

Monatsbericht, 31. Oktober 2020

Kommentar

Weltweite gute Konjunkturdaten für das dritte Quartal - insbesondere getragen durch ein starkes Wirtschaftswachstum in China - bestimmten das Geschehen an den Aktienmärkten bis zur Monatsmitte. Das Scheitern der Verhandlungen über einen weiteren Fiskalpakt in den USA, sowie Corona Neuinfektionen in Rekordhöhe, welche zu einer weiteren Verschärfung der Restriktionen mit erneuten Lockdowns führte, verursachten eine scharfe Korrektur in der zweiten Monatshälfte.

In diesem Umfeld fiel der EUROSTOXX Return Index im Berichtsmonat per Saldo um -5,7%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um -5,2% reduzierte.

Die Outperformance resultierte sowohl aus der Branchenallokation (+0,3%) als auch aus der Titelselektion mit +0,2% Performancebeitrag.

Der Hauptgrund für den positiven Allokationsbeitrag lag in der geringen Gewichtung des IT- und Pharmasektors (+0,6%, resp. +0,3%), während die Übergewichtung der Ölwerte mit -0,4% belastete.

Quartalsergebnisse weit über den Erwartungen unterstützten die Kursentwicklung der Deutschen Bank (+9,9%). PostNL (+9,2%) erhöhte die Ergebnisprognose für das laufende Geschäftsjahr und kündigte die Wiederaufnahme von Dividendenzahlungen an. Aegon (+4,3%) gab im Berichtsmonat zwei Desinvestitionen bekannt, was als ein Indiz dafür interpretiert wurde, dass sich die Gesellschaft stärker fokussieren wird.

Danieli Vorzugsaktien verloren -18,4%. In einer gesonderten Hauptversammlung lehnten die Vorzugsaktionäre die Umwandlung ihrer Aktien in 0,65 Stammaktien ab, was zur Folge hat, dass die Auszahlung einer Sonderdividende ebenfalls nicht erfolgen wird. Im Zuge des Teillockdowns reduzierte sich der Kurs der Aareal Bank um -13,8%.

Die Gewichtungen im Portefeuille blieben im Wesentlichen unverändert.

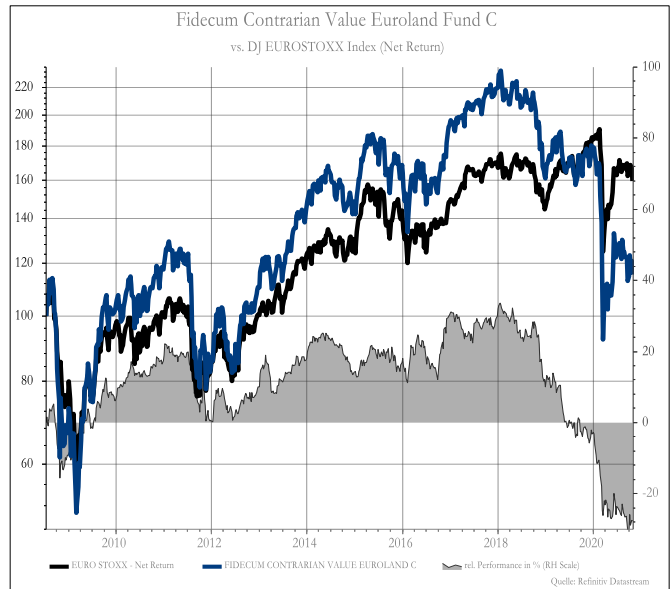
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-5,2%	-5,7%
Laufendes Jahr	-38,1%	-16,1%
12 Monate	-34,7%	-12,7%
3 Jahre	-49,5%	-10,3%
5 Jahre	-35,8%	5,3%
Seit Auflage	10,8%	50,6%
Beta Ratio	1,3	-/-
Tracking Error	8,7%	-/-
Information Ratio	-2,0	-/-
Volatilität	22,9%	15,5%
Sharpe Ratio	-0,3	-0,1

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	21.673.241 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	48,49 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	31,27 €
Mindesteinlage	95.000 €

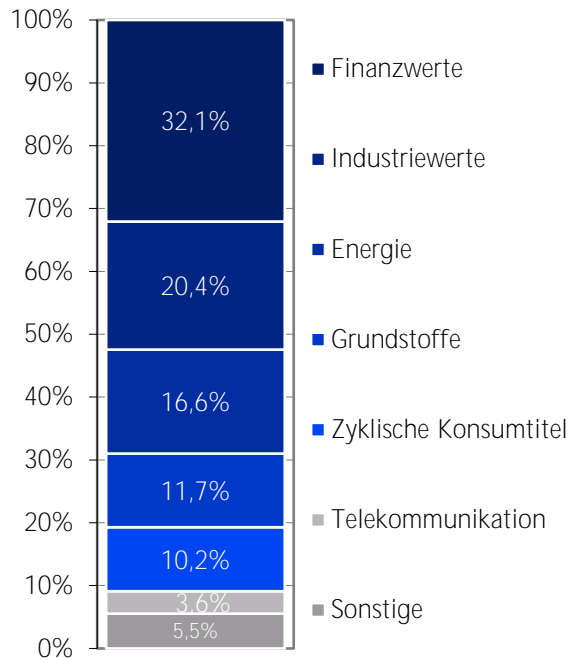
ESG Score***

	Fonds	Benchmark
	71,2	77,0

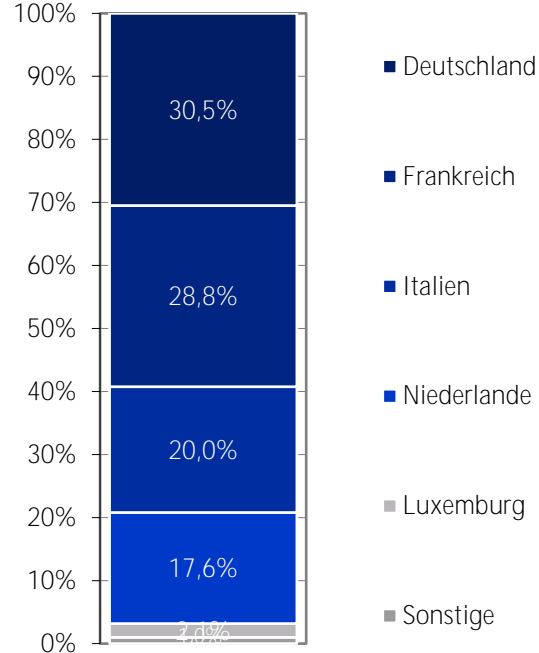
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. Oktober 2020

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Aegon Ord Shs	9,1%
Renault Ord Shs	8,7%
Deutsche Bank Ord Shs	8,6%
ENI Ord Shs	7,6%
Salzgitter Ord Shs	5,2%

POSTNL Ord Shs	4,8%
Bertrandt Ord Shs	4,7%
Aareal Bank Ord Shs	3,9%
Kloeckner & Co Ord Shs	3,8%
Total Ord Shs	3,7%

©2020. 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).