

Monatsbericht, 31. März 2021

Kommentar

Eine kräftige Erholung der Frühindikatoren (ISM Index auf 30-Jahres-Hoch/Verbesserung des chinesischen Einkaufsmanagerindex EMI) gepaart mit dem 1.900 Milliarden US\$ Corona Hilfspaket in den USA sowie gemäßigte Notenbank-Aussagen zur zukünftigen Geldpolitik, unterstützten die Aktienmärkte weltweit. Dass ein solches Umfeld Inflationserwartungen schürt und zu steigenden Bondrenditen führte, ist ebenfalls evident.

Der EUROSTOXX Return Index stieg im März um +6,6%, der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um +6,9%.

Die marginale Outperformance resultierte lediglich aus der Titelselektion (+0,6%), während die Branchenallokation mit -0,3% belastete.

Der negative Allokationsbeitrag stammt insbesondere aus der hohen Gewichtung der Energiewerte (-0,6%), der Ölpreis konsolidierte nach längerfristigem Anstieg auf hohem Niveau. Die niedrige Gewichtung von IT-Unternehmen wirkte sich positiv auf die Allokation aus (+0,3%).

Stahlpreise (HRC Future) auf 10-Jahres-Hoch unterstützten die Kursentwicklung von ArcelorMittal (+27,2%), Klöckner (+21,7%), sowie des italienischen Stahlwerksausrüsters Danieli (+18,7%). Die anhaltend schwache Nachfrage nach raffinierten Erdölprodukten, sowie der Erdölpreis auf hohem Niveau belasteten die italienische Raffinerie Saras (-10,5%). K+S (-8,3%) berichtete das Jahresergebnis für 2020 im Rahmen der Erwartungen.

Die deutlichsten Veränderungen im Portefeuille lagen in der Reduzierung der Gewichtung von Renault nach guter Performance und der Erhöhung des Gewichts des belgischen Reeders Euronav im Gegenzug. Neu aufgenommen wurde der französische Hersteller von homöopathischen Produkten Boiron. Das Unternehmen leidet derzeit am Ausbleiben der Grippeviren und daran, dass ein Teil seiner Produkte nicht mehr von den Krankenkassen rückerstattet werden. Auf der anderen Seite ist das Familienunternehmen so bewertet, dass der Free Float dem Netto Barvermögen entspricht.

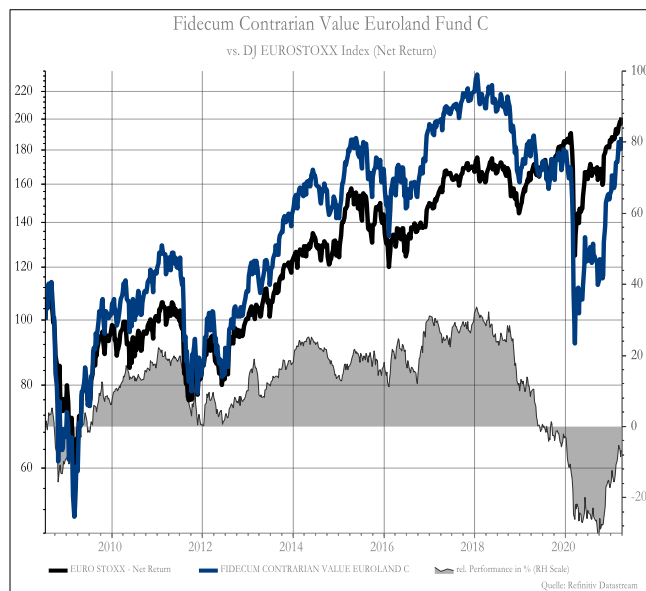
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	6,9%	6,6%
Laufendes Jahr	21,0%	8,9%
12 Monate	75,2%	45,1%
3 Jahre	-10,7%	23,6%
5 Jahre	16,6%	50,9%
Seit Auflage	86,5%	95,9%
Beta Ratio	1,53	-/-
Tracking Error	14,0%	-/-
Information Ratio	0,9	-/-
Volatilität	27,4%	16,4%
Sharpe Ratio	0,59	0,39

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	48.190.551 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	81,47 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	52,66 €
Mindesteinlage	95.000 €

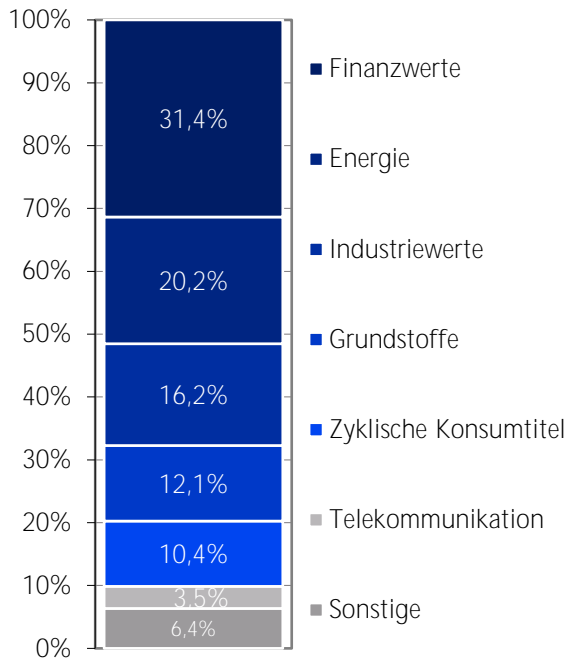
ESG Score***

	Fonds	Benchmark
	70,9	77,5

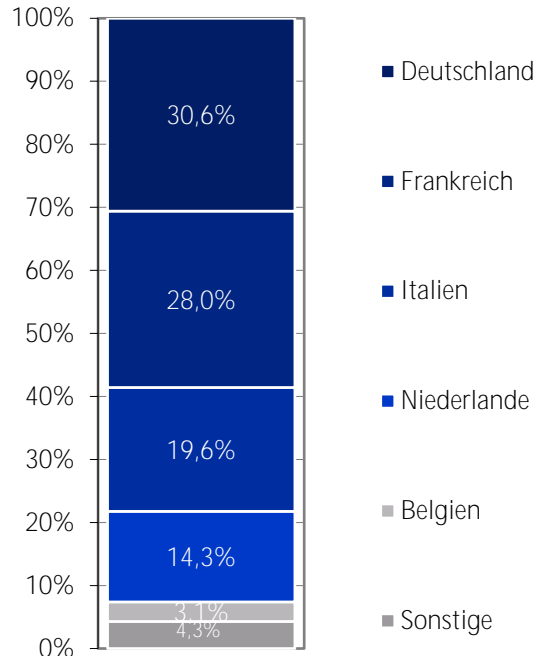
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. März 2021

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Aegon Ord Shs	8,9%
Deutsche Bank Ord Shs	8,0%
Renault Ord Shs	8,0%
ENI Ord Shs	7,5%
Salzgitter Ord Shs	6,5%

Kloeckner & Co Ord Shs	4,3%
Bertrandt Ord Shs	4,3%
Aareal Bank Ord Shs	4,0%
Telecom Italia Ord Shs	3,5%
Danieli & C Officine Meccaniche Saving Sh	3,5%

©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).