

Monatsbericht, 31. Oktober 2020

Ein fulminanter Start in die Berichtssaison... und SAP

Die Treiber der Aktienmärkte blieben unverändert, auf der positiven Seite die Unterstützung der Fiskal- und Geldpolitik durch Regierungen und Zentralbanken und der negativen Seite die Unsicherheiten hinsichtlich der wirtschaftlichen Auswirkungen von Covid-19. Die zweite Corona-Infektionswelle sowie die zunehmenden Turbulenzen um den Ausgang der Präsidentschaftswahlen in den USA führten gegen Ende des Monats zu Gewinnmitnahmen. Bemerkenswert: auch im Oktober gehörten zyklische Unternehmen und Branchen erneut zu den stärksten. Der Sektor mit der (mit Abstand!) besten Rendite über ein und drei Monate war Reisen & Freizeit. Auch Autos, Medien und Öl & Gas haben sich bemerkenswert gut geschlagen. Der Sektor mit der schwächsten Performance im Oktober war Technologie (-11,0%).

Trotz der zyklischen Verfassung der Aktienmärkte zeigte der Fonds eine robuste Performance mit einem leichten Verlust von -2,2% im Vergleich zum STOXX Europe 600 TR mit einem Rückgang von -5,1%. Die Aktienauswahl war der herausragende Treiber. Fast alle Unternehmen im Portfolio, die im Oktober berichteten, wiesen starke Zahlen und/oder einen verbesserten Ausblick auf. Da der Konsens dieses strukturelle Wachstum unterschätzt hatte, wurden sowohl die Gewinnerwartungen als auch die Aktienkurse nach oben getrieben. SAP bildete eine deutliche Ausnahme in unserem Portfolio. Das Unternehmen überraschte nicht nur mit einem enttäuschenden Q3-Bericht, sondern auch mit einer dramatischen Anpassung der mittelfristigen Wachstumsaussichten und der Profitabilität. Wir reagierten deshalb mit dem Verkauf der ganzen Position, aber erzielten dennoch eine anständige absolute Rendite.

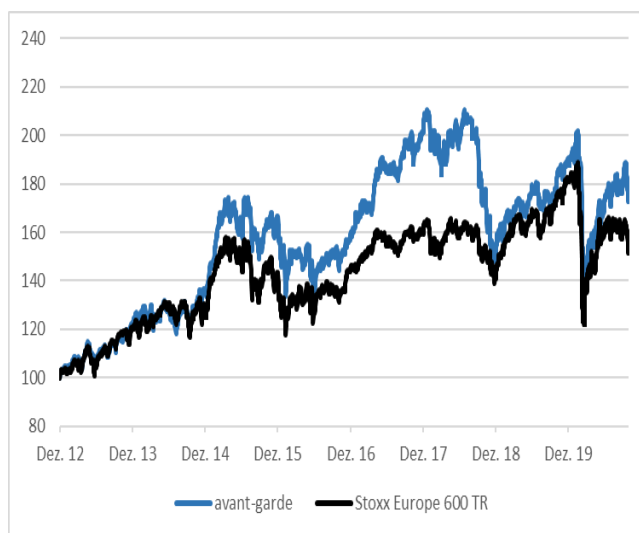
Nach den US-Wahlen erwarten wir, dass sich Aktieninvestoren vermehrt auf strukturelles, langfristiges Wachstum konzentrieren, wobei die Aktienauswahl der Haupttreiber für unsere Performance bleibt. Die zunehmende Bedeutung von Nachhaltigkeitsfaktoren für die Anleger könnte den Fonds ebenfalls unterstützen. Das aktuelle durchschnittliche MSCI-Nachhaltigkeitsrating beträgt AA. Neben dem Sustainability Rating werden wir das MSCI-Rating auch zukünftig monatlich publizieren.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	-2,2%	-5,1%
Laufendes Jahr	-7,3%	-16,1%
12 Monate	-1,0%	-11,9%
3 Jahre	-12,3%	-6,3%
5 Jahre	8,5%	4,3%
Seit 2012	75,2%	51,6%
Beta Ratio	0,84	-/-
Tracking Error	12,5%	-/-
Information Ratio	1,08	-/-
Volatilität	27,3%	29,4%
Sharpe Ratio	0,12	-0,30

* Performance Anteilsklasse C zum Stoxx Europe 600 TR

Wertentwicklung seit 2012 in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Beldsniijder & Burkhardt
Anlageuniversum	Europa
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	17.137.047 €

Anteilsklasse A

WKN	A0B91Q
ISIN	LU0187937411
Fondspreis	115,91 €
Mindesteinlage	2.500 €

Anteilsklasse B

WKN	A0LHC2
ISIN	LU0279295835
Fondspreis	63,66 €
Mindestanlage	2.500 €

Anteilsklasse C

WKN	A0B91R
ISIN	LU0187937684
Fondspreis	78,03 €
Mindesteinlage	100.000 €

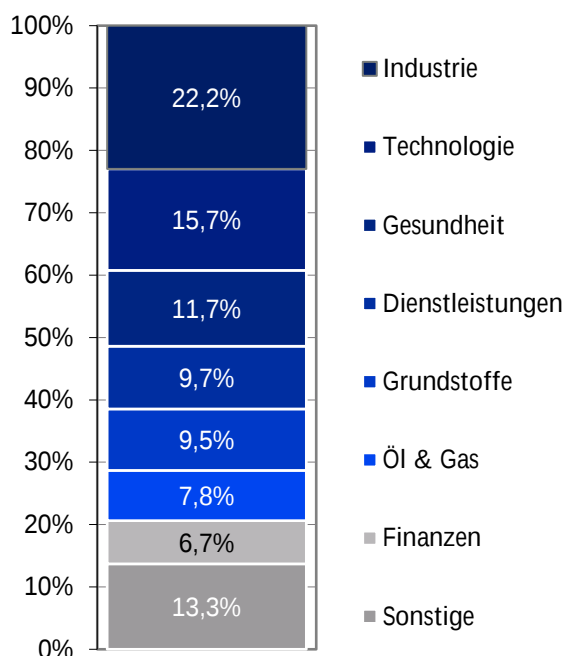
ESG-Score**	Fonds	Benchmark
Sustainability	85,6	75,4
MSCI	AA	

**Quelle: Bloomberg

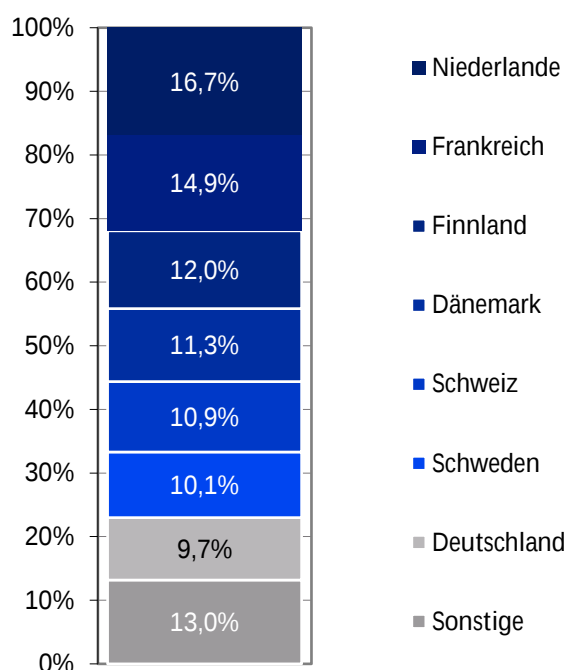
Anlageziel

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

PARTNERS GROUP	3,8%
ASML	3,7%
VESTAS	3,3%
TELEPERFORMANCE	3,3%
TAKEAWAY	3,1%

SAINT GOBAIN	3,0%
STRAUMANN	2,9%
NESTE	2,7%
QT GROUP	2,7%
STMICROELECTRONICS	2,6%

©2020. 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 Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden).