

### Monatsbericht, 31. Oktober 2021

#### Pures "Gaslighting"

Im Oktober schienen die Anleger von Inflation besessen zu sein, insbesondere verursacht durch exponentiell steigende (Gas-) Energiepreise. Nüchtern betrachtet: Obwohl es in Europa einige potenzielle kurzfristige Versorgungsprobleme gibt, ist zu beachten, dass es in nicht allzu ferner Zukunft ein riesiges Überangebot an Energiequellen und eine dramatische Überproduktion von Strom geben wird. Derzeit verbrauchen und produzieren wir in Europa fast 1000 GW pro Jahr. Aber aufgrund der enormen Investitionen in erneuerbare Energien, wie Wind- und Solarenergie, wird die Gesamtproduktion ab 2023 auf bis zu 2000 GW im Jahr 2030 steigen. Darüber hinaus wird russisches Gas, sobald Nord Stream 2 ans Netz geht, weitere potenzielle 700 GW hinzufügen. Deshalb sind mittelfristig hohe Preise unwahrscheinlich. Innerhalb dieses Monats erreichte die Panik ihren Höhepunkt, als der niederländische Benchmark-Gas-Future bei 160 € notierte (Jahresbeginn bei 20 €). Als die Vernunft ein wenig zurückkehrte, fiel dieser Future und schloss bei 65 €, 60% (!) unter seinem Höchststand. Als sich die Märkte beruhigten, endete der Aufwärtstrend bei den Zinsen und viele Aktienmärkte erreichten neue Allzeithochs; der Stoxx 600 Europe stieg um +4,7%.

Der Fidecum avant-garde Stock Fund konnte im Laufe des Monats in diesem turbulenten Umfeld weitere +5,9% zulegen, hauptsächlich getragen von den starken Ergebnissen vieler unserer GARP-Investments. Obwohl wir dem aktuellen IPO-Rausch sehr skeptisch gegenüberstehen, haben wir tatsächlich Positionen in einigen hervorragenden größeren Unternehmen wie Storskogen und Autostore gekauft. Letzteres norwegisches Unternehmen ist der führende Ausrüster für automatisierte Verteilerzentren mit der seltenen Kombination aus (sehr) hohem langfristigen Wachstum und (sehr) hohen Margen.

Wir teilen nicht die Meinung des derzeitigen Anlagerkonsenses einer (rohstoffbedingten) höheren Inflation, die zu deutlich steigenden Zinsen führt. Jetzt, wo sich die globalen Frühindikatoren auf ihren Höchstständen befinden, werden zukünftig Wachstum und Preissetzungsmacht unserer Meinung noch wichtiger: Attraktiv bewertete GARP-Aktien sind darauf gut vorbereitet.

#### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	5,9%	4,7%
Laufendes Jahr	28,8%	21,2%
12 Monate	57,6%	41,9%
3 Jahre	57,8%	41,4%
5 Jahre	83,0%	59,3%
Seit 2012	176,2%	115,2%
Beta Ratio	0,94	-/-
Tracking Error	11,4%	-/-
Information Ratio	1,13	-/-
Volatilität	17,5%	14,0%
Sharpe Ratio	3,05	2,57

\* Performance Anteilsklasse C zum Stoxx Europe 600 TR

#### Wertentwicklung seit 2012 in %



#### Fondsdaten

Fondsmanager	Beldsnijder & Burkhardt
Anlageuniversum	Europa
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	27.476.198 €

#### Anteilkategorie A

WKN	A0B91Q
ISIN	LU0187937411
Fondspreis	182,25 €
Mindesteinlage	2.500 €

#### Anteilkategorie B

WKN	A0LHC2
ISIN	LU0279295835
Fondspreis	100,13 €
Mindestanlage	2.500 €

#### Anteilkategorie C

WKN	A0B91R
ISIN	LU0187937684
Fondspreis	123,00 €
Mindesteinlage	100.000 €

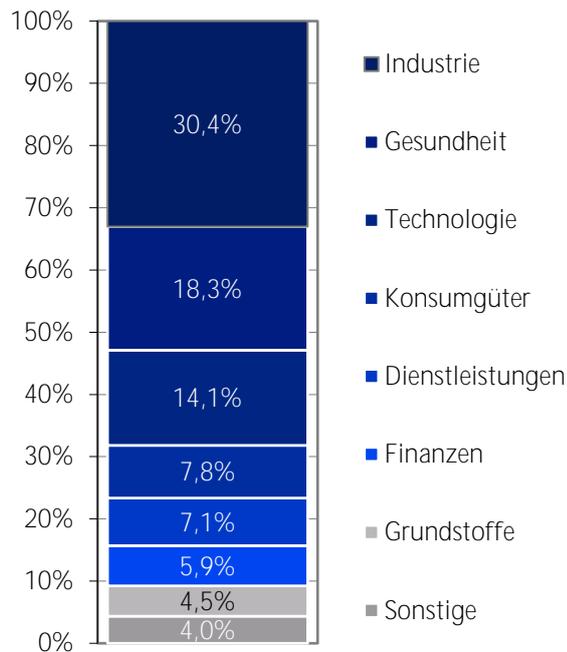
ESG-Score**	Fonds	
Sustainalytics	80,2	76,1
MSCI	AA	

\*\*Quelle: Bloomberg

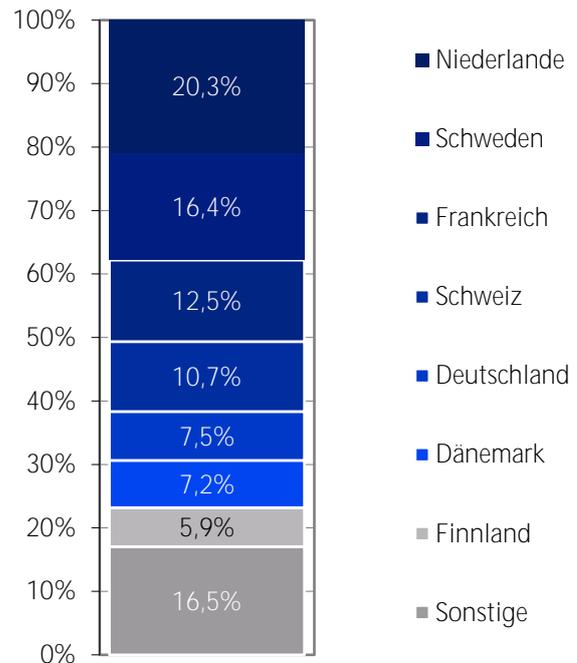
### Anlageziel

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

ASM INTERNATIONAL	4,7%
PARTNERS GROUP	4,3%
STRAUMANN	4,1%
D'IETEREN	3,8%
ASML	3,8%

PANDORA	3,7%
DAIMLER	3,5%
VERBIO	2,7%
TELEPERFORMANCE	2,6%
ROVI	2,6%

©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 oder Fondsvertrag, Key Investor Information Document (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden).