

Monatsbericht, 31. Januar 2021

### Kommentar

Hoffnungen auf ein großes Maßnahmenpaket in den USA zur Ankurbelung der Wirtschaft, die angehobene Konjunkturprognose des Internationalen Währungsfonds, sowie die Erwartung, dass die Pandemie ihren Höhepunkt hinter sich hat unterstützten die Entwicklung an den europäischen Aktienmärkten bis zur Monatsmitte. Die Verbreitung weiterentwickelter Mutationen des Virus führte im Monatsverlauf zu einem exponentiellen Anstieg von Neuinfektionen insbesondere in England, Irland und Portugal, wo nur noch rigorose Lockdown-Maßnahmen die Welle stoppen konnten. Darüber hinaus war im gesamten Berichtsmonat der Warenverkehr zwischen Großbritannien und der Europäischen Union aufgrund bürokratischer Hemmnisse gestört.

In diesem Umfeld reduzierte sich der EUROSTOXX Return Index im Januar per Saldo um -1,4%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um +0,4% erhöhte.

Die Outperformance resultierte lediglich aus der Titelselektion (+2,7%), während die Branchenallokation (-0,9%) die Portfolioentwicklung belastete.

Der negative Allokationsbeitrag erfolgte aus der Übergewichtung der Finanzwerte (-0,6%) und der niedrigen Gewichtung des IT-Sektors (-0,5%). Teilweise wurde dies durch die hohe Gewichtung des Öl- und Gassektors kompensiert.

PostNL (+22,0%) berichtete gute Ergebnisse und insbesondere der CashFlow lag weit über den Erwartungen. Getreidepreise auf Höchststand schürten die Hoffnung auf steigende Preise bei Kalidünger. Hiervon sollte K+S (+19,85%) profitieren.

In die Kursstärke wurde die Gewichtung von PostNL reduziert und dagegen die der belgischen Reederei Euronav erhöht.

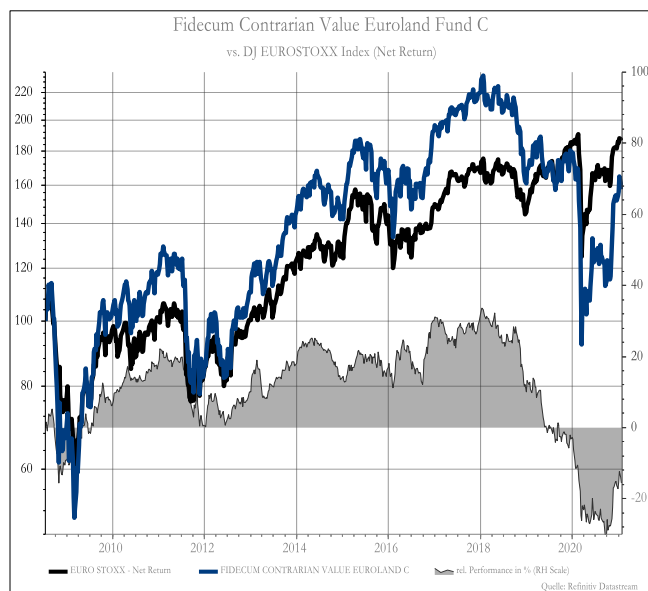
### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	0,4%	-1,4%
Laufendes Jahr	0,4%	-1,4%
12 Monate	-3,9%	0,6%
3 Jahre	-32,0%	5,4%
5 Jahre	1,8%	36,2%
Seit Auflage	54,8%	77,4%
Beta Ratio	1,51	-/-
Tracking Error	13,5%	-/-
Information Ratio	0,1	-/-
Volatilität	27,0%	16,5%
Sharpe Ratio	-0,03	0,01

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

### Wertentwicklung seit Auflage in %



### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	29.904.932 €

### Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	67,65 €
Mindesteinlage	2.000 €

### Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	43,69 €
Mindesteinlage	95.000 €

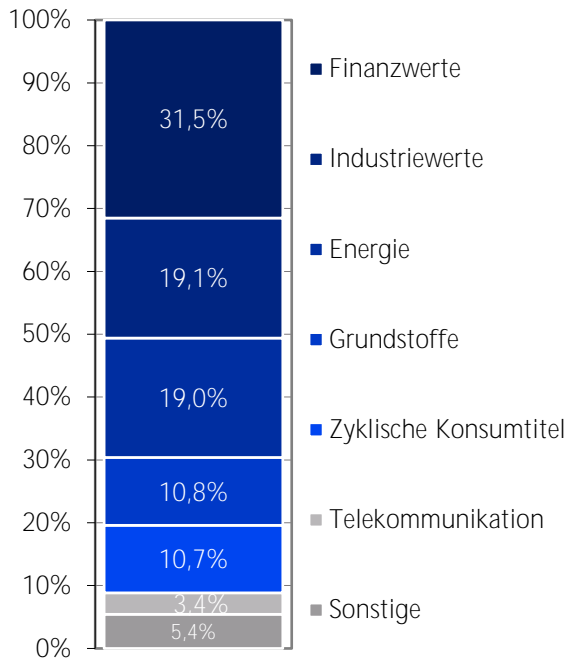
### ESG Score\*\*\*

	Fonds	Benchmark
	71,8	77,2

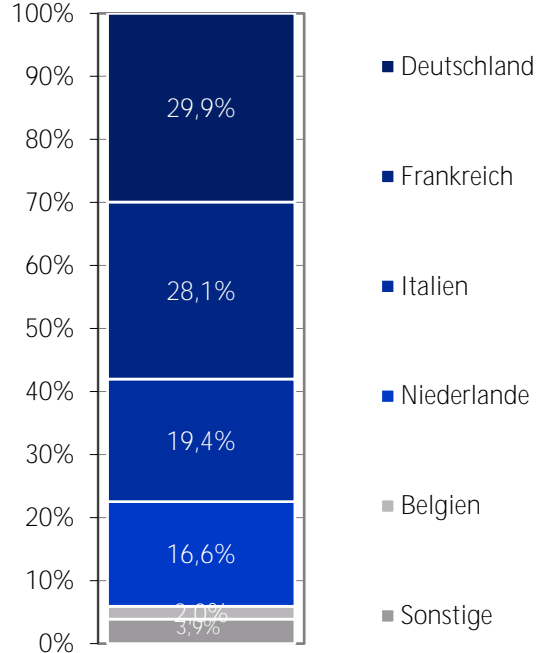
\*\*\*Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. Januar 2021

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault Ord Shs	9,4%
Aegon Ord Shs	9,4%
Deutsche Bank Ord Shs	8,3%
ENI Ord Shs	7,3%
Salzgitter Ord Shs	5,6%

Bertrandt Ord Shs	4,7%
Kloeckner & Co Ord Shs	4,0%
Aareal Bank Ord Shs	3,9%
Danieli & C Officine Meccaniche Saving Sh	3,7%
POSTNL Ord Shs	3,7%

©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).