehmen im Portfolio getragen. Während der Halbjahres-Berichtssaison gab es bei unseren Aktien praktisch keine unschönen Überraschungen und daher auch keine negativen Auswirkungen auf die Wertentwicklung.

Mit ihrer neuen Strategie hat die EZB die Weichen für eine sehr lange Niedrigzinsphase gestellt. Damit bleiben die Realzinsen höchstwahrscheinlich im negativen Bereich, was für Aktien ein positives Signal ist. Was die Aktienauswahl anbelangt, bietet das EU-Programm „Fit für 55" interessante Wachstumschancen. Unternehmen wie Verbio werden von einer verpflichtenden Verwendung eines höheren Biokraftstoffanteils profitieren. Andere, wie die europäischen Edelstahlproduzenten, werden eine Normalisierung ihrer Profitabilität sehen, nachdem "schmutzige" asiatische Wettbewerber aufgrund ihres hohen CO2-Ausstoßes ihren ungerechten Kostenvorteil verlieren werden.

Wertentwicklung seit 2012 in %

Performance-Kennzahlen*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	5,6%	2,1%
Laufendes Jahr	25,2%	17,2%
12 Monate	57,0%	32,3%
3 Jahre	28,9%	26,8%
5 Jahre	82,9%	53,4%
Seit 2012	168,6%	108,1%
Beta Ratio	0,94	-/-
Tracking Error	10,7%	-/-
Information Ratio	1,74	-/-
Volatilität	17,8%	15,0%
Sharpe Ratio	3,07	2,02

* Performance Anteilsklasse C zum Stoxx Europe 600 TR

Fondsdaten

Fondsmanager	Beldsnijder & Burkhardt
Anlageuniversum	Europa
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	27.060.031 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0B91Q
ISIN	LU0187937411
Fondspreis	177,47 €
Mindesteinlage	2.500 €

Anteilsklasse B	
WKN	A0LHC2
ISIN	LU0279295835
Fondspreis	97,54 €
Mindestanlage	2.500 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0B91R
ISIN	LU0187937684
Fondspreis	119,64 €
Mindesteinlage	100.000 €

ESG-Score**	Fonds	Benchmark
Sustainalytics	80,2	75,7
MSCI	AA	

**Quelle: Bloomberg

Fidecum AG - die Fondsmanufaktur®
Kaiser-Friedrich-Promenade 65 • D-61348 Bad Homburg v. d. H.
Telefon: +49 (0) 61 72 / 68 26 - 513 • Fax: +49 (0) 61 72 / 68 26 - 519 • E-Mail: info@fidecum.com

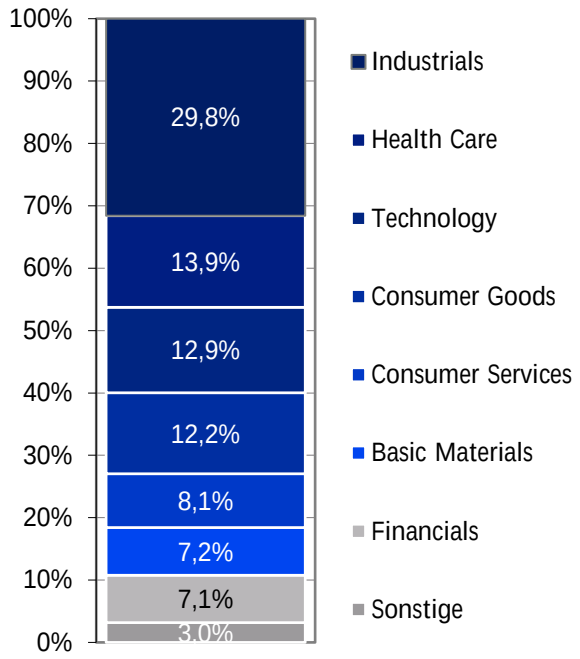
FIDECUM
DIE FONDSMANUFAKTUR®

avant-garde Stock Fund
Monatsbericht

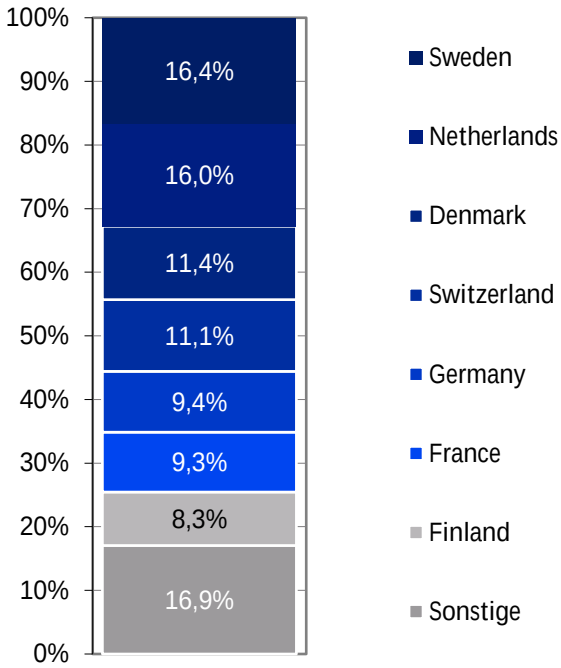
Anlageziel

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	4,5%
STRAUMANN	3,9%
D'IETEREN	3,8%
ASML	3,8%
PANDORA	3,4%

ASM INTERNATIONAL	3,3%
TELEPERFORMANCE	2,6%
ROVI	2,5%
RIO TINTO	2,5%
LVMH	2,2%

©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 Vertriebsträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden).

Fidecum AG - die Fondsmanufaktur®
Kaiser-Friedrich-Promenade 65 • D-61348 Bad Homburg v. d. H.
Telefon: +49 (0) 61 72 / 68 26 - 513 • Fax: +49 (0) 61 72 / 68 26 - 519 • E-Mail: info@fidecum.com