

### Monatsbericht, 30. Juni 2020

#### Kommentar

Die Ankündigung der Europäischen Zentralbank ihr Programm zum Kauf von Anleihen massiv auszuweiten, sowie die Hoffnung auf ein weiteres Konjunkturpaket zur Stützung von Konsum und Wirtschaft in den Vereinigten Staaten führten zu einem fulminanten Auftakt in den Berichtsmonat. Dieser endete abrupt, nachdem die Zahl der Corona-Neuinfektionen - nicht nur in den USA - stark anstieg und in China die Hauptstadt teilweise abgeriegelt wurde.

In diesem Umfeld stieg der EUROSTOXX Return Index im Berichtsmonat per Saldo um +4,9%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds - nach starker Outperformance zum Monatsanfang - um +9,4% erhöhte.

Die Wertentwicklung des Fonds gegenüber dem Vergleichsindex resultierte hauptsächlich aus der Titelselektion (+3,9% Selektionsbeitrag), während der Allokationsbeitrag bei +0,6% lag.

In der Branchenaufteilung profitierte der Fonds insbesondere von der hohen Gewichtung der Finanzwerte (+0,7%) und davon, dass das Portefeuille nicht in Unternehmen der Pharmaindustrie investiert war (+0,2%). Die hohe Gewichtung des Energiesektors belastete dagegen mit -0,4%.

PostNL (+43,0%) berichtete unerwartet sehr erfreuliche Geschäftszahlen. Zum einem hat das Unternehmen im boomenden Paketmarkt sogar noch den Marktanteil ausgebaut und zum anderen zeigen sich im Briefgeschäft die ersten Synergieeffekte aus dem Merger mit dem größten Konkurrenten. Europcar (+36,7%) profitierte von einer Übernahmespekulation. Volkswagen verkaufte in 2007 das Unternehmen zu einem Preis von € 3,3 Milliarden und könnte es zur Zeit für € 300 Millionen zurückkaufen. Negativ entwickelte sich die italienische Raffinerie Saras (-13,0%). Aufgrund niedriger Nachfrage sind sowohl die Raffineriemargen, als auch die Auslastung unter Druck.

Continental wurde aus dem Portefeuille verkauft. dagegen wurde die Gewichtung des Automobilzulieferers Sogefi erhöht.

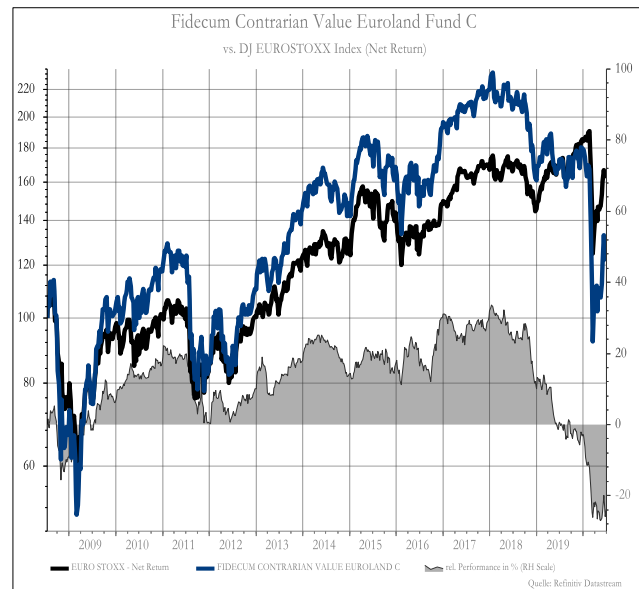
#### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	9,4%	4,9%
Laufendes Jahr	-30,5%	-11,5%
12 Monate	-28,1%	-4,5%
3 Jahre	-38,9%	1,1%
5 Jahre	-29,5%	11,5%
Seit Auflage	24,3%	58,7%
Beta Ratio	1,29	-/-
Tracking Error	8,7%	-/-
Information Ratio	-1,8	-/-
Volatilität	22,8%	16,0%
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	39.673.817 €

#### Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	54,55 €
Mindesteinlage	2.000 €

#### Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	35,09 €
Mindesteinlage	95.000 €

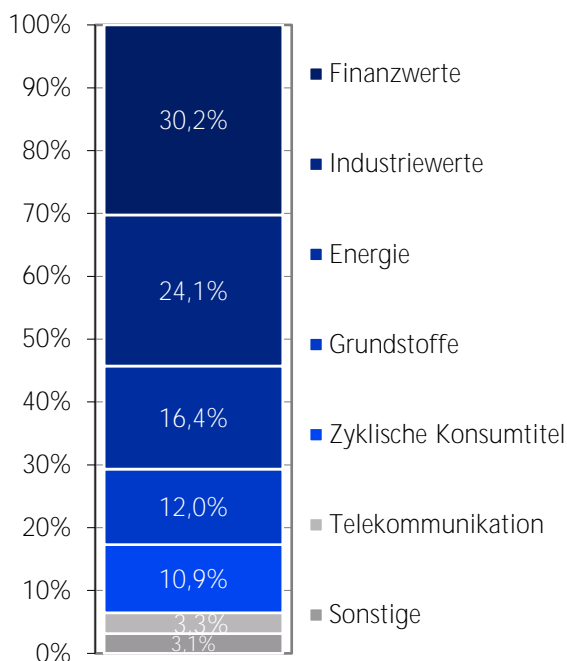
#### ESG Score\*\*\*

	Fonds	Benchmark
	71,6	77,0

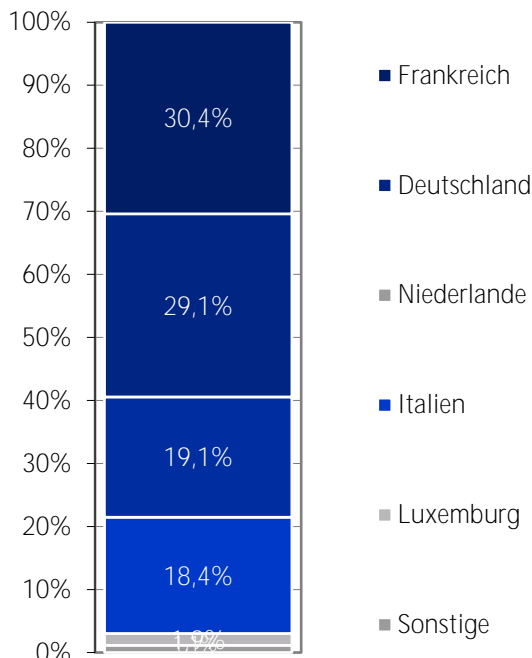
\*\*\*Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 30. Juni 2020

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault Ord Shs	9,5%
Aegon Ord Shs	9,0%
Deutsche Bank Ord Shs	8,3%
ENI Ord Shs	7,1%
POSTNL Ord Shs	6,1%

Salzgitter Ord Shs	4,4%
Kloeckner & Co Ord Shs	4,2%
Bertrandt Ord Shs	4,0%
Axa Ord Shs	3,5%
Danieli Saving Shs	3,5%

©2020. 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).