

Monatsbericht, 31. Januar 2021

2021: Ein starkes GARP-Jahr wie 2017?

Die Aktienmärkte starteten 2021 aufgrund einer sehr optimistischen Anlegerstimmung im positiven Bereich. Der hohe Risikoappetit der Anleger und die hohen (ETF) Flows in ESG-Aktien trieben Risikoanlagen auf breiter Front nach oben. Bei Aktien gewann daher besonders das (teilweise verlustbringende und risikoreiche) ESG-Segment, eine Euphorie, die in gewissem Maße der TMT-Manie von 2000 ähnelt. Im Laufe des Monats kühlte die Euphorie aufgrund von sich verschlechternden Covid-19-Nachrichten und einem enttäuschenden Impfstoff in vielen Ländern wieder ab. Auch Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem von Privatanlegern verursachten Gamestop-Kurssprung zwangen einige Hedge-Fonds zu Verkäufen.

Insgesamt fiel der Stoxx Europe 600 TR um -1,1%, wobei Freizeit und Versicherungen zu den schwächsten Sektoren zählten. Telekommunikation (!) und Technologie gehörten zu den besten Branchen und auch Small Caps haben sich im Januar traditionell gut geschlagen.

Der Fonds erzielte eine positive Rendite von +2%, unterstützt von einigen starken, bereits vorangekündigten Zahlen von PostNL und den Top 10-Positionen QT-Group und STMicroelectronics. Über das letztere Unternehmen STM ist diesem Newsletter eine erläuternde "Investments explained" beigefügt. Im Januar versuchten wir aktiv von der Marktvolatilität zu profitieren und nahmen Gewinne bei Vestas und Scatec mit, beides ehemalige Top-10-Positionen. Nach deren jüngsten starken Kursrallyes sehen wir die Zeit für eine Verschnaufpause gekommen. Darüber hinaus wurden auch andere Positionen im „Clean-Energy“-Segment reduziert. Der Fonds behielt seine hohen ESG-Noten bei, wie aus der nachstehenden Übersicht hervorgeht. Zu den Aktien mit der besten Performance im Portfolio gehörten PostNL (+22,4%), QT (+18,4%) und ASMI (+17,4%); schwach waren Invisio (-20,7%) und Netcompany (-8,5%), nachdem beide etwas enttäuschende Nachrichten vorgelegt hatten.

Für das Jahr 2021 bleiben wir hinsichtlich der Aussichten für unsere Auswahl an hochwertigen GARP-Aktien zuversichtlich. Das Portfolio ist in solide Geschäftsmodelle investiert, die über verschiedene Sektoren und Nischen verteilt sind. Unabhängig vom Ende der Corona-Krise und der erwarteten wirtschaftlichen Erholung, die im Jahr 2021 wahrscheinlich zusätzlichen Rückenwind bringen wird, genießen die meisten Unternehmen längerfristige strukturelle Wachstumstreiber, von denen die Digitalisierung einer der wichtigsten ist.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	2,0%	-1,1%
Laufendes Jahr	2,0%	-1,1%
12 Monate	16,0%	-1,6%
3 Jahre	5,0%	8,3%
5 Jahre	42,3%	32,3%
Seit 2012	118,8%	75,7%
Beta Ratio	0,84	-/-
Tracking Error	14,5%	-/-
Information Ratio	1,26	-/-
Volatilität	29,4%	30,9%
Sharpe Ratio	0,75	0,11

* Performance Anteilsklasse C zum Stoxx Europe 600 TR

Wertentwicklung seit 2012 in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Beldsnijder & Burkhardt
Anlageuniversum	Europa
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	20.745.375 €

Anteilsklasse A

WKN	A0B91Q
ISIN	LU0187937411
Fondspreis	144,60 €
Mindesteinlage	2.500 €

Anteilsklasse B

WKN	A0LHC2
ISIN	LU0279295835
Fondspreis	79,42 €
Mindestanlage	2.500 €

Anteilsklasse C

WKN	A0B91R
ISIN	LU0187937684
Fondspreis	97,45 €
Mindesteinlage	100.000 €

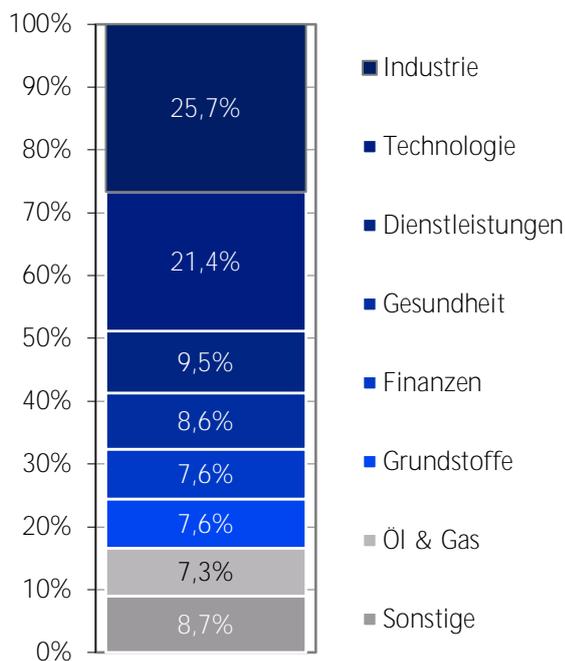
ESG-Score**	Fonds	Benchmark
Sustainalytics	83,6	75,6
MSCI	AA	

**Quelle: Bloomberg

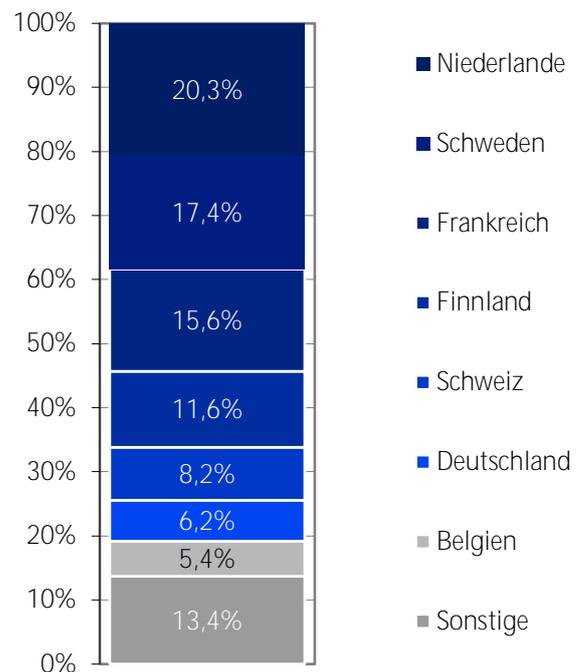
Anlageziel

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%
ASML	3,8%
SAINT GOBAIN	3,1%
PROSUS	3,0%
STMICROELECTRONICS	3,0%

QT GROUP	2,9%
ASM INTERNATIONAL	2,8%
SCHNEIDER	2,5%
STRAUMANN	2,4%
NESTE	2,1%

©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).