

Monatsbericht, 28. Februar 2021

### Kommentar

Eine besser als befürchtete Berichtssaison der Unternehmen, überraschend gute Frühindikatoren in Europa sowie starke Einzelhandelsumsätze in den Vereinigten Staaten, gepaart mit der Zusage der amerikanischen Notenbank FED, die ultraexpansive Geldpolitik fortzusetzen, unterstützten die Aktienmärkte. Gebremst wurde diese Entwicklung durch höhere Inflationserwartungen und damit einhergehend stetig steigende Bondrenditen.

In diesem Umfeld stieg der EUROSTOXX Return Index im Februar per Saldo um +3,6%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um +12,7% erhöhte.

Die Outperformance resultierte sowohl aus der Titelselektion (+4,9%), als auch aus der Branchenallokation (+4,3%).

Der positive Beitrag in der Allokation stammt insbesondere aus der hohen Gewichtung der Finanzdienstleistungsinstitute (+1,9%), welche von der anziehenden Inflation profitieren sollten, und der guten Kursentwicklung der Energieunternehmen (+0,9%) aufgrund steigender Ölpreise. Darüber hinaus unterstützte, dass der Fonds nicht in Unternehmen der Versorgungsindustrie investiert ist.

Dementsprechend war die Selektion stark von der positiven Kursentwicklung der Banken BNP Paribas (+23,9%), Credit Agricole (+23,1%) und Deutsche Bank (+22,1%) geprägt. Zudem reüssierten die Bauunternehmen Heijmans (+33,7%) und Webuild (+27,1%).

Als einziger Wert im Portefeuille entwickelte sich K+S (-1,0%) negativ. Die Finanzdienstleistungsaufsicht hegt den Verdacht, dass eine wegen des Düngerpreisverfalls vorgenommene Sonderabschreibung zu spät erfolgte und lässt den Jahresabschluss 2019 erneut überprüfen.

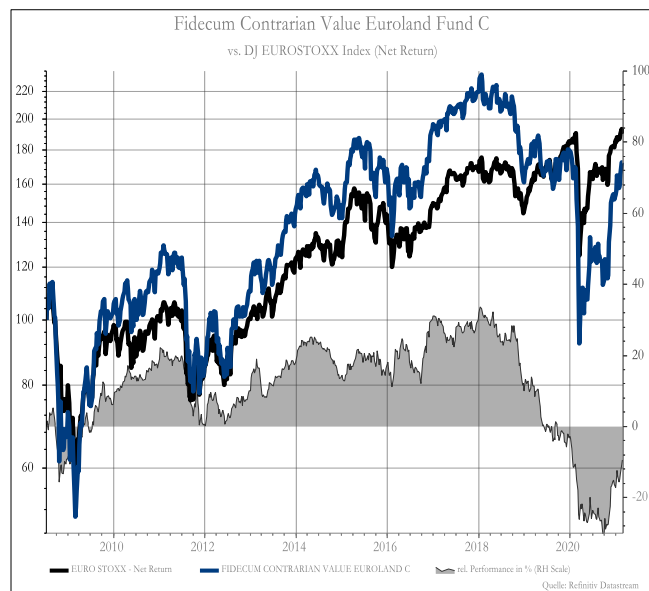
### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	12,7%	3,6%
Laufendes Jahr	13,1%	2,2%
12 Monate	23,9%	13,1%
3 Jahre	-19,9%	13,5%
5 Jahre	14,2%	45,5%
Seit Auflage	74,5%	83,8%
Beta Ratio	1,53	-/-
Tracking Error	14,1%	-/-
Information Ratio	0,8	-/-
Volatilität	27,2%	16,2%
Sharpe Ratio	0,19	0,12

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

### Wertentwicklung seit Auflage in %



### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	34.606.316 €

### Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	76,22 €
Mindesteinlage	2.000 €

### Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	49,25 €
Mindesteinlage	95.000 €

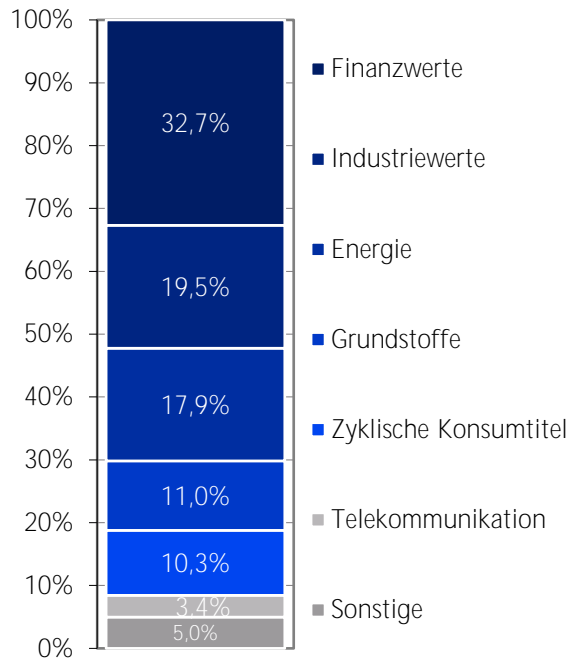
### ESG Score\*\*\*

Fonds	Benchmark
71,8	77,2

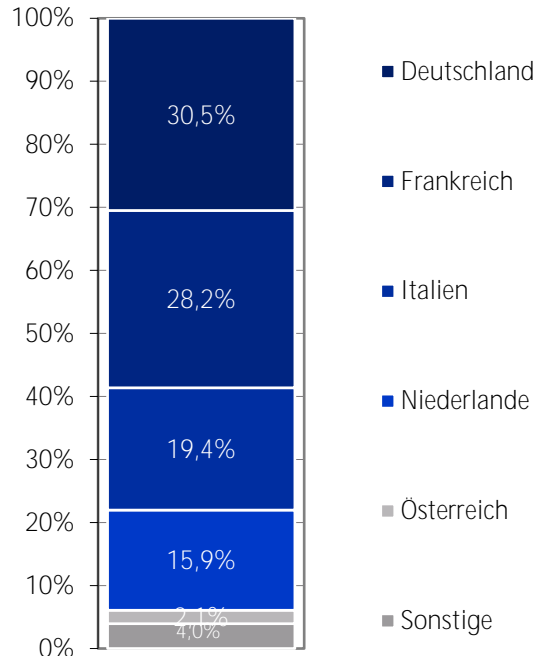
\*\*\*Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 28. Februar 2021

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Aegon Ord Shs	8,8%
Renault Ord Shs	8,8%
Deutsche Bank Ord Shs	8,8%
ENI Ord Shs	7,4%
Salzgitter Ord Shs	5,4%

Bertrandt Ord Shs	4,4%
Aareal Bank Ord Shs	4,3%
Kloeckner & Co Ord Shs	3,9%
Axa Ord Shs	3,7%
K+S Ord Shs	3,7%

©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).