

Monatsbericht, 31. Dezember 2021

Kommentar

Mit einem Auf und Ab endete das Jahr 2021 an den Aktienmärkten. Geschuldet war dies einerseits der Omikron-Variante des Corona Virus. Zum einen hoch ansteckend, auf der anderen Seite durch einen milderen Krankheitsverlauf weniger gefährlich. Andererseits standen guten Konjunkturdaten aus China eine erschreckend hohe Inflationsrate in den Vereinigten Staaten gegenüber. Ähnlich widersprüchlich waren die Konjunkturdaten im Berichtsmonat. Auf eine stärker als erwartete Industrieproduktion folgten deutlich gesenkte Wachstumsprognosen.

In diesem widersprüchlichen Umfeld beendete der EUROSTOXX Return Index den Dezember mit einem Gewinn von +4,9%, während der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um +3,7% anstieg.

Diese unterproportionale Wertentwicklung resultierte ausschließlich aus der Titelselektion (-1,8%), während die Branchenallokation mit +0,6% die Wertentwicklung unterstützte. (Übergewichtung Energie +0,4% und der Finanzwerte +0,2%).

In der Aktienselektion belastete insbesondere die niederländische Vopak (-8,2%). Das Unternehmen berichtete, dass nunmehr nach dem CEO auch der CFO ersetzt wird. Ohne Meldung verlor die Aktie des belgischen Reeders EURONAV (-5,9%) und nach guter Kursentwicklung im Vormonat konsolidierte Telcom Italia (-5,6%).

In die Kursschwäche wurde die Gewichtung von Vopak erhöht, ebenso wie die im Vormonat neu aufgenommene BIC. Reduziert wurde dagegen die Gewichtung von BNP Paribas, sowie die der Aareal Bank, für die ein Abfindungsangebot vorliegt.

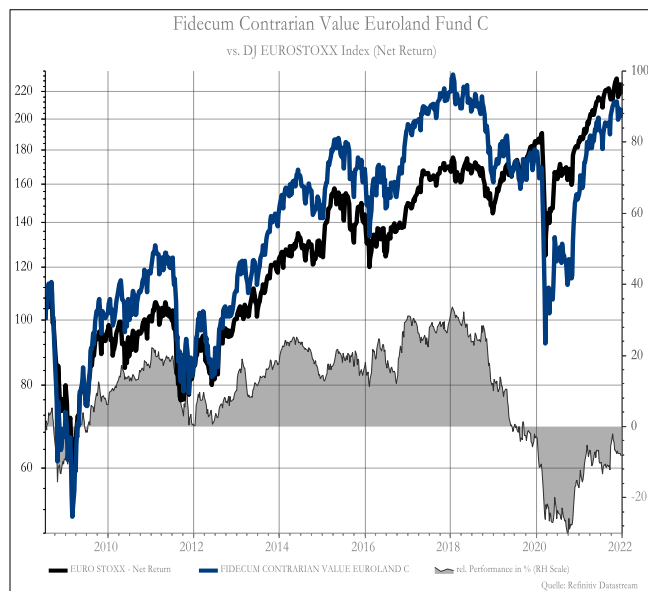
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	3,7%	4,9%
Laufendes Jahr	34,2%	22,7%
12 Monate	34,2%	22,7%
3 Jahre	28,7%	55,1%
5 Jahre	7,1%	52,3%
Seit Auflage	107,0%	120,6%
Beta Ratio	1,49	-/-
Tracking Error	13,6%	-/-
Information Ratio	0,9	-/-
Volatilität	26,7%	16,3%
Sharpe Ratio	0,70	0,66

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	56.920.249 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	89,97 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	58,43 €
Mindesteinlage	95.000 €

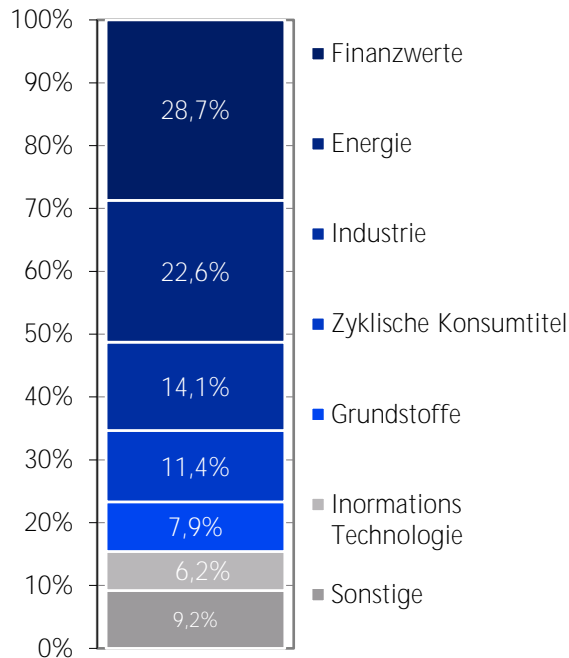
ESG Score***

	Fonds	Benchmark
	70,3	78,3

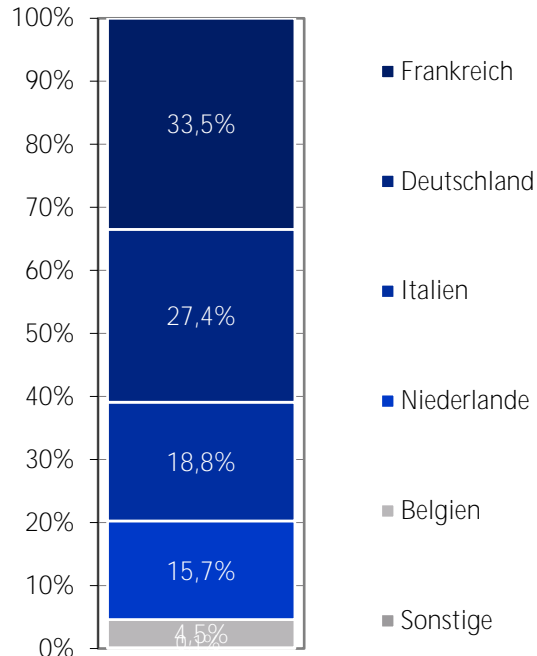
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. Dezember 2021

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Aegon Ord Shs	9,3%
Renault Ord Shs	8,8%
Deutsche Bank Ord Shs	7,7%
ENI Ord Shs	7,4%
Bertrandt Ord Shs	4,6%

Euronav Ord Shs	4,5%
Salzgitter Ord Shs	4,4%
Atos Ord Shs	4,1%
Savencia Ord Shs	3,6%
K+S 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).