

FIDECUM SICAV - AVANT-GARDE STOCK FUND

Monatsbericht, 28. Juni 2019

Fondsdaten

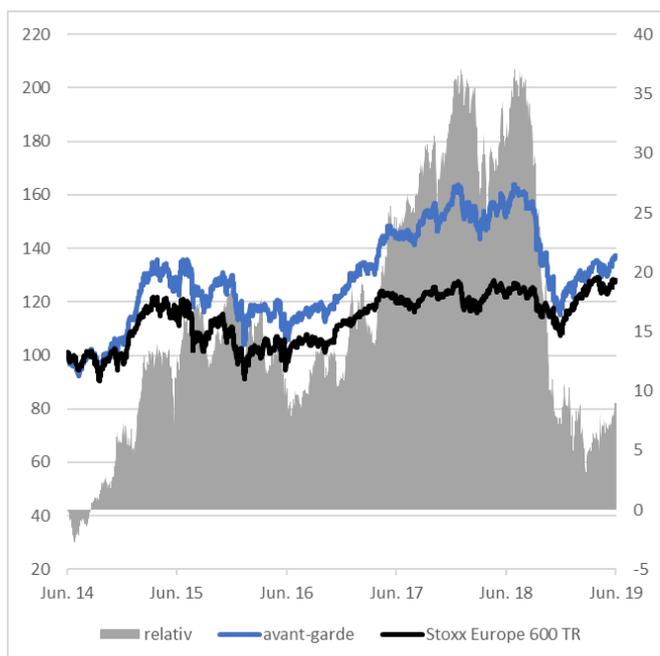
Fondsmanager	A. Beldsnijder & R. Burkhardt
Anlageuniversum	Europa
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	18.832.408 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0B91Q
ISIN	LU0187937411
Fondspreis	117,35 €
Mindesteinlage	2.500 €

Anteilsklasse B	
WKN	A0LHC2
ISIN	LU0279295835
Fondspreis	64,64 €
Mindesteinlage	2.500 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0B91R
ISIN	LU0187937684
Fondspreis	78,45 €
Mindesteinlage	100.000 €

Wertentwicklung 5 Jahre in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	5,8%	4,5%
Laufendes Jahr	16,9%	16,5%
12 Monate	-11,1%	4,3%
3 Jahre	24,0%	26,9%
5 Jahre	37,8%	29,3%
Seit Auflage	161,5%	151,0%
Beta Ratio	1,26	-/-
Tracking Error	9,6	-/-
Information Ratio	-1,54	-/-
Volatilität	18,0%	12,4%
Sharpe Ratio	-0,52	0,51

* Performance Anteilsklasse C zum Stoxx Europe 600 TR

Zentralbanken im Mittelpunkt

Geldpolitisch expansive Andeutungen von Draghi und Powell stützten die Aktienmärkte weltweit. Auch europäische Aktien kehrten im Juni zu ihrem Aufwärtstrend zurück. Der Stoxx Europe 600 legte um +4,5% zu und erzielte für 2019 bereits eine Rendite von 16,5%. Die Ankündigungen der Lenker der Zentralbanken wirkten sich auch auf die Anleihemärkte aus, auf denen die Zinsen weiter sanken. In Deutschland markierte der 10-Jahres-Bund ein Allzeittief von minus 0,33%. Anleihen- und Aktieninvestoren scheinen sich nicht sicher zu sein, wie sie die Entwicklungen in der Realwirtschaft bewerten sollen, da sich viele Indikatoren weiter abschwächen: ein 4,5-Jahrestief des Ifo-Index, ein 2,5-Jahrestief des US-ISM, schwache US-Arbeitsmarktdaten, beunruhigende Signale aus China und anhaltende Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem Brexit, um nur einige zu nennen.

Ein Blick auf die Entwicklung der Aktien im Jahr 2019 zeigt jedoch, dass die defensiven Sektoren zu den stärksten gehörten. Der sehr defensive Nahrungsmittel- und Getränkektor sticht mit einer Rendite von 26% heraus! Daher scheinen sich Anleihe- und Aktieninvestoren doch teils einig zu sein. Bemerkenswert im Juni war jedoch die Rückkehr zyklischer Sektoren, wobei Grundstoffe (+9,5%), Chemie (+8,4%) und Autos (+7,3%) die besten Ergebnisse erzielten.

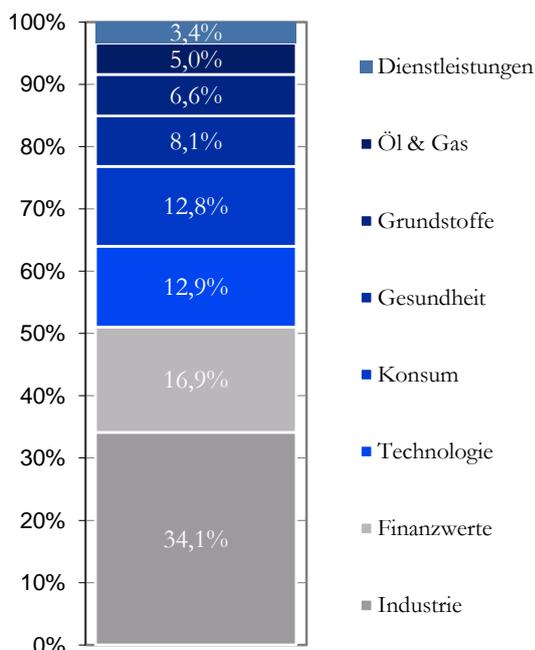
Das Portfolio konnte im Juni um +5,8% zulegen und übertraf damit einen starken Markt, nachdem der Fonds sich bereits im Mai während eines schwächeren Marktes gut behauptet hatte. Der Haupttreiber während des gesamten Quartals war die Titelauswahl. Die meisten unserer Unternehmen lieferten gute Quartalszahlen.

Die Aktien mit der besten Wertentwicklung im Juni waren die französischen Technologieunternehmen Soitec (+28,2%) und STMicro (+13,9%). Schwächer waren defensivere wie Mowi (-1,8%) und die einzige Bank im Fonds, KBC (-2,1%). Das Portfolio hat sich kaum verändert. Wir haben DSM weiter aufgebaut, wofür wir die verbleibende Position in Christian Hansen (vor der Gewinnwarnung) verkauft haben. Nach ihrer Underperformance im Vergleich zu Markt und Branche, haben wir die niederländische Versicherungsgesellschaft a.s.r. gekauft.

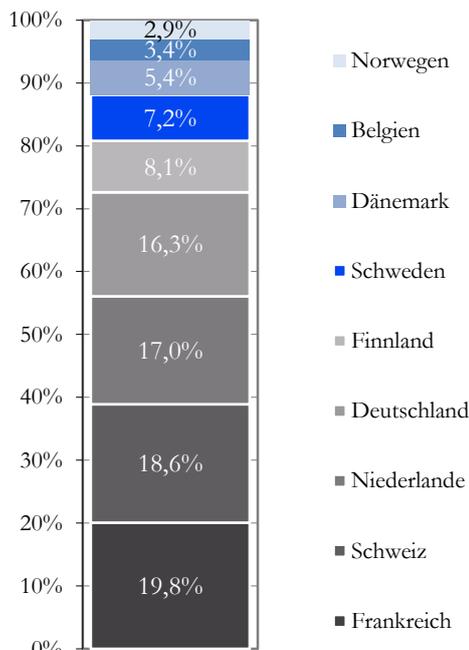
FIDECUM SICAV - AVANT-GARDE STOCK FUND

Monatsbericht, 28. Juni 2019

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 holdings

ALLIANZ N	SAP STAMM
ASML	SIKA
MGI DIGITAL	STRAUMANN
NN GROUP	TELEPERFORMANCE
PARTNERS GROUP	WIRECARD

©2019. 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. 16-22, D-60325 Frankfurt am Main. (Für die Schweiz: Prospekt und vereinfachter Prospekt, Statuten oder Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebsräger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)