

Monatsbericht, 30. April 2020

### Kommentar

Der Entwicklungsverlauf in der Coronavirus Pandemie, verbunden mit Rezessionsängsten, die negative Ölpreisentwicklung, sowie die weltweit angekündigten Fiskalprogramme dominierten die Aktienmärkte im April.

Der EUROSTOXX Return Index stieg im Berichtsmonat um +6,5%, und der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds erhöhte sich um +6,2%.

Diese Wertentwicklung des Portefeuilles resultierte hauptsächlich aus der Titelselektion (+1,2%) während die Allokation (-1,5%) die Wertentwicklung des Portefeuilles belastete. In der Allokation beeinträchtigte hauptsächlich die hohe Gewichtung des Ölsektors.

In der Selektion belasteten die Unternehmen Quadient (-21,3%) und AirFrance-KLM (-8,9%), sowie Total (-7,2%) und ENI (-5,5%).

Reduziert wurden in der Gewichtung die hoch verschuldeten Unternehmen AirFrance-KLM und Vallourec, sowie Sogefi. Verkauft wurden aus dem Öldienstleistungssektor die niederländische Fugro und die belgische Euronav, sowie der finnische Einzelhändler Stockmann.

Im Gegensatz dazu wurden die Gewichtungen des wenig kapitalintensiven Ingenieur-Dienstleistungsunternehmens Bertrandt, des italienischen Herstellers von Walzwerken und Hochöfen Danieli - ein Unternehmen mit Netto Liquidität- und von Aareal aufgestockt. Neu aufgenommen in das Portefeuille wurde die 1956 gegründete französische Käseerei Savencia, die als bisher einziges Unternehmen das regionale Produkt Käse zu einem internationalen Premium-Markenartikel entwickelt hat. Zu den bekannten Produkten zählen z.B. Geramont, Saint Albry oder auch Fol Epi. Im Zuge der Marktkorrektur hat das Familienunternehmen überdurchschnittlich verloren und wird trotz prominenter Markenprodukte (Brandnames) nur noch mit der Hälfte des Buchwertes bewertet.

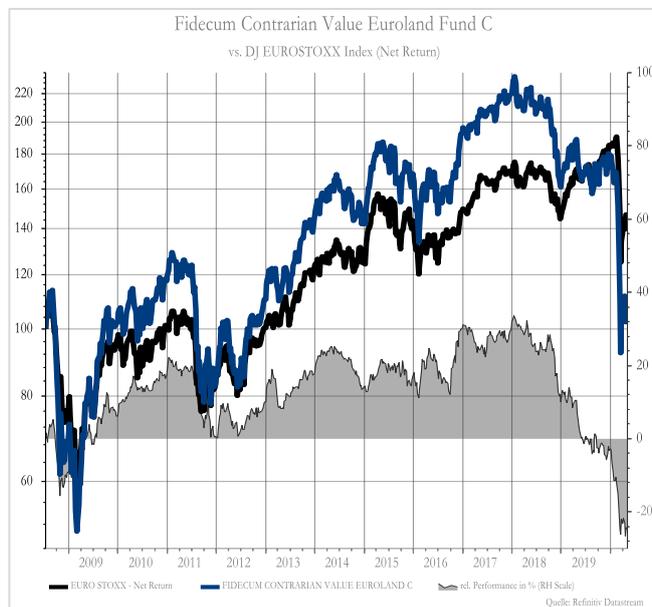
### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	6,2%	6,5%
Laufendes Jahr	-36,8%	-18,4%
12 Monate	-38,5%	-14,1%
3 Jahre	-44,3%	-9,4%
5 Jahre	-38,3%	-2,4%
Seit Auflage	13,1%	43,8%
Beta Ratio	1,29	-/-
Tracking Error	8,7%	-/-
Information Ratio	-1,8	-/-
Volatilität	22,4%	15,7%
Sharpe Ratio	0,0	1,5

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

### Wertentwicklung seit Auflage in %



### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	42.160.343 €

### Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	49,68 €
Mindesteinlage	2.000 €

### Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	31,93 €
Mindesteinlage	95.000 €

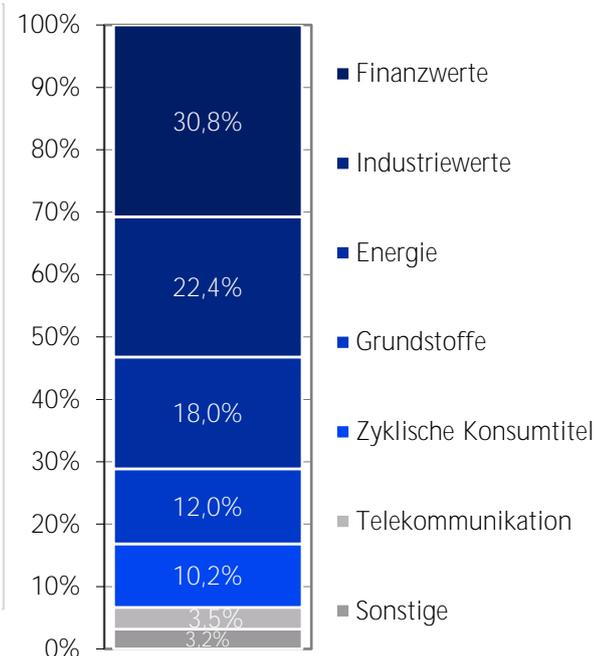
### ESG Score\*\*\*

	Fonds	Benchmark
	71,6	77,5

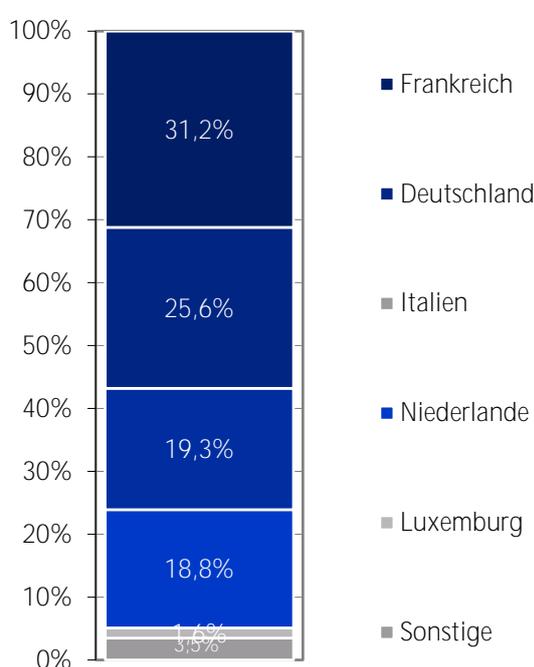
\*\*\*Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 30. April 2020

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

RENAULT SA	8,9%
AEGON NV	8,8%
DEUTSCHE BANK AG	8,6%
ENI SPA	7,5%
POSTNL NV	5,2%

SALZGITTER AG	4,4%
KLOECKNER & CO SE	3,9%
BERTRANDT AG	3,8%
AXA SA	3,6%
BNP PARIBAS SA	3,6%

©2020. Alle Rechte vorbehalten. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung 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 und Österreich 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. 16-25, D-60325 Frankfurt am Main. (Für die Schweiz: Prospekt und vereinfachter Prospekt, Statuten oder Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)