

Monatsbericht, 28. Februar 2022

Kommentar

Während Anfang des Monats noch makroökonomische Daten das Börsengeschehen bestimmten - diskutiert wurde unter Anderem, ob gute Arbeitsmarktdaten in den USA die Inflation stimulieren würden und damit eine Zinserhöhung der amerikanischen Notenbank im März unausweichlich sei - änderten sich im weiteren Verlauf die Themen sehr schnell. Zunächst beunruhigten russische Truppenkonzentrationen und gemeinsame Manöver mit Weißrussland an der Grenze zur Ukraine, die dann am Monatsende zu einem Einmarsch russischer Truppen in die Ukraine führten.

In diesem kritischen Umfeld beendete der EUROSTOXX Return Index den Berichtsmonat mit einem Verlust von -5,2%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um -0,8% reduzierte.

Der unterproportionale Wertverlust resultierte lediglich aus der Titelselektion (+5,7%), während die Branchenallokation mit -1,3% belastete. Die Übergewichtung der Finanzwerte (Allokationsbeitrag -0,6%), aber auch der Ölindustrie (Allokationsbeitrag -0,4%) waren von Bedeutung.

Die Themen Öltransport (EURONAV +37,3%) und Öllagerung (Vopak +8,5%), sowie der Rohstoff-Sektor (K+S +37,2% und Salzgitter +30,8%) entwickelten sich deutlich positiv, während Banken und Versicherungen die Wertentwicklung belasteten (Aegon -11,6%, Deutsche Bank -8,1%). Darüber hinaus verlor die im Portefeuille hoch gewichtete Renault -18,3%, was einer Reduktion der Marktkapitalisierung um 2 Milliarden Euro entspricht. Eine Größenordnung, die sicher nicht damit zu begründen ist, dass Renault mit 67,6% an dem russischen Automobilhersteller Avtovaz (Lada) beteiligt ist.

In die positive Wertentwicklung der Salzgitter AG wurde deren Gewichtung reduziert und dagegen die der französischen Quadient erhöht.

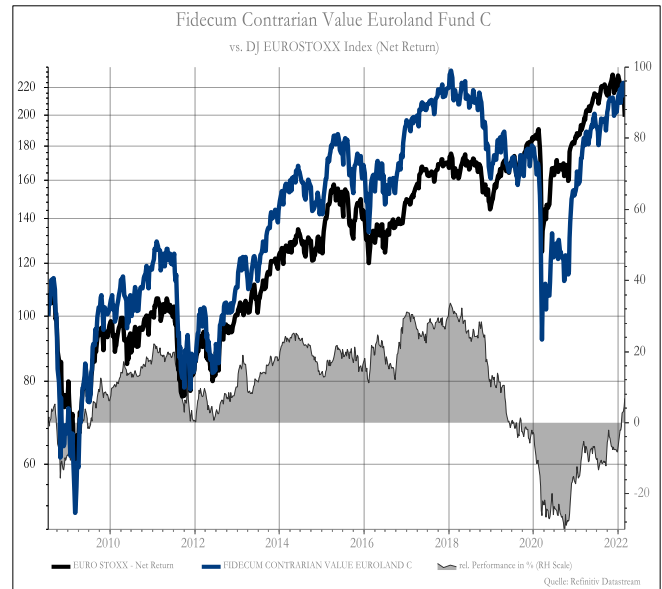
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-0,8%	-5,2%
Laufendes Jahr	2,8%	-8,7%
12 Monate	21,9%	9,6%
3 Jahre	15,6%	28,0%
5 Jahre	9,1%	36,9%
Seit Auflage	112,8%	101,4%
Beta Ratio	1,42	-/-
Tracking Error	14,1%	-/-
Information Ratio	0,8	-/-
Volatilität	26,4%	16,4%
Sharpe Ratio	0,60	0,55

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	58.081.729 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	92,39 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	60,06 €
Mindesteinlage	95.000 €

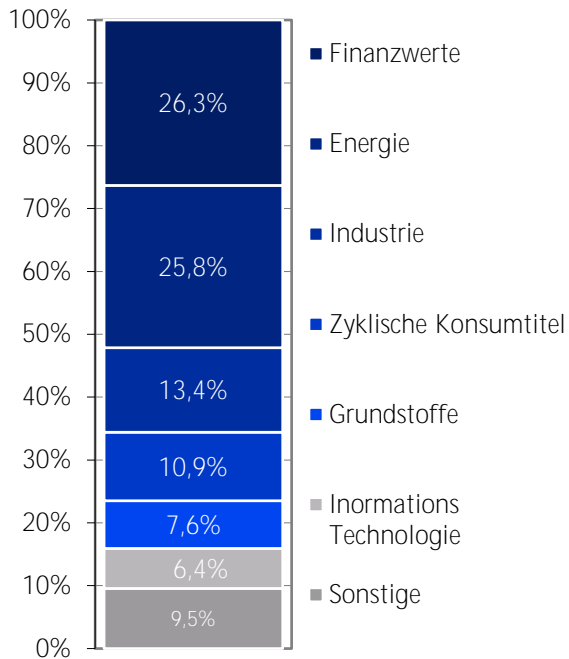
ESG Score***

	Fonds	Benchmark
	70,3	78,3

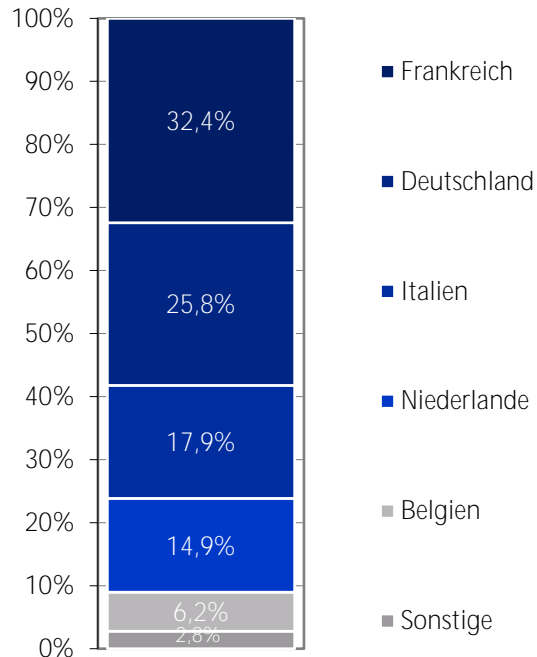
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 28. Februar 2022

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Aegon Ord Shs	9,0%
Renault Ord Shs	8,4%
Deutsche Bank Ord Shs	7,8%
ENI Ord Shs	7,2%
Euronav Ord Shs	6,2%

Bertrandt Ord Shs	4,5%
Koninklijke Vopak Ord Shs	4,2%
Atos Ord Shs	4,1%
Salzgitter Ord Shs	3,9%
K+S Ord Shs	3,7%

©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).