

Monatsbericht, 31. Mai 2020

Kommentar

Die Entwicklung an den Aktienmärkten im Berichtsmonat war zweigeteilt. Während noch bis zur Monatsmitte Konjunkturskepsis vorherrschte und die amerikanische Notenbank (FED) vor einer lang andauernden Rezession warnte, so hellte sich die Stimmung in der zweiten Monatshälfte auf. Grund hierfür war die abnehmende Ausbreitung der Corona Fallzahlen und damit einhergehend die gelockerten Einschränkungen des gesellschaftlichen und wirtschaftlichen Lebens.

Der EUROSTOXX Return Index stieg im Berichtsmonat per Saldo um +5,2% während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds lediglich um +0,4% erhöhte.

Insbesondere die extrem erratischen Kursbewegungen gegen Monatsende, in denen die Performanceabweichung des Fonds gegenüber seiner Benchmark täglich zwischen 2,5% und 3,5% lag, hat per Saldo zu dieser unbefriedigenden Wertentwicklung geführt.

Sowohl die Branchenallokation (-1,3% Allokationsbeitrag) als auch die Titelselektion (-3,5% Beitrag) beeinträchtigten die Fondsperformance. In der Allokation belastete insbesondere die hohe Gewichtung von Unternehmen der Ölindustrie (-0,8% Allokationsbeitrag), sowie dass der Fonds nicht in Versorgertitel investiert ist (-0,3% Beitrag).

In der Selektion führte die Aktienzusammenlegung (Reverse Split) von Vallourec zu Irritationen und einem Kursverlust von -24,6% zum Stichtag Monatsultimo. Des Weiteren beeinträchtigte die unerwartete Kapitalerhöhung von ArcelorMittal, welche einen Kursrückgang in Höhe von -13,9% zur Folge hatte. Positiv entwickelten sich die Banken Aareal (+15,3%) und BNP Paribas (+12,5%), obwohl der EURO STOXX Banks Index in der Monatsmitte ein Allzeittief in seiner 33-jährigen Historie erreichte.

Die Portfoliostruktur blieb im Berichtsmonat im Wesentlichen unverändert. Die Gewichtung von ArcelorMittal wurde in den schwachen Kursen erhöht. Im Gegenzug wurde dagegen die Gewichtung von Air France-KLM reduziert.

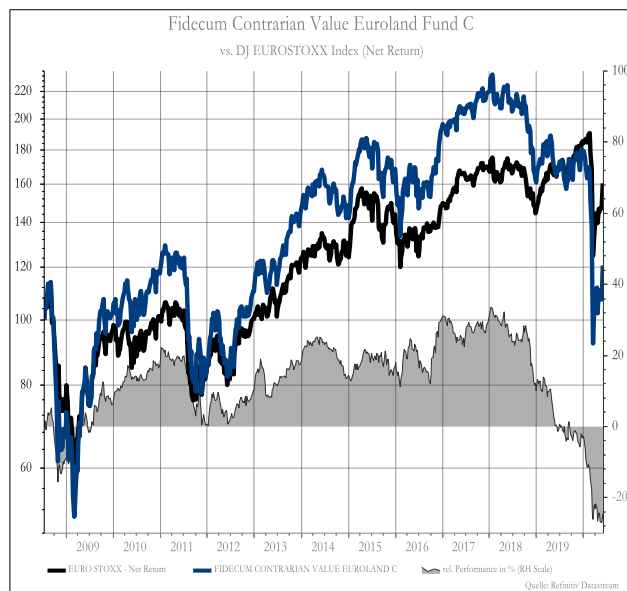
Performance-Kennzahlen*

| | Fonds** | Benchmark |
|-------------------|---------|-----------|
| Vergangener Monat | 0,4% | 5,2% |
| Laufendes Jahr | -36,5% | -15,7% |
| 12 Monate | -29,6% | -4,2% |
| 3 Jahre | -44,6% | -6,2% |
| 5 Jahre | -37,8% | 2,1% |
| Seit Auflage | 13,6% | 51,3% |
| Beta Ratio | 1,28 | -/- |
| Tracking Error | 8,7% | -/- |
| Information Ratio | -2,0 | -/- |
| Volatilität | 22,4% | 15,9% |
| Sharpe Ratio | 0,4 | 2,1 |

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

| | |
|-----------------|-------------------|
| Fondsmanager | Hans-Peter Schupp |
| Anlageuniversum | Euroland |
| Fondswährung | Euro |
| Fondsvolumen | 39.978.383 € |

Anteilsklasse A

| | |
|----------------|--------------|
| WKN | A0Q4S6 |
| ISIN | LU0370217092 |
| Bloomberg | FIDCVEA LX |
| Reuters | A0Q4S6X.DX |
| Fondspreis | 49,88 € |
| Mindesteinlage | 2.000 € |

Anteilsklasse C

| | |
|----------------|--------------|
| WKN | A0Q4S5 |
| ISIN | LU0370217688 |
| Bloomberg | FIDVEC LX |
| Reuters | A0Q4S5X.DX |
| Fondspreis | 32,07 € |
| Mindesteinlage | 95.000 € |

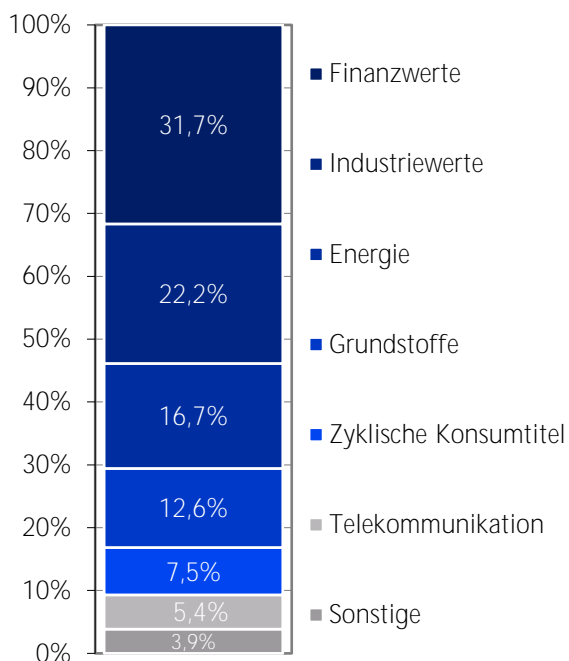
ESG Score***

| | Fonds | Benchmark |
|--|-------|-----------|
| | 71,6 | 77,5 |

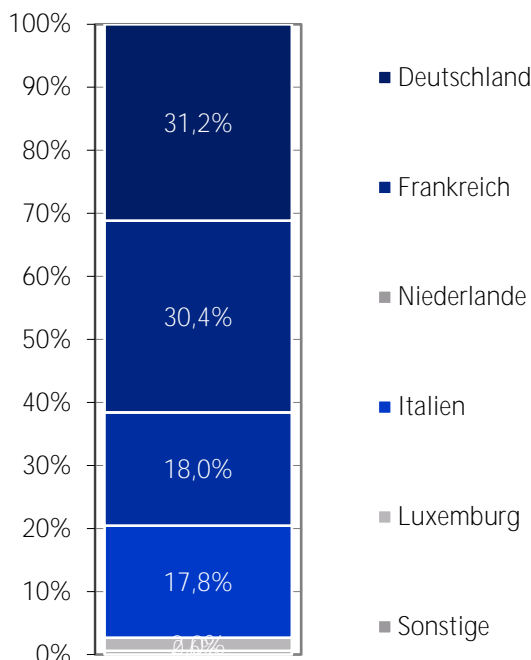
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. Mai 2020

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

| | |
|-----------------------|------|
| Aegon Ord Shs | 9,5% |
| Renault Ord Shs | 8,8% |
| Deutsche Bank Ord Shs | 8,7% |
| ENI Ord Shs | 6,8% |
| POSTNL Ord Shs | 5,3% |

| | |
|------------------------|------|
| Salzgitter Ord Shs | 4,8% |
| Kloeckner & Co Ord Shs | 4,1% |
| Bertrandt Ord Shs | 3,9% |
| BNP Paribas Ord Shs | 3,8% |
| Total Ord Shs | 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.)