

Monatsbericht, 31. Januar 2020

Fondsdaten

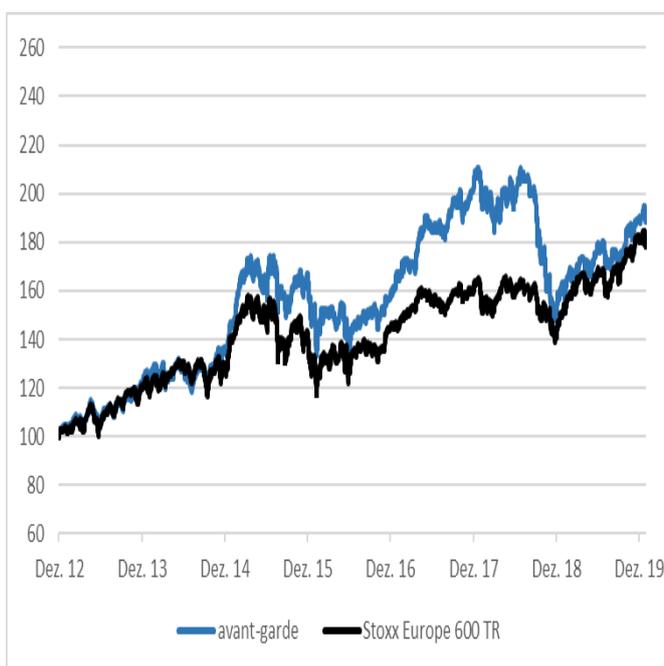
Fondsmanager	A. Beldsnijder & R. Burkhardt
Anlageuniversum	Europa
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	19.591.442 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0B91Q
ISIN	LU0187937411
Fondspreis	125,26 €
Mindesteinlage	2.500 €

Anteilsklasse B	
WKN	A0LHC2
ISIN	LU0279295835
Fondspreis	68,79 €
Mindesteinlage	2.500 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0B91R
ISIN	LU0187937684
Fondspreis	83,99 €
Mindesteinlage	100.000 €

Wertentwicklung seit 2012 in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	-0,2%	-1,3%
Laufendes Jahr	-0,2%	-1,3%
12 Monate	17,3%	17,9%
3 Jahre	14,8%	24,1%
5 Jahre	28,6%	28,6%
Seit Auflage	180,0%	170,2%
Beta Ratio	1,00	-/-
Tracking Error	6,7%	-/-
Information Ratio	-0,35	-/-
Volatilität	12,5%	10,4%
Sharpe Ratio	1,64	2,26

* Performance Anteilsklasse C zum Stoxx Europe 600 TR

Neue Dekade, neues Investmentthema?

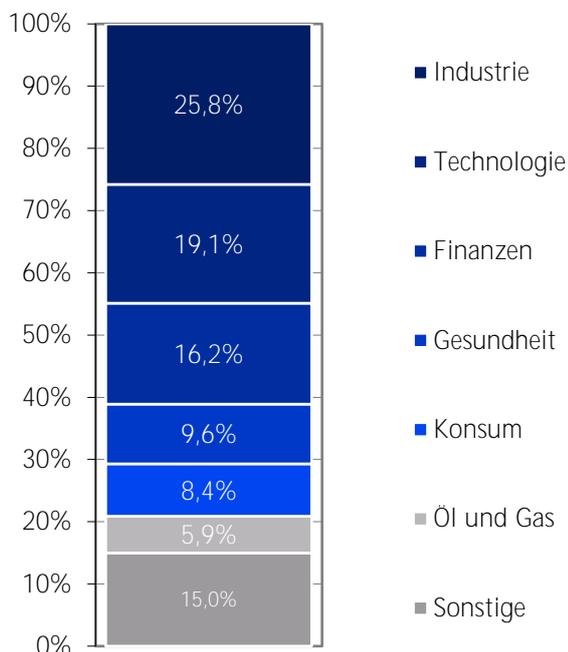
Im Januar stiegen die Frühindikatoren weiter an, aber eher ungewöhnlich für den ersten Monat des Jahres blieben zyklische Valueaktien und -sektoren drastisch hinter dem defensiven Qualitätssegment zurück. Dies war teilweise Flow-getrieben, aber auch eine Folge der geopolitischen Entwicklungen und dem Ausbruch des Coronavirus in China mit der Unsicherheit über dessen Einfluss auf das Wirtschaftswachstum. Im Allgemeinen reagierten die Anleger aber gelassen und erwarten, dass die drastischen Maßnahmen in der Volksrepublik nur vorübergehender Natur sind. Der Stoxx Europe 600 TR Index verlor -1,3%, die Marktvolatilität war jedoch beträchtlich. Zwischen dem stärksten Sektor, Versorger (+8,7%) und dem schwächsten Sektor, Autos (-9,8%), bestand eine erhebliche Diskrepanz. Darüber hinaus schienen Investoren bei Umwelt-unfreundlichen Sektoren in Ausverkaufsstimmung zu sein. Neben Autos zählten Grundstoffe (-7,6%), Öl & Gas (-7,0%) und Reisen & Freizeit (-5,1%) zu den Verlierern.

Der Fonds erzielte mit einer Rendite von -0,2% eine leichte Outperformance. Wir investieren in Unternehmen, die aufgrund von Digitalisierung und technologischer Innovation einem strukturell höheren Ertragswachstum erzielen. Ein Folgeeffekt davon ist, dass eine deutliche Mehrheit der Aktien im Portfolio ein positives ESG-Rating besitzt. Infolgedessen ist auch unser Engagement in den schwächsten Sektoren des letzten Monats sehr begrenzt. Und selbst in diesen Sektoren sind wir in technologisch führende Umweltunternehmen wie Neste, Vestas (Oil & Gas) oder UPM Kymmene (Basic Resources) investiert.

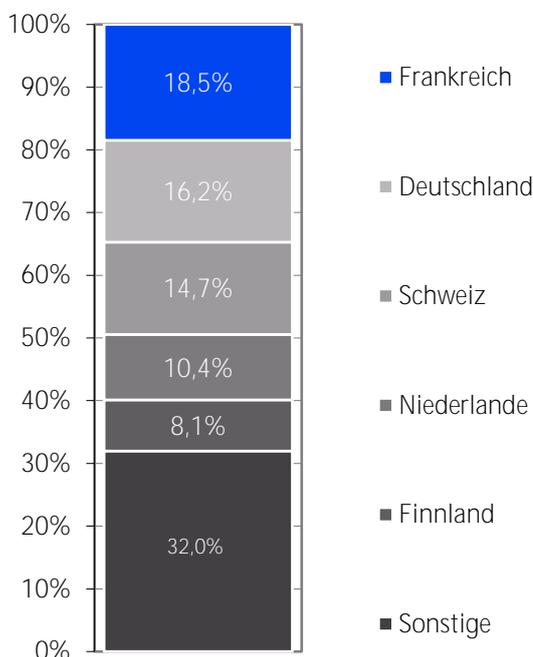
Wenn der Ausbruch des Coronavirus eingedämmt werden kann und Unterbrechungen der Lieferketten und der Verbraucherausgaben nur vorübergehend sind, erwarten wir, dass Aktien eine der beliebtesten Anlageklassen in 2020 sein werden.

Monatsbericht, 31. Januar 2020

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen im Portfolio

ALLIANZ N
ASML
LONZA
MGI DIGITAL
NESTE

PARTNERS GROUP
SAP STAMM
STMICROELECTRONICS
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 Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)