

Monatsbericht, 30. November 2020

Kommentar

Mit der Meldung von Biontech und Pfizer, dass der von ihnen entwickelte Impfstoff einen hohen Schutz gegen das Corona Virus bietet, startete weltweit eine Rally an den Aktienbörsen und die lange Zeit vernachlässigten Value-Aktien reüssierten. Unterstützt wurde dies durch positive chinesische Konjunkturdaten und Kommentare der EZB zu weiteren expansiven Schritten. Als Konsequenz stieg der Ölpreis auf ein Acht-Monatshoch. Der weltweite Anstieg der Corona-Infizierten, welcher zu verschärften Lock-downs führte, sowie das Veto Polens und Ungarns zum EU-Haushalt beeinträchtigte die Märkte nicht.

In diesem Umfeld stieg der EUROSTOXX Return Index im Berichtsmonat per Saldo um +17,0%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um +33,7% erhöhte.

Die Outperformance resultierte sowohl aus der Branchenallokation (+6,4%) als auch aus der Titelselektion mit +10,3% Performancebeitrag.

Der Hauptgrund für den Allokationsbeitrag lag in der hohen Gewichtung des Energiesektors und der Finanzwerte (+2,5%, resp. +2,3%), während die Untergewichtung der zyklischen Konsumgüter marginal belastete.

Obwohl der französische Röhrenhersteller Vallourec einen zurückhaltenden Ausblick und eine stark verwässernde Kapitalerhöhung bekannt gab, haussierte die Aktie im Berichtsmonat um +135%. Ähnliches bei Finnair (+70,6%), obwohl das Unternehmen frühestens im Sommer 2021 eine verbesserte Ertragssituation erwartet. Renault stieg um +56,9%, da der größte Verlustbringer im Konzern - die 43%ige Beteiligung an Nissan - eine Ergebniswende veröffentlichte.

Vallourec und Finnair wurden in die Kursstärke verkauft. Dagegen wurde OMV neu in das Portefeuille aufgenommen, da der Kurs des österreichischen Ölkonzerns unter den Ölwerten mit am stärksten gelitten hatte.

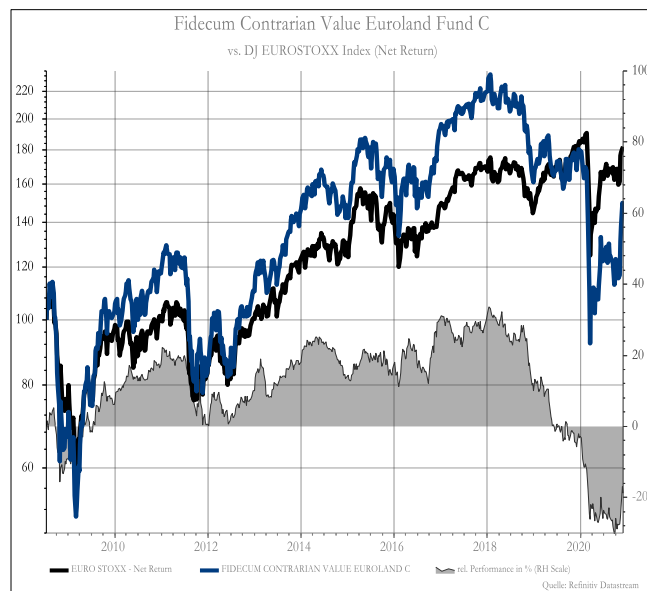
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	33,7%	17,0%
Laufendes Jahr	-17,2%	-0,1%
12 Monate	-14,2%	-0,6%
3 Jahre	-31,0%	7,0%
5 Jahre	-15,1%	19,7%
Seit Auflage	48,1%	76,1%
Beta Ratio	1,48	-/-
Tracking Error	13,5%	-/-
Information Ratio	-1,3	-/-
Volatilität	27,0%	16,7%
Sharpe Ratio	-0,11	0,00

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	29.138.153 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	64,80 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	41,80 €
Mindesteinlage	95.000 €

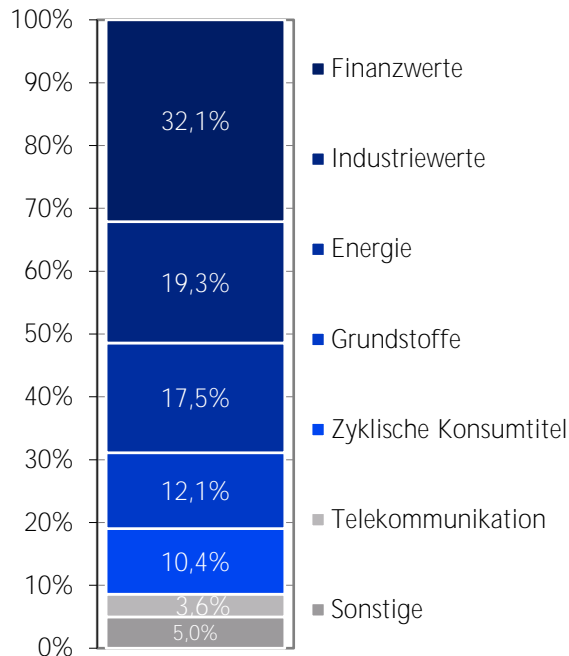
ESG Score***

	Fonds	Benchmark
	72,2	77,1

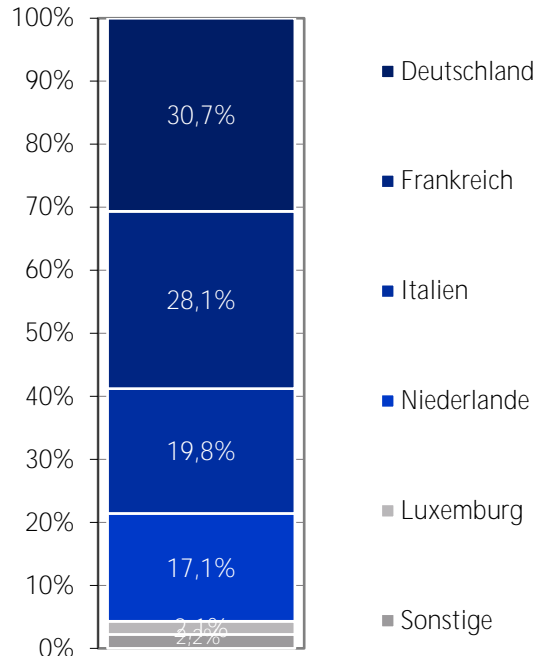
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 30. November 2020

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

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

Bertrandt Ord Shs	4,5%
Kloeckner & Co Ord Shs	4,2%
POSTNL Ord Shs	4,2%
Aareal Bank Ord Shs	4,0%
Axa 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).