

### Monatsbericht, 29. April 2022

#### Corona, Krieg und Inflation

Im April blieben der Ukrainekrieg, steigende Inflation und Zinsen die marktbeherrschenden Themen. Auch wenn die Inflation in diesem Quartal wahrscheinlich ihren Höhepunkt erreichen wird, schwindet die Zuversicht, dass sie sich vor Jahresende deutlich verlangsamt. Deshalb blieb die Rhetorik und Geldpolitik der Zentralbanken weiterhin deutlich restriktiv und die Anleiherenditen in den USA und Europa stiegen stark an. Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe erreichte den höchsten Stand seit 2014. Obwohl die Anlegerstimmung weiter auf historisch niedrigem Niveau verharrte, entwickelten sich die meisten globalen Aktienmärkte im April schwach. Während der MSCI World um -8,4%, der S&P 500 um -8,8% und der Nasdaq sogar um -13,3% zurückgingen, verlor der Stoxx Europe 600 TR Index moderate -0,7%. Ein stärkerer Dollar erklärt einen Teil der Unterschiede.

Der Fonds verlor im Monatsverlauf -2,3%. Es gab kaum unternehmensspezifische Gründe, abgesehen von deutschen Gerüchten bezüglich Biokraftstoffquoten, die die Aktien unserer Top-10-Beteiligungen Neste und Verbio Ende April sehr belastet haben. Zu den schwächeren Titeln im Fonds gehörten die niederländischen Technologieunternehmen ASM International (-12,7%) und ASML (-10,2%). Die Aktien der beiden Ausstatter der Halbleiterindustrie verloren trotz starker Auftragseingänge und positiver Geschäftsaussichten. Die stärksten Renditen lieferten u.a. Lachsproduzenten wie Grieg Seafood (+17,2%) und Pharmaunternehmen wie Novo Nordisk (8,5%). Im April nahmen wir nur geringfügige Anpassungen am Portfolio vor und behielten unsere defensivere Sektorpositionierung bei. Erwähnenswert ist die taktische Reduzierung des Engagements in Rohstofftiteln, bei denen nach einer starken Entwicklung im ersten Quartal Gewinne mitgenommen wurden.

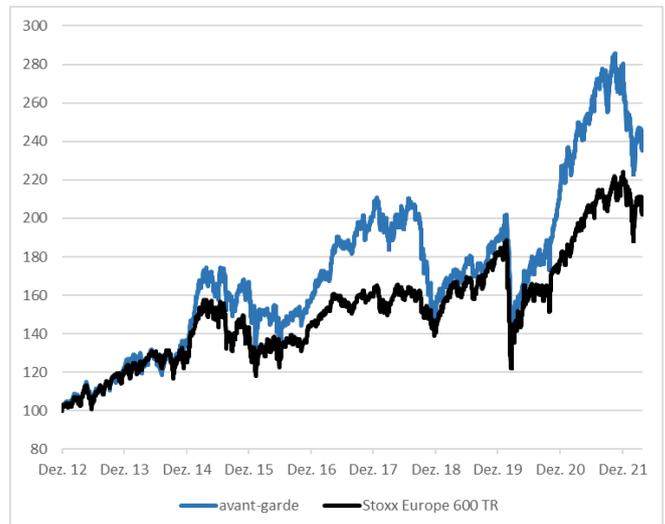
Das aktuelle Umfeld mit geringerem Wachstum und höherer Inflation sollte für GARP-Aktien mit dominanten Geschäftsmodellen und starker Preismacht mittelfristig nicht ungünstig sein. Insgesamt scheint sich die Wirtschaft vorerst besser zu entwickeln, als die extrem negative Anlegerstimmung vermuten lässt. Wir werden weiterhin die aktuellen Marktentwicklungen und -volatilitäten aktiv beobachten, um das Portfolio anzupassen und zu optimieren.

#### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	-2,3%	-0,7%
Laufendes Jahr	-15,1%	-6,9%
12 Monate	-3,6%	5,4%
3 Jahre	37,2%	23,5%
5 Jahre	34,4%	32,0%
Seit 2012	137,2%	106,4%
Beta Ratio	1,03	-/-
Tracking Error	9,2%	-/-
Information Ratio	-0,85	-/-
Volatilität	16,5%	13,3%
Sharpe Ratio	0,01	0,66

\* Performance Anteilsklasse C zum Stoxx Europe 600 TR

#### Wertentwicklung seit 2012 in %



#### Fondsdaten

Fondsmanager	Beldsnijder & Burkhardt
Anlageuniversum	Europa
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	23.160.099 €

#### Anteilsklasse A

WKN	A0B91Q
ISIN	LU0187937411
Fondspreis	155,85 €
Mindesteinlage	2.500 €

#### Anteilsklasse B

WKN	A0LHC2
ISIN	LU0279295835
Fondspreis	85,61 €
Mindestanlage	2.500 €

#### Anteilsklasse C

WKN	A0B91R
ISIN	LU0187937684
Fondspreis	105,65 €
Mindesteinlage	100.000 €

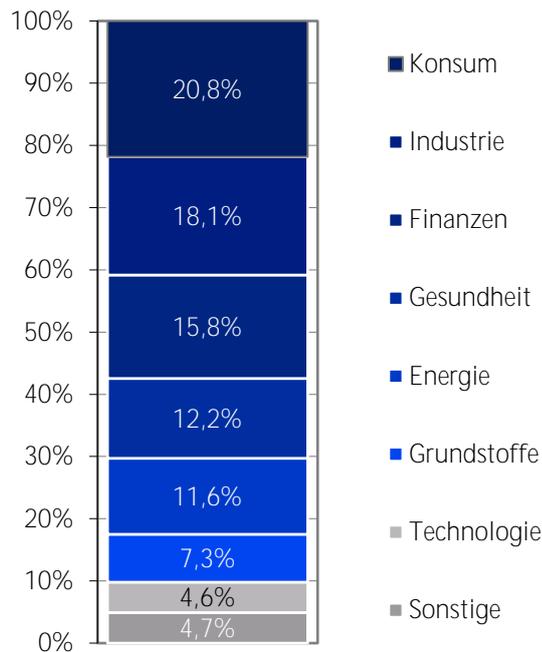
ESG-Score*	Fonds
MSCI	AA

\*Quelle: Bloomberg

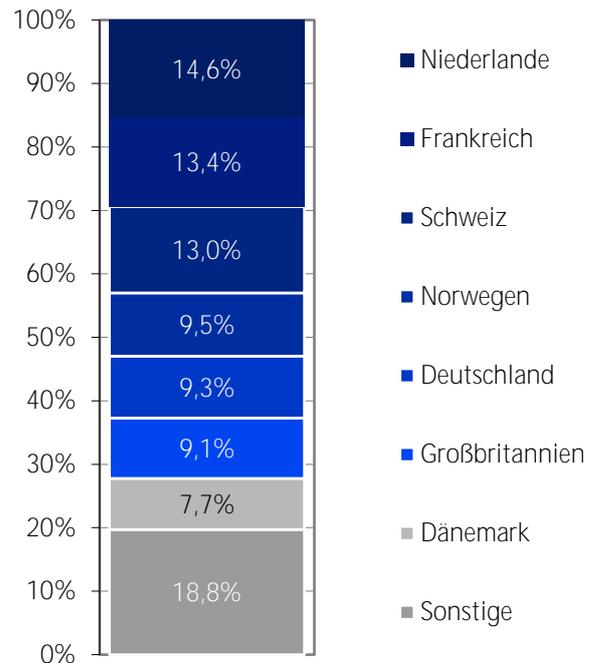
### Anlageziel

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

D'IETTEREN	4,2%
LVMH	3,7%
NESTLE	3,6%
NOVO NORDISK	3,3%
RICHEMONT	3,2%

LINDE	3,0%
RECTICEL	2,8%
NESTLE	2,8%
NN GROUP	2,8%
SWISS LIFE	2,7%

©2022. 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).