

Monatsbericht, 30. Juni 2022

## Kommentar

Rezessionsängste bestimmten das Geschehen an den internationalen Aktienmärkten. Die Einsicht der wichtigsten Notenbanken, dass die Inflation länger anhalten werde, hat zu der Argumentation geführt, dass fortdauernde Zinserhöhungen zur Bekämpfung der Inflation in einer Rezession enden werden. Insbesondere für Deutschland wird die sich verschärfende Gas-Krise als kritisch angesehen und erste Gutachten prognostizieren bei Einstellung der russischen Gaslieferungen einen Wirtschaftseinbruch im prozentual zweistelligen Bereich. Andererseits resultierte der starke Anstieg der Inflation nicht nur aus der Energie, sondern auch aus Preisanstiegen bei Metallen, Weizen und Speiseöl und deren Preise haben sich inzwischen wieder normalisiert.

In diesem negativen Umfeld beendete der EUROSTOXX Return Index den Berichtsmonat mit einem Verlust von -9,4%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um -14,4% reduzierte.

Diese enttäuschende Wertentwicklung resultierte fast ausschließlich aus der Titelselektion (-4,5%), insbesondere aus der französischen Atos (-39,5%) und Salzgitter (-37,7%). Atos stellte ein Restrukturierungskonzept in Form einer Realteilung vor, welches der Vorstand nicht unterstützt und das zu einem Wechsel im Vorstand führen wird. Der Kursverfall bei Salzgitter ging kurioserweise mit einer Anhebung der Gewinnprognose einher, so dass das Unternehmen nunmehr mit einem KGV von 1,3 bewertet wird. Positiv entwickelte sich die italienische Raffinerie Saras, welche wiederum um +9,0% anstiegen.

Diese wurden dann aus dem Portefeuille verkauft und durch BASF ersetzt.

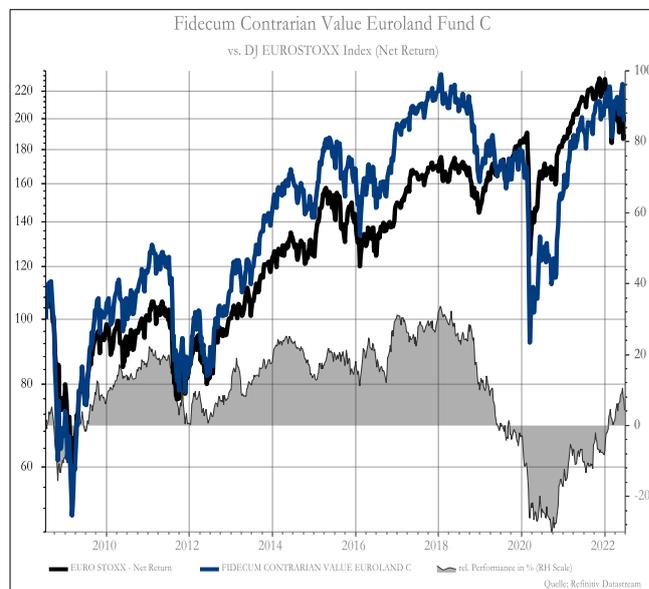
## Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-14,4%	-9,4%
Laufendes Jahr	-8,1%	-18,6%
12 Monate	-0,6%	-13,3%
3 Jahre	10,1%	8,1%
5 Jahre	-6,5%	14,4%
Seit Auflage	90,3%	79,7%
Beta Ratio	1,44	-/-
Tracking Error	14,4%	-/-
Information Ratio	0,7	-/-
Volatilität	27,2%	16,8%
Sharpe Ratio	0,15	0,05

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

## Wertentwicklung seit Auflage in %



## Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	39.094.969 €

## Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	82,44 €
Mindesteinlage	2.000 €

## Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	53,71 €
Mindesteinlage	95.000 €

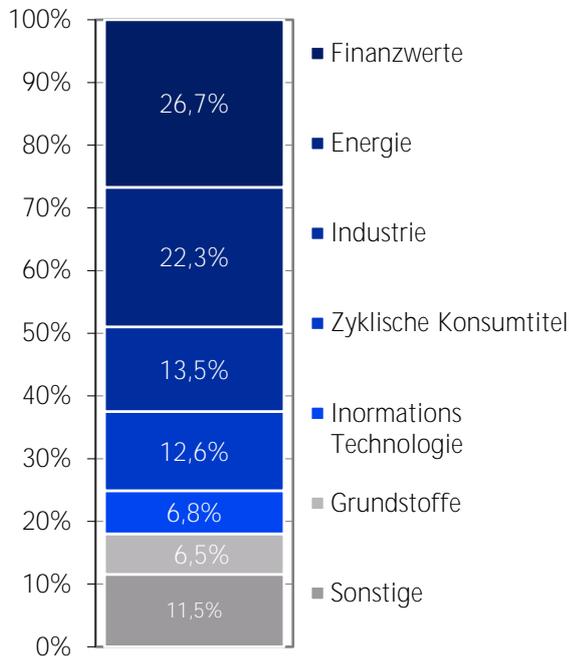
## ESG Score\*\*\*

	Fonds	Benchmark
	71,6	79,7

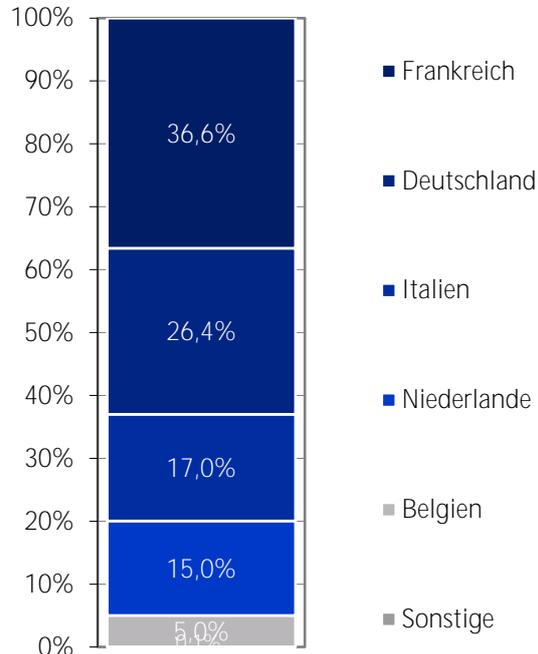
\*\*\*Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 30. Juni 2022

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

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

Koninklijke Vopak Ord Shs	4,1%
Bertrandt Ord Shs	4,1%
Telecom Italia Ord Shs	3,7%
Atos Ord Shs	3,6%
Savencia 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).