

Monatsbericht, 30. September 2022

Zentralbanken bescheren verfrühtes Halloween

Obwohl Aktien den September positiv begannen, brachen die Märkte in der zweiten Hälfte des Monats weltweit ein. Hauptverursacher war die US-Notenbank. Sie machte mit Nachdruck klar, dass sie restriktiv bleiben wird, um die Inflation zu bekämpfen, und zwar deutlich stärker und länger, als Anleger gehofft hatten. Die Kombination aus gestiegenen Rezessionsrisiken, neuen rekordhohen Inflationsdaten, sich weiter abschwächenden Frühindikatoren und einer Reihe geopolitischer Unsicherheiten verschreckte Investoren weltweit. Der Stoxx Europe 600 fiel um 6,5%, wobei alle Sektoren negative Renditen verzeichneten. Der beste war Rohstoffe (-3,4%); Am schlechtesten schnitten zinsempfindliche Sektoren wie Telekommunikation (-12,6%) und Immobilien (-17,5%) ab.

Der Fonds konnte sich diesen schwachen Märkten nicht entziehen und verlor 4,4%. Unterstützend wirkte unsere defensive Branchenpositionierung. Die beste Aktie im Fonds war Vivoryon (+26%), ein deutsches Unternehmen, das ein Medikament zur Behandlung von Alzheimer entwickelt. Die potentiell extreme Unterbewertung wurde nach der Veröffentlichung erfolgreicher Ergebnisse von Biogen für ein auf einer ähnlichen Technologie basierendes Alzheimer-Medikament erneut deutlich.

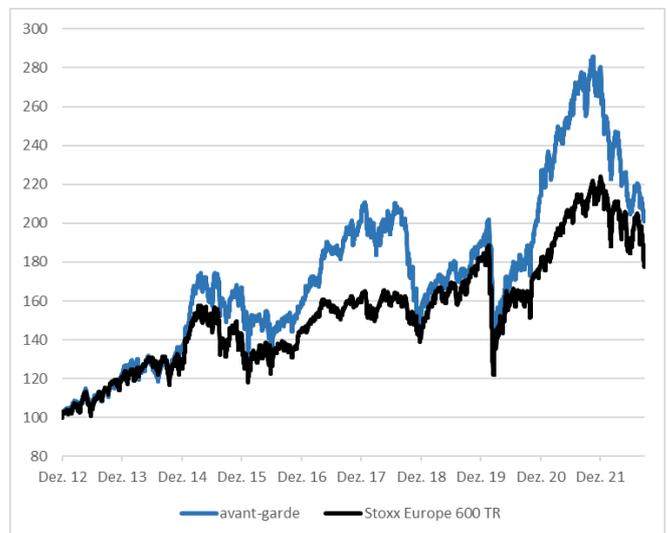
Derzeit ist das Portfolio breit über strukturelle, zyklische und defensive GARP-Aktien gestreut, mit einer klaren Übergewichtung der letztgenannten Kategorie. In all diesen Segmenten konzentrieren wir uns auf Qualitätsunternehmen mit dominanten Marktpositionen, was zu (relativ) hohen Brutto- und operativen Margen führt. Diese Unternehmen sind in der Lage, ihre Profitabilität auch in schwierigen, stürmischen Zeiten besser zu schützen. Laut öffentlich zugänglichen Bloomberg-Daten hat das aktuelle Portfolio ein historisches KGV von 12,4 und laut Morningstar hat der Fonds ein erwartetes KGV von nur 10,8. Obwohl wir uns bewusst sind, dass die Gewinne sinken könnten, ist die Kombination aus Qualität und GARP eindeutig unterstützend. Sollten sich noch attraktivere Gelegenheiten ergeben, werden wir das Portfolio weiter aktiv optimieren.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	-4,4%	-6,5%
Laufendes Jahr	-27,6%	-18,8%
12 Monate	-22,4%	-12,5%
3 Jahre	15,6%	5,7%
5 Jahre	3,8%	13,4%
Seit 2012	102,2%	79,9%
Beta Ratio	0,86	-/-
Tracking Error	9,4%	-/-
Information Ratio	-1,38	-/-
Volatilität	17,2%	16,9%
Sharpe Ratio	-1,19	-0,51

* Performance Anteilsklasse C zum Stoxx Europe 600 TR

Wertentwicklung seit 2012 in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Beldsnijder & Burkhardt
Anlageuniversum	Europa
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	18.591.062 €

Anteilsklasse A

WKN	A0B91Q
ISIN	LU0187937411
Fondspreis	132,54 €
Mindesteinlage	2.500 €

Anteilsklasse B

WKN	A0LHC2
ISIN	LU0279295835
Fondspreis	72,80 €
Mindestanlage	2.500 €

Anteilsklasse C

WKN	A0B91R
ISIN	LU0187937684
Fondspreis	90,06 €
Mindesteinlage	100.000 €

ESG-Score*

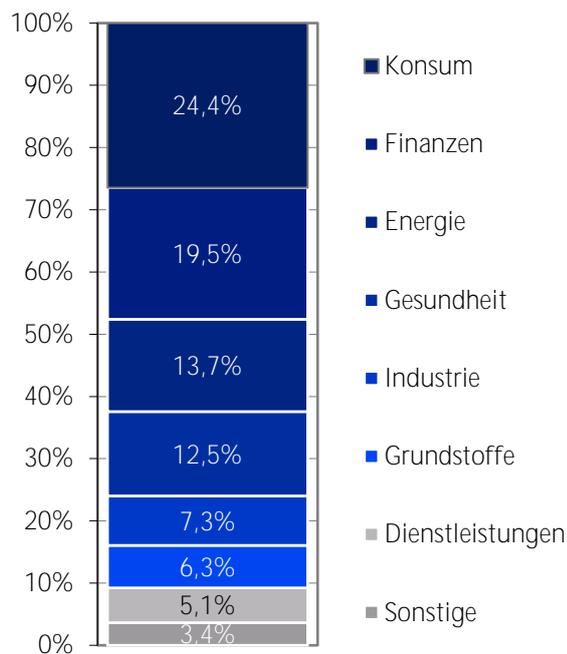
ESG-Score*	Fonds
MSCI	AA

*Quelle: Bloomberg

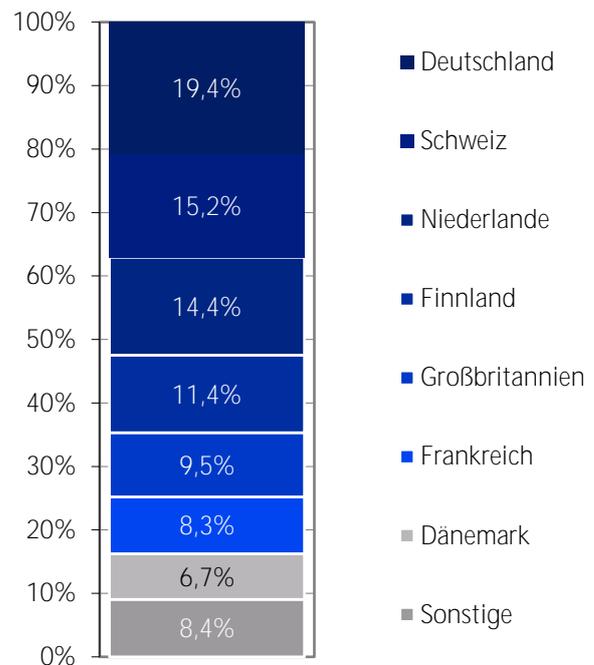
Anlageziel

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

NOVO NORDISK	4,5%
NESTE	4,5%
NESTLE	4,2%
ROCHE HOLDING GENUSS	3,7%
LINDE	3,5%

VERBIO	3,4%
DEUTSCHE BOERSE	3,2%
D'IETEREN	3,2%
LVMH	3,2%
SAMPO	3,1%

©2022. 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).