

Monatsbericht, 31. Januar 2022

Kommentar

Die Kernkraft mit einer ungelösten Entsorgungsproblematik und Erdgas mit einem CO2 Ausstoß von ca. 220 Gramm pro kWh sind nach Meinung der EU-Kommission nunmehr nachhaltig und klimaneutral. Zumindest hat die EU-Kommission im Gegensatz zum Rat der EZB eine Meinung. Dort wird immer noch diskutiert, ob bei einer Inflationsrate von nunmehr 5,1% auch weiterhin Zinserhöhungen ausgeschlossen werden sollten. Die Inflation und damit einhergehend die Entwicklung des von der EZB nicht gestaltbaren langfristigen Zins waren von daher zusammen mit der Corona- und der Ukraine-Krise die marktbestimmenden Themen an den europäischen Aktienmärkten. Insbesondere die steigenden Zinsen für Anleihen führten dazu, dass die Kurse von hoch bewerteten Wachstumsaktien unter Druck gerieten, während Substanzwerte reüssierten.

In diesem uneinheitlichem Umfeld beendete der EUROSTOXX Return Index den Berichtsmonat mit einem Verlust von -3,7%, während der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um +3,6% anstieg.

Diese überproportionale Wertentwicklung resultierte sowohl aus der Titelselektion (+2,7%), als auch aus der Branchenallokation (+4,6%) (Übergewichtung Energie +2,7% und der Finanzwerte +1,2%; Untergewichtung IT +0,7%).

In der Aktienselektion belasteten insbesondere die französische Atos (-15,5%) und das italienische Bauunternehmen Webuild (-10,9%), während die hochgewichteten Titel Renault (+14,3%) und Aegon (+10,9%) die Wertentwicklung des Portefolles unterstützten.

In den positiven Kurstrend der Finanzwerte wurden die Gewichtungen von Areal und BNP Paribas reduziert und dagegen die von Vopak und Euronav erhöht.

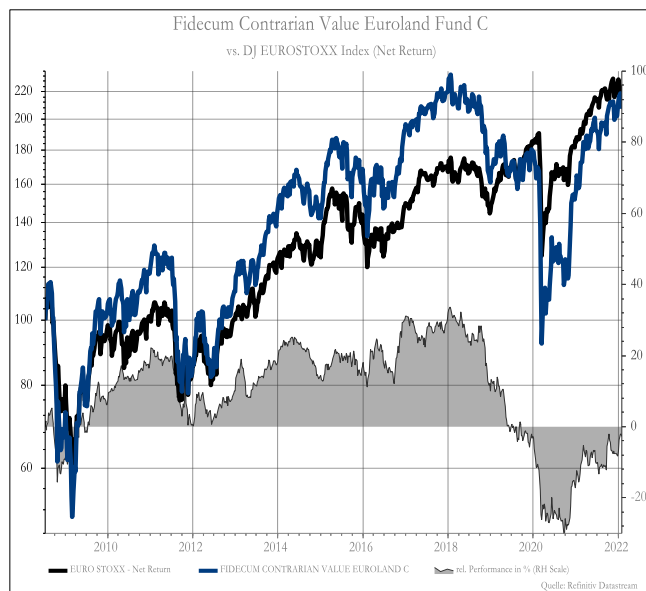
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	3,6%	-3,7%
Laufendes Jahr	3,6%	-3,7%
12 Monate	38,6%	19,7%
3 Jahre	22,7%	40,5%
5 Jahre	12,5%	48,1%
Seit Auflage	114,5%	112,4%
Beta Ratio	1,45	-/-
Tracking Error	13,9%	-/-
Information Ratio	0,5	-/-
Volatilität	26,4%	16,2%
Sharpe Ratio	0,73	0,64

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	58.857.257 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	93,20 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	60,55 €
Mindesteinlage	95.000 €

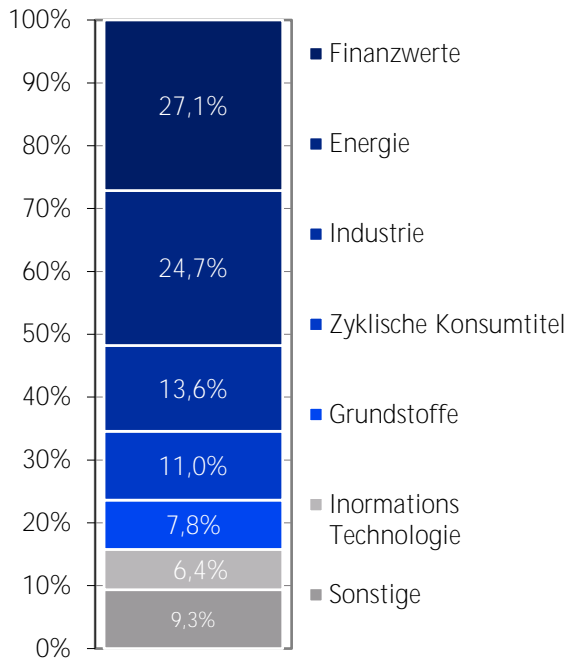
ESG Score***

	Fonds	Benchmark
	70,3	78,3

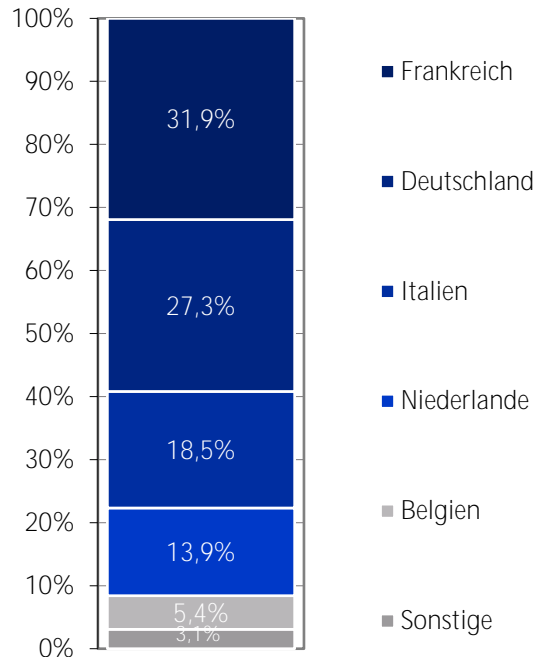
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. Januar 2022

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Aegon Ord Shs	9,0%
Renault Ord Shs	8,6%
Deutsche Bank Ord Shs	8,4%
ENI Ord Shs	7,5%
Euronav Ord Shs	5,4%

Bertrandt Ord Shs	4,6%
Salzgitter Ord Shs	4,5%
Atos Ord Shs	4,2%
Koninklijke Vopak Ord Shs	3,5%
Telecom Italia Ord Shs	3,5%

©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. Allein verbindliche Grundlage zum Umgang mit Nachhaltigkeitsfaktoren sind die auf der Unternehmenswebseite der Fidecum AG veröffentlichten Angaben. 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).