FIDECUM
DIE FONDSMANUFAKTUR*

avant-garde Stock Fund
Monatsbericht

Monatsbericht, 31. August 2022

Ängste kehren zurück, Euro-Rentenmärkte

Mit schwachen Wirtschaftsdaten und immer noch viel zu hohen Inflationszahlen dominierten weiterhin negative Nachrichten. Belastend kam hinzu: Russland stoppte seine Gaslieferungen durch die Pipeline Nordstream 1, was zu einer Explosion der Gas- und Strompreise führte. Obwohl sich das Verbrauchervertrauen bereits auf einem sehr niedrigen Niveau befindet, wird dies trotz der von verschiedenen Regierungen angekündigten Gegenmaßnahmen sicherlich zusätzlichen Druck auf die Konsumausgaben und das Wirtschaftswachstum ausüben. Da die Inflation noch immer nahe Rekordniveaus verharrt, hatten die Fed und die EZB keine andere Wahl, als restriktiv zu bleiben, und zwar deutlich restriktiver, als die Märkte erhofft hatten. Die Auswirkungen waren besonders auf den europäischen Rentenmärkten zu spüren, die den schlechtesten Monat seit Jahrzehnten (!) verzeichneten. Aktien korrigierten in der zweiten Monatshälfte ebenso und gaben die Gewinne vom Juli wieder ab; der Stoxx 600 Europe verlor -5,1%. Auf Branchenebene war der August das Gegenteil vom Juli: Die stärksten Sektoren waren Energie (+2,5%) und Versicherungen (+0,1%), schwach waren Einzelhandel (-12,9%), Immobilien (-11,9%) und Technologie (-8%).

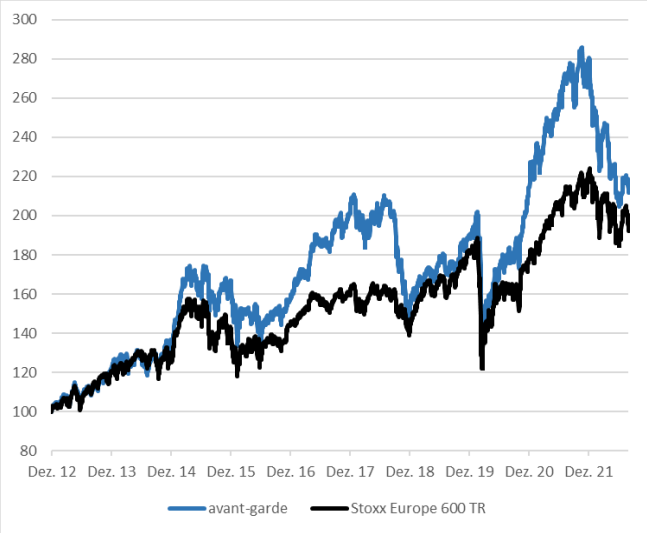
Der Fonds konnte sich der negativen Stimmung nicht entziehen und verlor, wenn auch weniger als der Gesamtmarkt, -3,5%. Sowohl die Sektorpositionierung, als auch die Aktienauswahl wirkten unterstützend. Die Titel mit der besten Wertentwicklung waren Sampo (+7,0%) und wie im Juli erneut Verbio (+5,5%). Der schwächste Titel war ASML (-12,7%), welche unter der negativen Tech-Stimmung litt. Während des Monats kauften wir erneut eine erste Position im Schweizer Private-Equity-Manager Partners Group. Nach einer starken Korrektur in diesem Jahr erreichte die Aktie interessante Einstiegsniveaus. Insgesamt sehen die europäischen Aktienbewertungen zunehmend attraktiv aus, aber für die Stimmungslage ist es am wichtigsten, die Inflationstrends und damit verbunden die Liquiditätspolitik der Zentralbanken zu verfolgen.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	-3,5%	-5,1%
Laufendes Jahr	-24,3%	-13,2%
12 Monate	-22,5%	-9,5%
3 Jahre	22,6%	17,2%
5 Jahre	14,5%	25,9%
Seit 2012	111,5%	92,4%
Beta Ratio	0,90	-/-
Tracking Error	9,7%	-/-
Information Ratio	-1,68	-/-
Volatilität	17,4%	16,1%
Sharpe Ratio	-1,11	-0,21

* Performance Anteilsklasse C zum Stoxx Europe 600 TR

Wertentwicklung seit 2012 in %



Fondsdaten	
Fondsmanager	Beldsnijder & Burkhardt
Anlageuniversum	Europa
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	20.591.514 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0B91Q
ISIN	LU0187937411
Fondspreis	138,71 €
Mindesteinlage	2.500 €

Anteilsklasse B	
WKN	A0LHC2
ISIN	LU0279295835
Fondspreis	76,19 €
Mindestanlage	2.500 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0B91R
ISIN	LU0187937684
Fondspreis	94,21 €
Mindesteinlage	100.000 €

ESG-Score*	Fonds
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

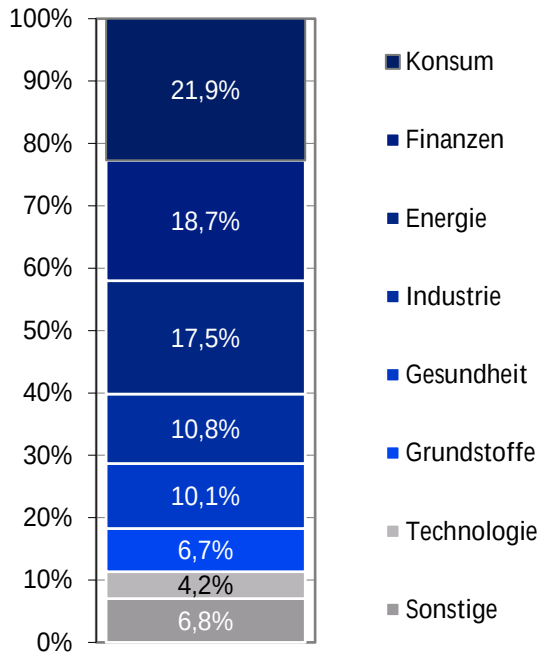
FIDECUM
DIE FONDSMANUFAKTUR®

avant-garde Stock Fund
Monatsbericht

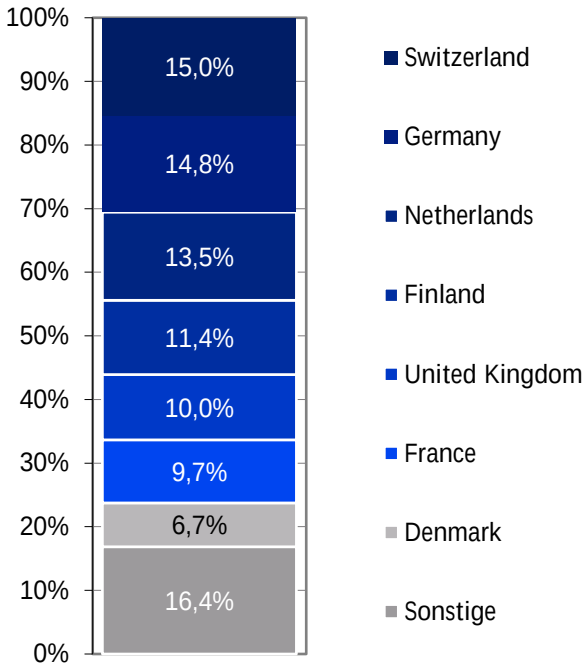
Anlageziel

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

NESTE	4,8%
NOVO NORDISK	4,1%
D'IETEREN	3,5%
LVMH	3,5%
NESTLE	3,4%

EQUINOR	3,4%
VERBIO	3,2%
LINDE	3,1%
DEUTSCHE BOERSE	2,9%
SWISS LIFE	2,8%

©2022. 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