

Monatsbericht, 31. März 2022

Kommentar

Die Aktienbörsen zeigten sich nach einem schwachen Monatsstart in dem aktuell schwierigen Umfeld sehr widerstandsfähig. Eine immer schneller steigende Inflation, explodierende Rohstoff- und Energiepreise sowie ein daraus folgender veränderter Zinsausblick der Zentralbanken, ein Lockdown und Stopp der Produktionen in der Region Shanghai (was eine weitere Verschärfung in einer Reihe von Lieferketten zur Folge hat) und nicht zu vergessen der Russland-Ukraine Konflikt, der zu diversen Boykotts und Restriktionen seitens der EU und den USA sowie weiterer Länder gegenüber Russland führt und deren Ende noch nicht abzusehen ist, belasteten die Stimmung in den Aktienmärkten.

In diesem Umfeld beendete der EUROSTOXX Return Index den Berichtsmonat mit einem Verlust von -0,2%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds sich um -1,0% reduzierte.

Der Wertverlust resultierte primär aus der Titelselektion (-2,0%), während die Branchenallokation +1,2% beitrug. Die Auswahl (-0,9%) und Gewichtung (-0,2%) in der Informationstechnologie, aber auch die Gewichtung im Energiesektor (Selektionsbeitrag -1,1%) waren für die Entwicklung hauptverantwortlich.

Schwach entwickelten sich Atos S.A. (-13%), die sich gerade in einer Umstrukturierungsphase befinden, und PostNL (-8%), die durch steigende Energiekosten sowie Unruhen bei der belgischen Tochter belastet ist, außerdem Euronav (-2,4%) nach der starken Performance im Vormonat.

Positiv entwickelten sich Aegon (+8,6%) aufgrund der aktuellen Zinsentwicklung, KSB (+12,3%) nach sehr guten Unternehmensdaten und Saras (+19,6%).

Im Berichtsmonat wurden Salzgitter und K+S reduziert, dagegen wurden die Gewichtungen in Quadiant, Savencia und Peugeot Invest erhöht.

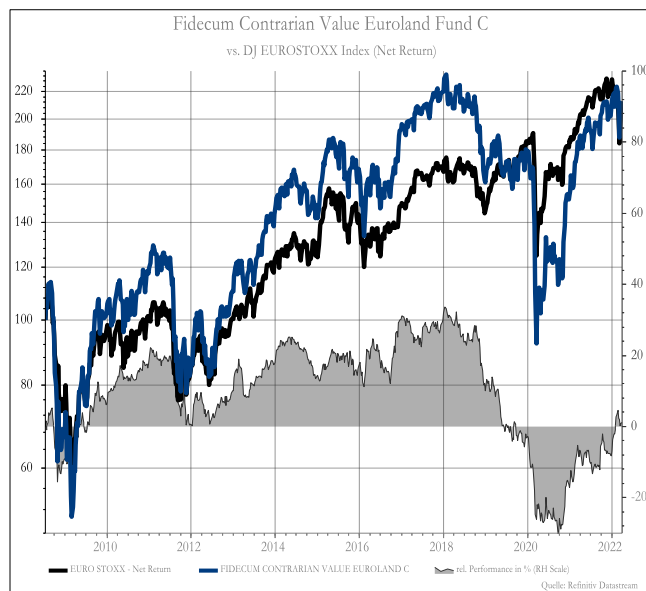
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-1,0%	-0,2%
Laufendes Jahr	1,8%	-8,9%
12 Monate	12,9%	2,5%
3 Jahre	18,5%	26,0%
5 Jahre	4,5%	29,6%
Seit Auflage	110,7%	100,9%
Beta Ratio	1,42	-/-
Tracking Error	14,1%	-/-
Information Ratio	0,8	-/-
Volatilität	26,4%	16,4%
Sharpe Ratio	0,53	0,49

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	48.892.501 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	91,44 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	59,47 €
Mindesteinlage	95.000 €

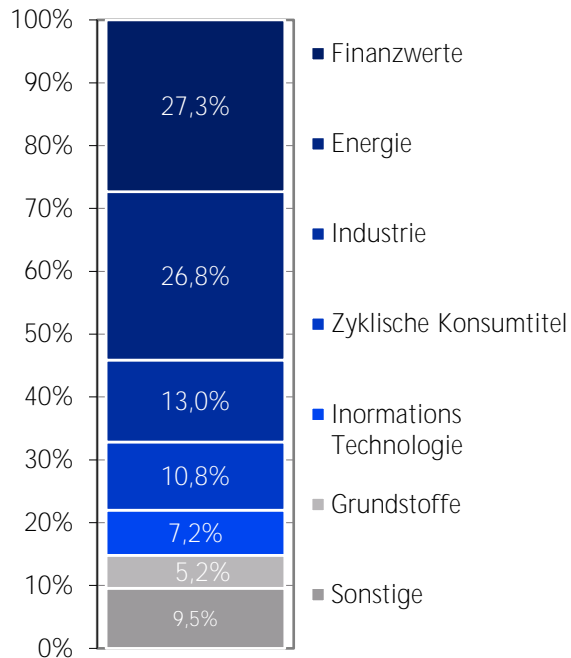
ESG Score***

	Fonds	Benchmark
	70,3	78,3

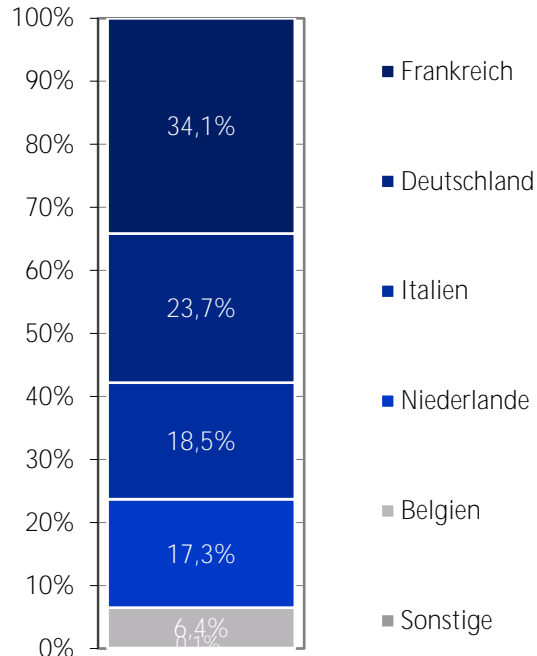
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. März 2022

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Aegon Ord Shs	8,8%
Renault Ord Shs	8,3%
Deutsche Bank Ord Shs	7,2%
ENI Ord Shs	6,9%
Euronav Ord Shs	6,4%

Bertrandt Ord Shs	4,6%
Koninklijke Vopak Ord Shs	4,1%
Savencia Ord Shs	4,0%
Quadient Ord Shs	3,6%
Atos 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).