

Monatsbericht, 30. April 2020

Welche Art von Erholung wird es sein?

Auf den schnellsten Markteinbruch aller Zeiten, der im März verzeichnet wurde, folgte eine der schnellsten Erholungen aller Zeiten. Mit Hilfe der Zentralbanken, die jetzt auch Schuldtitel von geringerer Qualität kaufen, und umfangreichen staatlichen Ausgabenprogrammen erholten sich die globalen Aktienmärkte im April stark. Europäische Aktien blieben dennoch hinter ihren US-amerikanischen Mitbewerbern zurück. Während der Stoxx Europe 600 TR um 6,5% zulegte, schloss der S&P 500 den Monat mit bemerkenswerten +12,7%, dem stärksten Monat seit 1987. Der S&P 500 liegt momentan nur noch 9.9% unter dem Vorjahresschluss und spiegelt somit die Erwartung einer V-förmigen Erholung wider. Infolgedessen lieferten viele vom Corona-Lockdown am stärksten betroffenen Sektoren im April die beste Rendite. Autos (+13,4%) und Freizeitaktien (+12,3%) legten zu, während Öl & Gas (-1,7%), Versorger (+2,2%) und Banken (+2,5%) sich eher schwach entwickelten.

Der Fonds verzeichnete im letzten Monat eine Rendite von 6,6%, die fast ausschließlich auf die Aktienausswahl zurückzuführen war. Die Berichtssaison selbst spielte nur eine untergeordnete Rolle, da bereits erwartet wurde, dass sie vom „Lockdown“ gekennzeichnet sein würde. Am besten entwickelten sich im Fonds Just Eat Takeaway (+35,4%), Besi (+35,1%), Sinch (+29,9%) und KBC Ancora (+25,0%). Verlierer waren die defensiveren SBM Offshore (-4,0%) und Temenos (-1,0%). Das Portfolio blieb im April nahezu unverändert.

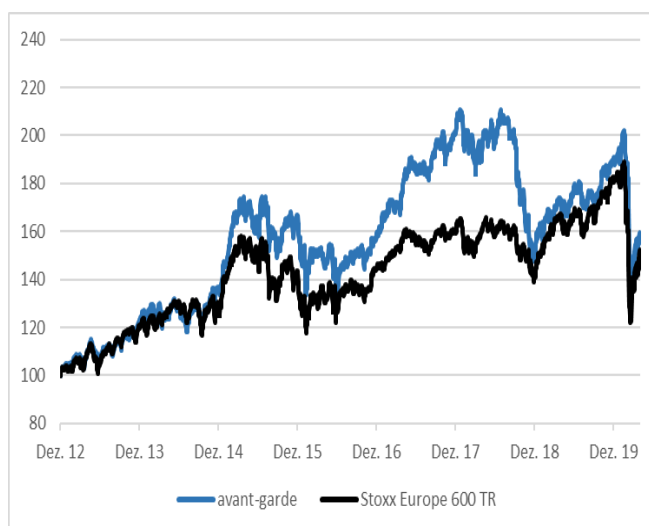
Da die Aktienmärkte nun einen Teil der Verluste vom März wieder aufgeholt haben, hängt ein weiterer Anstieg hauptsächlich davon ab, wie schnell sich die Realwirtschaft in der zweiten Jahreshälfte 2020 erholen wird. Die fiskal- und geldpolitischen Anreize sind enorm und werden ein unterstützender Faktor sein, während das Konsumentenverhalten eine deutliche Änderung erfahren könnte.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	6,6%	6,5%
Laufendes Jahr	-16,6%	-17,6%
12 Monate	-8,9%	-10,8%
3 Jahre	-10,7%	-4,7%
5 Jahre	-5,8%	-1,5%
Seit 2012	57,6%	49,0%
Beta Ratio	1,02	-/-
Tracking Error	11,2%	-/-
Information Ratio	0,22	-/-
Volatilität	24,8%	26,6%
Sharpe Ratio	-0,30	-0,37

* Performance Anteilsklasse C zum Stoxx Europe 600 TR

Wertentwicklung seit 2012 in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Beldsnijder & Burkhardt
Anlageuniversum	Europa
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	15.457.998 €

Anteilsklasse A

WKN	A0B91Q
ISIN	LU0187937411
Fondspreis	104,53 €
Mindesteinlage	2.500 €

Anteilsklasse B

WKN	A0LHC2
ISIN	LU0279295835
Fondspreis	57,41 €
Mindestanlage	2.500 €

Anteilsklasse C

WKN	A0B91R
ISIN	LU0187937684
Fondspreis	70,20 €
Mindesteinlage	100.000 €

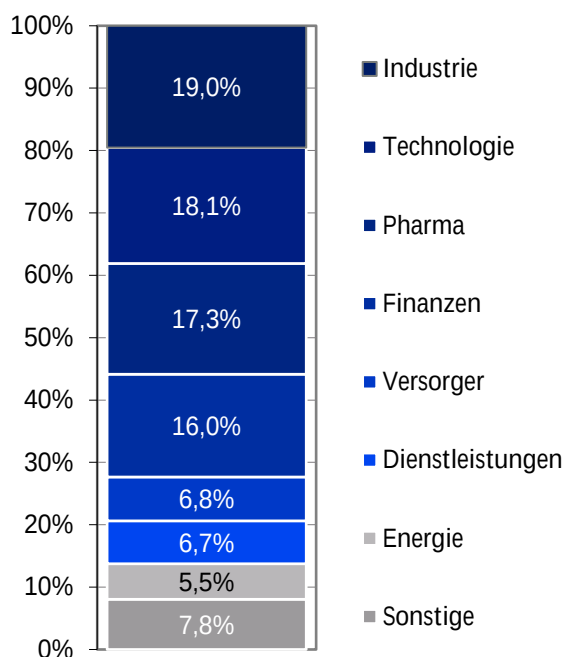
ESG-Score**	Fonds	Benchmark
	81,0	74,7

**Quelle: Bloomberg (Sustainalytics)

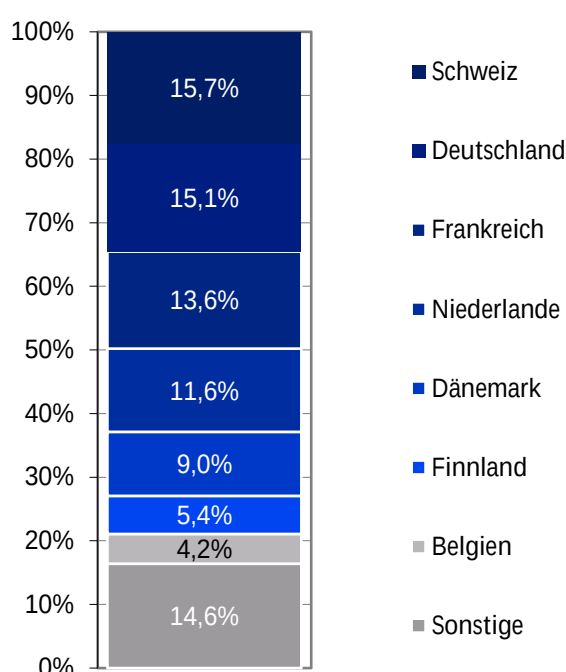
Anlageziel

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

ALLIANZ
KBC ANCORA
LONZA
MGI DIGITAL
NOVO NORDISK

PARTNERS GROUP
ROCHE HOLDING GENUSS
SAP STAMM
STRAUMANN
VESTAS

©2020. 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. 16-25, 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 Vertriebspartner in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)