

Monatsbericht, 28. Februar 2021

Keine Faschingsstimmung an US-Anleihemärkten

Während des Februars stiegen die Aktienmärkte angesichts sinkender globaler Covid-19-Infektionsraten, eines zügigen Impfstarts in einigen Ländern und positiver wirtschaftlicher Aussichten für 2021 weiter an. Da die Produktionskapazitäten für Covid-Impfstoffe zunehmen und weitere Impfstoffe zugelassen werden, scheint es jetzt einen klaren Ausweg aus der Pandemie zu geben. Die Sparquoten liegen auf hohen Niveaus und werden über kurz oder lang in höheren Konsumausgaben münden. Dies spiegelte sich nicht nur in der Verbesserung der Frühindikatoren wider, sondern auch in steigenden Inflationserwartungen. Letztere waren wahrscheinlich der Haupttreiber für den weitergehenden Stimmungswandel an den Anleihemärkten. Die Renditen von 10-jährigen Anleihen stiegen stark an, auch wenn sie historisch betrachtet noch auf niedrigem Niveau liegen.

Dies wirkte sich auch auf die Aktienmärkte aus und führte zu einer weiteren Rotation aus einigen Wachstumssegmenten in Value-Aktien. Während der Stoxx Europe 600 TR Index um +2,4% stieg, entwickelten sich typische Value-Sektoren, wie Banken (+15,8%) und Travel & Leisure (+15,6%) deutlich besser. In diesem Zusammenhang ist die solide Wertentwicklung des Fonds (+3,6%) nennenswert. Diese war hauptsächlich auf die gute Berichtssaison der im Portfolio gehaltenen Unternehmen und deren positiven Aussichten für das Jahr 2021 zurückzuführen. Aber auch unsere Entscheidung, im Januar Gewinne in Aktien mit Bezug zu Umwelttechnologie mitzunehmen, hat sich ausgezahlt. Unsere traditionell sehr geringe Positionierung in defensiven Bond-Proxy-Sektoren wirkte ebenfalls unterstützend.

Die besten Entwicklungen im Portfolio verzeichneten Sinch (+28,3%), Boliden (+21,6%) und Sdptech (+18,6%). Verbio (-20,6%) und Neste (-8,3%) entwickelten sich zusammen mit dem Segment der erneuerbaren Energien negativ. Im Laufe des Monats kauften wir eine erste Position beim norwegischen Lachsproduzenten Salmar und nahmen Gewinne in Technologieaktien, wie Infineon und Zur Rose mit.

Da die Wiedereröffnung der Volkswirtschaften noch größtenteils bevorsteht und die Konsumausgaben wahrscheinlich zu einer starken Erholung führen werden, sehen wir Aktien weiterhin positiv. Unser Fokus auf GARP-Aktien sollte mittelfristig unterstützend wirken, da das Wachstum der Unternehmen in unserem Portfolio attraktiv bewertet ist (niedrige PEG-Ratios).

Performance-Kennzahlen*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	3,6%	2,4%
Laufendes Jahr	5,6%	1,4%
12 Monate	23,2%	10,0%
3 Jahre	13,0%	15,3%
5 Jahre	53,1%	39,5%
Seit 2012	126,6%	80,0%
Beta Ratio	0,85	-/-
Tracking Error	14,5%	-/-
Information Ratio	1,29	-/-
Volatilität	29,4%	30,9%
Sharpe Ratio	0,79	0,13

* Performance Anteilsklasse C zum Stoxx Europe 600 TR

Wertentwicklung seit 2012 in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Beldsnijder & Burkhardt
Anlageuniversum	Europa
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	23.873.179 €

Anteilsklasse A

WKN	A0B91Q
ISIN	LU0187937411
Fondspreis	149,69 €
Mindesteinlage	2.500 €

Anteilsklasse B

WKN	A0LHC2
ISIN	LU0279295835
Fondspreis	82,21 €
Mindestanlage	2.500 €

Anteilsklasse C

WKN	A0B91R
ISIN	LU0187937684
Fondspreis	100,92 €
Mindesteinlage	100.000 €

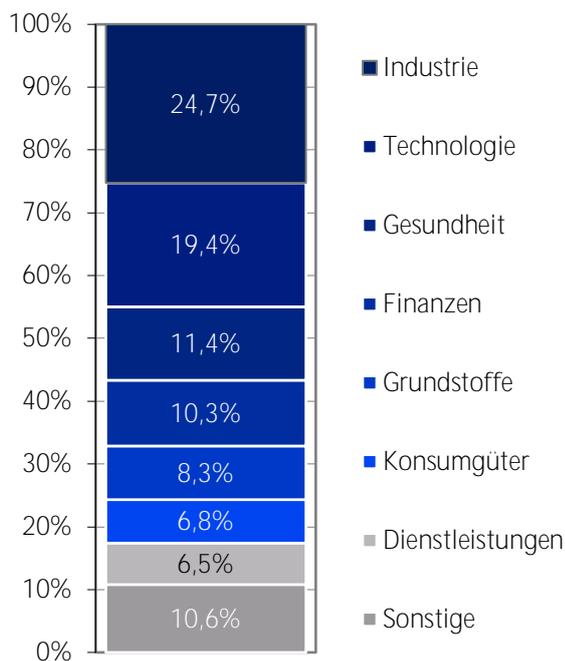
ESG-Score**	Fonds	Benchmark
Sustainalytics	82,1	75,6
MSCI	AA	

**Quelle: Bloomberg

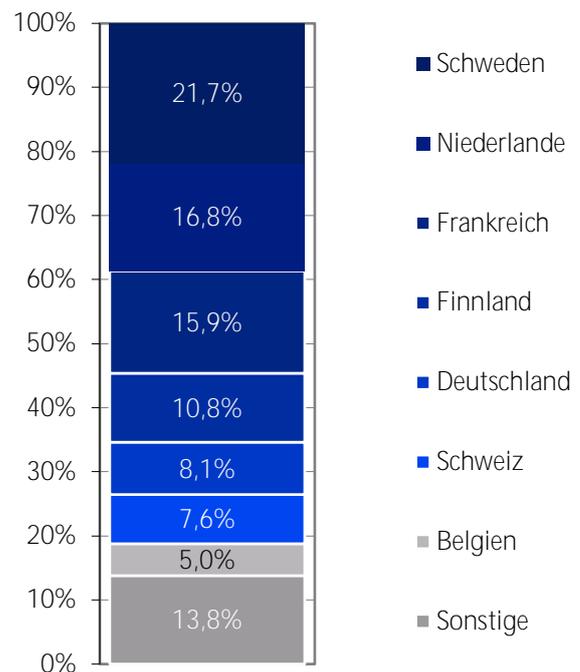
Anlageziel

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	4,0%
PROSUS	3,6%
ASML	3,5%
SAINT GOBAIN	3,3%
QT GROUP	3,0%

SINCH	2,9%
STRAUMANN	2,7%
ASM INTERNATIONAL	2,5%
SCHNEIDER	2,5%
STMICROELECTRONICS	2,5%

©2021. Alle Rechte vorbehalten. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung (Werbung) 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, 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 und Fondsvertrag, Key Investor Information Document (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebspartner in der Schweiz kostenlos bezogen werden).