

Monatsbericht, 30. November 2021

Kommentar

Das Auftreten der neuen Omikron-Variante des Coronavirus aus Südafrika sowie weitere Produktions- und Logistikengpässe bei anhaltender Nachfrage (vgl. auch Monatsbericht Oktober) belasteten zum Ende des Monats die Börsen weltweit. Zudem drückt die stetig weiter steigende Inflation auf die Märkte.

In diesem Umfeld schloss der EUROSTOXX Return Index im November mit -3,2%, während der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds sich um -5,1% reduzierte.

Diese Wertentwicklung resultierte sowohl aus der Branchenallokation (-1,6%) als auch aus der Titelselektion (-0,3%). Der negative Allokationsbeitrag stammte hauptsächlich aus der Untergewichtung im IT-Sektor (-0,7%) und der Übergewichtung der Energieunternehmen (-0,7%).

In der Aktienselektion litt Salzgitter (-17,8%) unter den Produktionsschwierigkeiten der Automobilindustrie. Am stärksten belastete jedoch Aegon (-10,8%) wegen des Aufkommens der Omikron-Variante und der dadurch steigenden Befürchtung einer höheren Sterblichkeitsrate.

Übernahmepläne trieben die Kurse von Telekom Italia (durch KKR), +49,3%, und Aareal Bank (durch Advent/Centerbridge), +5,2%.

Neu in das Portefeuille aufgenommen wurde die französische BIC. Belastungen durch steigende Energie- und Logistikkosten steht ein 2019 gestartetes Kostensenkungsprogramm bei geplanter gleichzeitiger Umsatzsteigerung gegenüber. Außerdem wurden die Positionen in Atos und Vopak weiter ausgebaut und im Gegenzug die Gewichtungen von BNP, Aareal und Salzgitter reduziert.

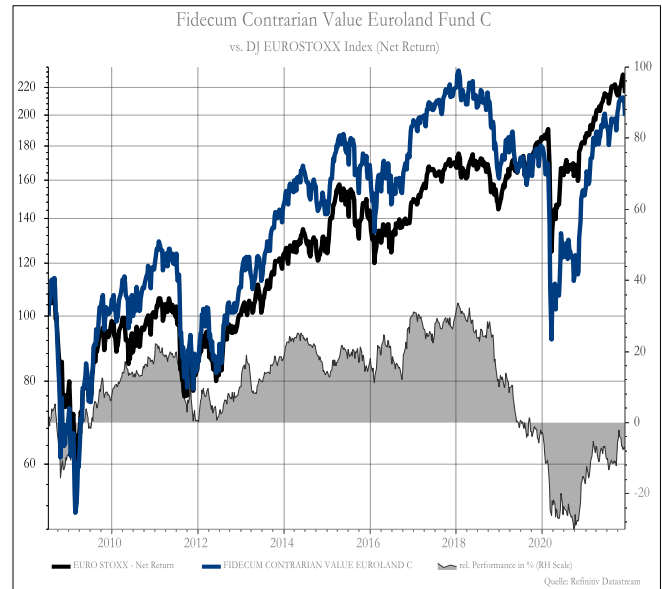
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-5,1%	-3,2%
Laufendes Jahr	29,4%	16,9%
12 Monate	34,8%	19,4%
3 Jahre	10,2%	39,3%
5 Jahre	13,7%	55,4%
Seit Auflage	99,5%	110,3%
Beta Ratio	1,49	-/-
Tracking Error	13,7%	-/-
Information Ratio	0,9	-/-
Volatilität	26,7%	16,2%
Sharpe Ratio	0,70	0,63

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	59.607.108 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	86,78 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	56,33 €
Mindesteinlage	95.000 €

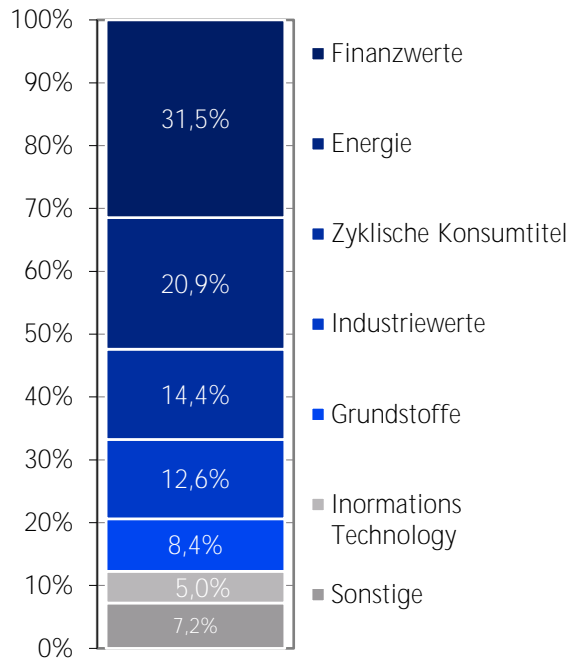
ESG Score***

	Fonds	Benchmark
	70,3	77,9

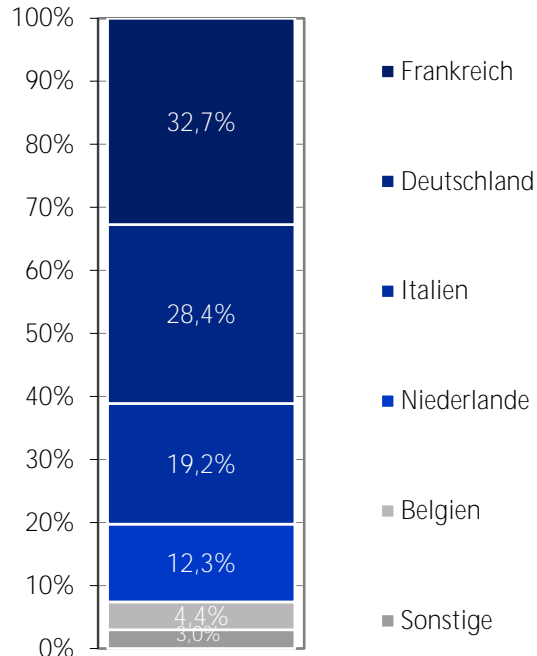
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 30. November 2021

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AEGON N.V.	8,9%
Renault S.A.	8,4%
Deutsche Bank AG	7,8%
ENI S.p.A.	7,4%
Bertrandt AG	4,8%

Salzgitter AG	4,5%
Euronav NV	4,4%
Atos SE	4,0%
Savencia S.A.	3,8%
Telecom Italia S.p.A.	3,8%

©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).