

Monatsbericht, 31. Oktober 2021

Kommentar

Lieferengpässe bei Vorprodukten und Rohstoffen führten weltweit zu Produktionsbeschränkungen in der Industrie und zu einem starken Anstieg der Verbraucherpreise. Während das GDP im Vergleich zum Vorquartal noch weiter anstieg, zeigte sich dieser Effekt in der sinkenden Industrieproduktion. Im Gegensatz zur amerikanischen Notenbank hält die europäische Zentralbank trotz hoher Preissteigerungsraten an ihrer Strategie fest, Leitzins und Anleihekäufe unverändert beizubehalten.

In diesem Umfeld schloss der EUROSTOXX Return Index im Monat September um +4,2% höher, während der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um +3,2% anstieg.

Diese unterproportionale Wertentwicklung resultierte sowohl aus der Branchenallokation (-0,6%), als auch aus der Titelselektion (-0,4%).

Der negative Allokationsbeitrag stammte hauptsächlich aus den Untergewichtungen des IT-Sektors (-0,4%) und der Versorgungsunternehmen (-0,2%).

In der Aktienselektion litten Saras (-23,9%) unter niedrigen Raffineriemargen und hohen Energiekosten. Nach starkem Ergebnis- und Kursanstieg konsolidierte PostNL (-10,0%). Die Aareal Bank (+15,0%) bestätigte ergebnisoffene Gespräche über ein mögliches Übernahmeangebot.

Neu in das Portefeuille aufgenommen wurde die niederländische Vopak. Das Unternehmen speichert Öl, Chemikalien und erdgasverwandte Produkte in eigenen Hafenanlagen. Hohe Aufpreise für Öl Futures (Contango) belasten zurzeit die Auslastung, wodurch sich der Kurs um ein Drittel reduzierte.

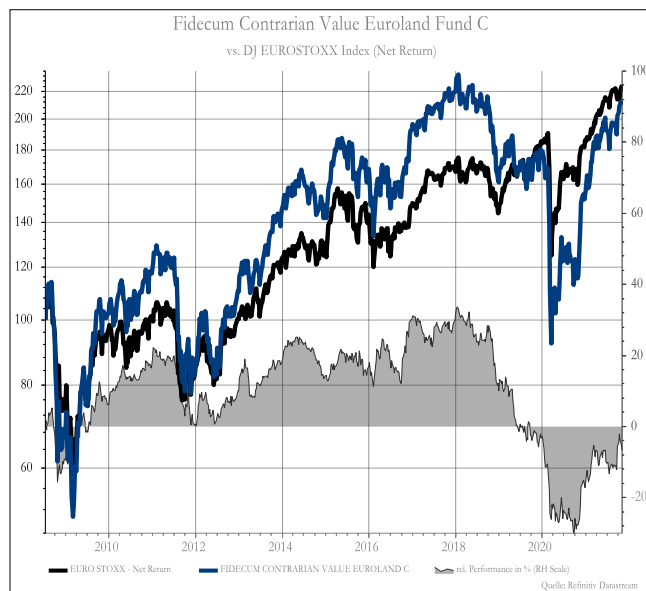
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	3,2%	4,2%
Laufendes Jahr	36,3%	22,5%
12 Monate	89,8%	44,2%
3 Jahre	8,0%	42,3%
5 Jahre	24,3%	60,0%
Seit Auflage	110,2%	117,2%
Beta Ratio	1,49	-/-
Tracking Error	14,0%	-/-
Information Ratio	1,0	-/-
Volatilität	26,7%	16,1%
Sharpe Ratio	1,14	0,85

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	60.010.356 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	91,48 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	59,35 €
Mindesteinlage	95.000 €

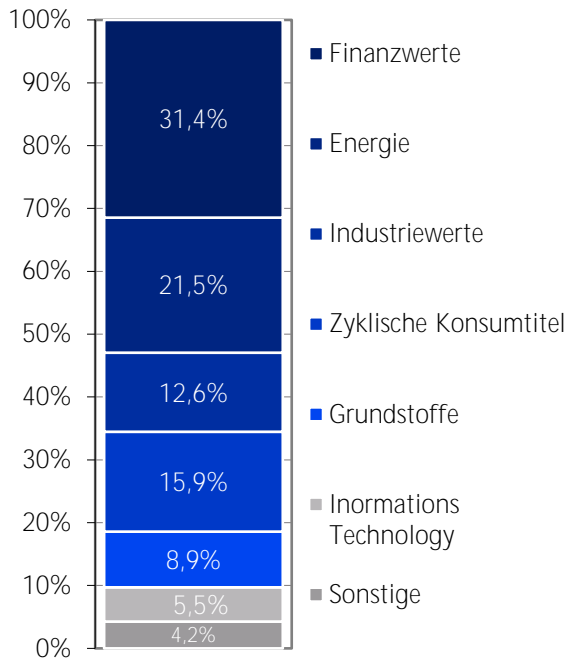
ESG Score***

	Fonds	Benchmark
	70,3	77,9

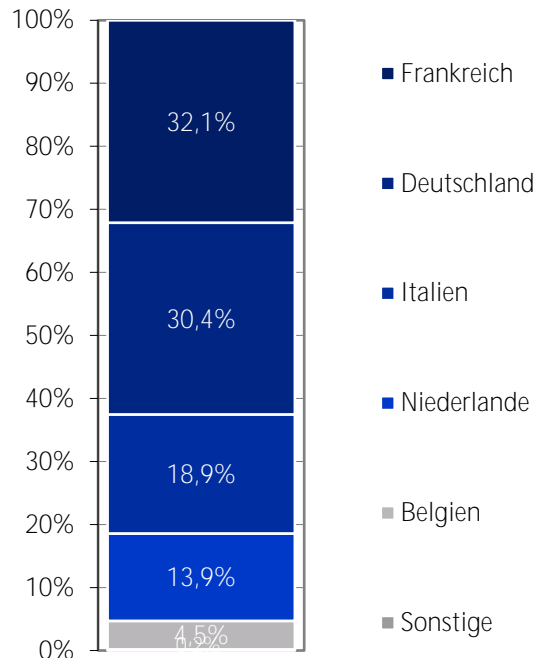
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. Oktober 2021

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Aegon Ord Shs	8,9%
Renault Ord Shs	8,5%
Deutsche Bank Ord Shs	8,0%
ENI Ord Shs	7,6%
Salzgitter Ord Shs	5,3%

Euronav Ord Shs	4,5%
Aareal Bank Ord Shs	4,5%
Bertrandt Ord Shs	4,5%
Savencia Ord Shs	3,6%
K+S Ord Shs	3,5%

©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).