

Monatsbericht, 31. Juli 2020

Im Juli entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte zweigeteilt. Die Hoffnung auf eine rasche Entwicklung des Corona Impfstoffes, sowie die Einigung der EU-Staats- und Regierungschefs auf einen Wiederaufbaufonds in Höhe von 750 Milliarden Euro unterstützten die Märkte in den ersten drei Wochen des Berichtsmonats. Die dominierenden Themen in der letzten Juliwoche waren jedoch die stetig zunehmenden Spannungen zwischen den USA und der Volksrepublik China, sowie die weltweit wieder steigende Zahl neuer Corona Infektionen.

In diesem Umfeld ermäßigte sich der EUROSTOXX Return Index im Berichtsmonat per Saldo um -0,9%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds - nach starker Underperformance in der letzten Woche des Monats - um -6,7% reduzierte.

Die Wertentwicklung des Fonds gegenüber dem Vergleichsindex resultierte hauptsächlich aus der Titelselektion (-3,9% Selektionsbeitrag), während der Allokationsbeitrag mit -1,9% belastete.

In der Branchenaufteilung belasteten den Fonds insbesondere die hohen Gewichtungen der Öl- (-0,6%) und Finanzwerte (-0,4%) und dass das Portefeuille nicht in Unternehmen des Versorgersektors investiert war (-0,3%).

Renault (-11,2%) berichtete schwache Ergebnisse für das erste Halbjahr 2020, in denen insbesondere der Bündnispartner Nissan belastete. Zudem wurde negativ aufgenommen, dass der neue Vorstandsvorsitzende erst in 2021 Details zu seinem Strategieplan vorstellen wird. Deutsche Bank (-10,3%) konkretisierte, die in der Tendenz schon bekannten Quartalsergebnisse, als enttäuschend wurde der hohe Ergebnisbeitrag des Investment Bankings interpretiert. Abermals positiv entwickelte sich die Aktie der PostNL (+6,3%).

Nach guter Kursentwicklung in diesem Jahr wurde die Gewichtung des Kupferproduzenten Aurubis reduziert. Erhöht wurde die Gewichtung des Ingenieur Dienstleistungsunternehmens Bertrandt und in Verbindung mit der Kapitalerhöhung die Gewichtung von Finnair.

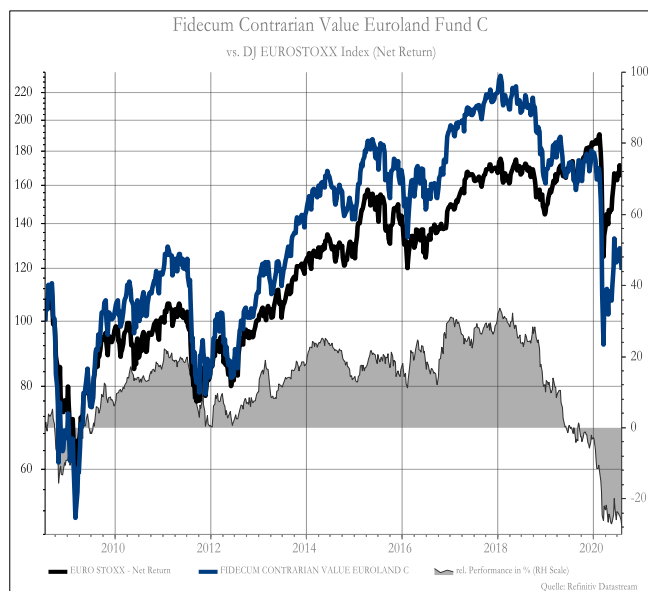
Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-6,7%	-0,9%
Laufendes Jahr	-35,2%	-12,4%
12 Monate	-31,7%	-5,5%
3 Jahre	-44,1%	-0,3%
5 Jahre	-36,4%	5,5%
Seit Auflage	16,0%	57,2%
Beta Ratio	1,30	-/-
Tracking Error	8,7%	-/-
Information Ratio	-2,1	-/-
Volatilität	22,9%	15,9%
Sharpe Ratio	0,3	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	27.192.959 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	50,86 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	32,74 €
Mindesteinlage	95.000 €

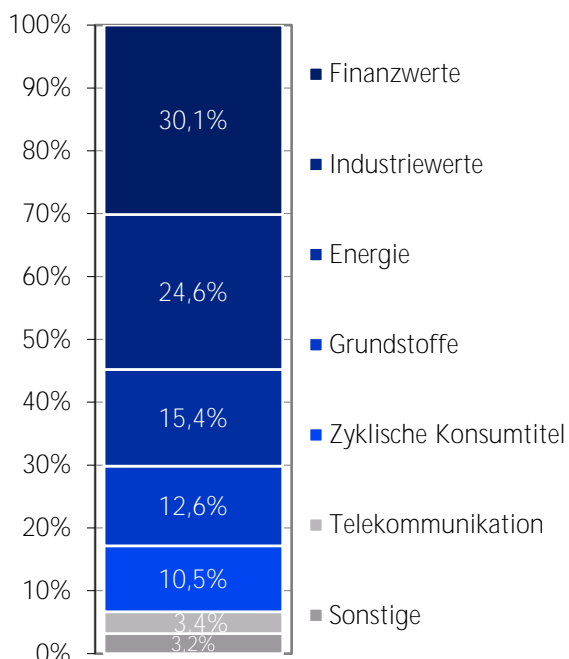
ESG Score\*\*\*

	Fonds	Benchmark
	71,6	77,0

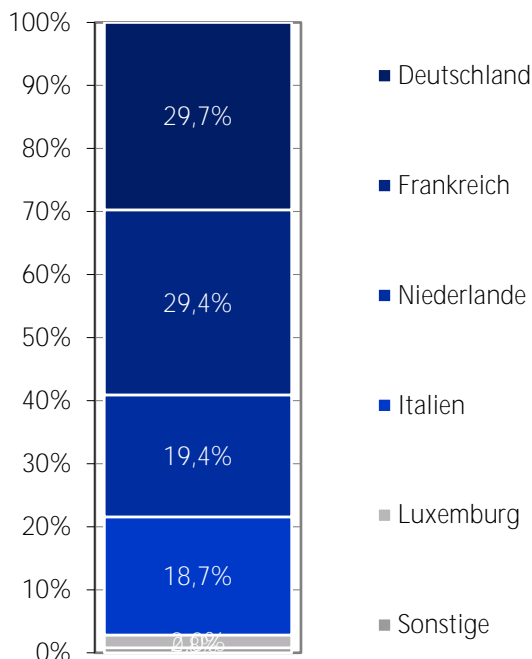
\*\*\*Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. Juli 2020

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

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

Bertrandt Ord Shs	4,7%
Salzgitter Ord Shs	4,4%
Danieli & C Officine Meccaniche Saving Sh	4,0%
Kloeckner & Co Ord Shs	3,9%
K+S Ord Shs	3,6%

©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).