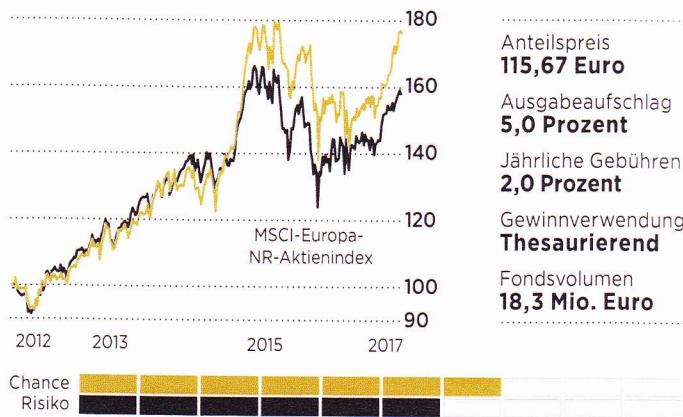


Fidecum avant-garde

Versicherer und Banken statt Bundesanleihen

Fidecum avant-garde Stock Fund

Fonds und Index zum Start auf 100 umbasiert



Quelle: Thomson Reuters

„Die Zeit der teuren Dividendenaktien ist abgelaufen“, sagt Fondsmanager Anko Beldsnijder. Mussten Anleger für solide europäische Dividendenaktien im Jahr 2009 im Schnitt nur das Neunfache der Jahresgewinne (KGV) zahlen, kosten sie jetzt das 22-Fache. Und das ist für Beldsnijders Geschmack zu teuer, weil die Gewinne bei Unternehmen wie AB InBev, Danone oder Nestlé nur mager wachsen. Er lenkt den Fidecum avant-garde Stock Fund, der europaweit in Unternehmen investiert, die ein hohes und stabiles Gewinnwachstum mit einer günstigen Börsenbewertung vereinen. Sogenannte „Growth“-Unternehmen zahlen meist wenig Dividende, weil sie Gewinne in Wachstum investieren. In Europa gab es aber lange Zweifel, ob das rentabel ist. „Anlegern ging es vor allem darum, ihr Geld schnellstmöglich zurückzubekommen“, sagt Beldsnijder. Das werde sich mit steigenden Zinsen ändern, glaubt er. Jetzt ist die Konjunkturzuversicht gewachsen. Growth-Titel haben eine gute

Performance, und der Fidecum-Fonds profitierte. Trotzdem kosten die rund 50 Unternehmen aus dem Portfolio im Schnitt nur das 14-Fache der erwarteten Gewinne.

So günstig wie noch nie seien sie, meint Beldsnijder. Allen voran Finanzwerte aus Holland wie die Nationale Nederlanden-Group (NN) und der Versicherer ASR (KGV 9). Aus ihrem hohen Cashflow könnten sie nicht nur das Wachstum, sondern auch noch Aktienrückkäufe und Dividende zahlen. „Wenn die Zinsen steigen, habe ich lieber einen Versicherer und eine Bank im Depot als eine deutsche Staatsanleihe“, sagt Beldsnijder. Weitere große Titel im Portfolio sind der dänische Schmuckhändler Pandora, der „Aldi unter den Sportstudiotreibern“ namens Basic Fit, der in seiner Heimat Niederlande 25 Prozent Marktanteil hat und auch in Frankreich stark wächst. Dem dänischen Krebsforscher Genmab bringen Kooperationen mit Pharmamultis wie Roche und Johnson&Johnson Gewinn.

ISIN

LU0187937411

Anteilspreis
115,67 Euro

Ausgabeaufschlag
5,0 Prozent

Jährliche Gebühren
2,0 Prozent

Gewinnverwendung
Thesaurierend

Fondsvolumen
18,3 Mio. Euro

Europa-Aktienfonds

Konjunkturoptimisten kaufen Wachstum

Die besten unter 428 Portfolios im Einjahresvergleich

Stand: 13. März 2017

Fondsname ¹	ISIN	Wertentwicklung in Prozent		
		lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre ²
Auswahl der Aktien nach Unternehmenswachstum („Growth“)				
Fidecum avant-garde Stock Fund	LU0187937411	8,8	14,0	10,0
Parvest Equity Best Selec Europe Companies	LU0823399810	3,9	13,7	4,3
Parvest Equity Europe Growth	LU0823404594	3,9	13,3	4,4
UniDynamicFonds: Europa	LU0085167236	5,2	12,4	9,3
MFS Meridian European Core Equity	LU0125946151	4,8	11,7	9,0
Schroder ISF Europ Special Situation	LU0246035637	5,1	11,5	9,5
R + P Universal-Fonds	DE0005316962	4,4	11,1	10,6
Allianz Europe Equity Growth	LU0256839191	5,4	10,8	9,7
Metzler European Growth	IE0002921868	5,1	10,5	8,1
ESPA Stock Europe T	AT0000626825	3,7	10,0	6,6
Allianz Wachstum Europa	DE0008481821	4,7	9,7	9,3
BL-Equities Europe	LU0093570330	5,4	9,6	7,5
Allianz Europe Equity Growth Select	LU0908554255	4,9	9,3	9,7
Deka-EuropaSelect	DE0009786186	6,0	9,0	8,8
Comgest Growth Europe	IE0004766675	3,9	8,5	8,6
Threadneedle Pan European	GB0009583252	3,5	8,2	5,5
Candriam Equitis L Europe Innovation	LU0344046155	4,4	7,8	11,8
Candriam Equitis L Europe Optimum Qual.	LU0304859712	4,5	7,8	11,0
SLI European Equities	LU0137279880	3,1	7,6	4,1
Threadneedle Pan European Equities	LU0757432462	2,3	7,1	4,6
Mandarine Europe Opportunités	FR0011351626	2,9	6,4	4,7
Auswahl der Aktien nach Substanzwert („Value“)				
Mandarine Valeur	FR0010554303	2,8	24,9	2,3
State Street Europe Value Spotlight	LU0892045856	4,2	22,0	6,2
Raiffeisen-Europa-Aktien	AT0000986377	4,8	20,2	6,4
Allianz Vermögensbildung Europa	DE0008481813	2,9	20,1	6,8
Templeton European	LU0029868097	4,4	19,8	4,3
AB FCP I European Equity	LU0124675678	5,5	18,8	8,7
Pioneer Select Europe Stock	AT0000856042	3,5	18,4	7,2
db x-trackers MSCI European Value Factor	LU0486851024	3,3	17,4	4,3
NN (L) European Equity Opportunities	LU0262017568	4,5	17,1	5,5
AXA Europa	DE0009775643	3,6	16,1	5,8
RobecoSAM Sustainable European	LU0187077218	3,6	16,1	7,7
HANSAeuropa	DE0008479155	2,3	15,8	6,5
Rothschild Conviction Europe	FR0010784835	5,8	15,6	1,0
Europa-Invest	DE0008479247	2,9	15,6	7,1
Schroder ISF European Value	LU0161305163	2,1	15,1	7,0
Invesco Pan European Focus Equity	LU0642795305	3,0	14,4	6,3
KBC Equity Buyback Europe	BE0174407016	2,3	14,0	7,2
M&G European Strategic Value	GB00B28XT522	3,6	13,6	7,0
UniValueFonds: Europa A	LU0126314995	0,6	13,4	4,2
Franklin Mutual European	LU0109981661	1,9	13,1	1,7
Siemens Euroinvest Aktien	DE0009772582	3,1	12,9	5,5
Amundi Europa Blue Chip Stock	AT0000856521	4,3	12,5	4,2
AXA Rosenberg Pan-Eurp Equity Alpha	IE0004346098	3,1	12,0	4,5
Pro Fonds (Lux) Premium	LU0106484834	3,0	12,0	1,2
Blackrock European Value USD	LU0171281750	3,6	12,0	5,9

¹ nur Fonds ab 15 Millionen Euro Volumen; ² jährlicher Durchschnitt (in Euro gerechnet);
Quelle: Morningstar