

Monatsbericht, 31. Juli 2022

Kommentar

Nach 11 Jahren erhöhte die Europäische Zentralbank im Berichtsmonat den Leitzins überraschend deutlich um 0,5%. Während die Leitzinsen in der EURO Währungszone nunmehr immer noch 0% betragen, hat die amerikanische Notenbank bereits bedeutend früher agiert. Zum vierten Male erhöhte sie den Leitzins - im Juli um 75 Basispunkte auf 2,25% - und kündigte an, dass eine "ungewöhnlich große Anhebung" bei der nächsten Fed-Sitzung angemessen sein könnte.

In der Hoffnung, dass die restriktive Geldpolitik in den USA dem Ende entgegen geht, reagierten die Aktienmärkte positiv. Der EUROSTOXX Return Index stieg im Berichtsmonat um +7,3%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds lediglich um +4,4% erhöhte.

Diese unterproportionale Wertentwicklung resultierte mit -2,5% fast ausschließlich aus der Branchenselektion. Die hohe Gewichtung des Ölsektors (-1,3%), der Finanzwerte (-0,8%) und die Untergewichtung des IT Sektors (-0,4%) beeinträchtigten die Wertentwicklung.

In der Titelselektion (-0,4%) belastete insbesondere die Telecom Italia (-13,4%). Grund hierfür war die Diskussion, ob und wie das Festnetz aus der Gesellschaft herausgelöst werden soll und ob das Kostensenkungsprogramm umgesetzt werden kann. PostNL korrigierten nochmals um -11,4%. Positiv entwickelte sich die belgische Reederei Euronav (+15,8%).

Die Portfoliostruktur blieb im Wesentlichen unverändert. Euronav wurde in der Gewichtung reduziert und dagegen der Anteil an BASF erhöht.

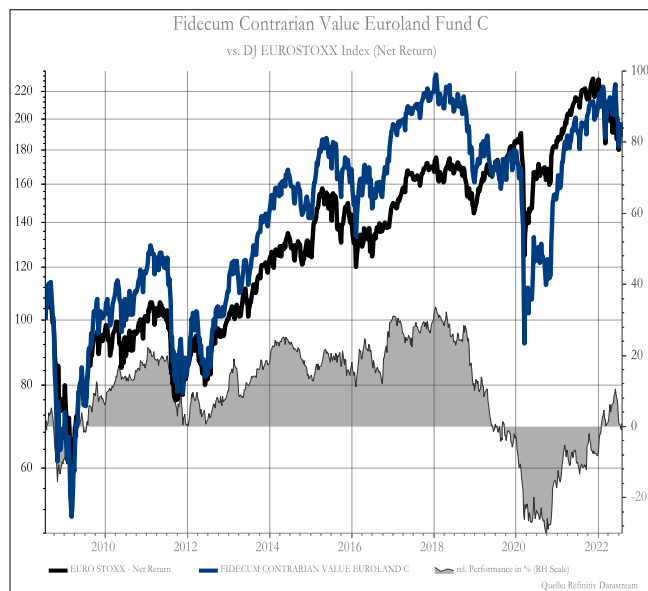
Performance-Kennzahlen*

| | Fonds** | Benchmark |
|-------------------|---------|-----------|
| Vergangener Monat | 4,4% | 7,3% |
| Laufendes Jahr | -4,0% | -12,6% |
| 12 Monate | 3,2% | -8,3% |
| 3 Jahre | 17,1% | 15,9% |
| 5 Jahre | -4,3% | 22,3% |
| Seit Auflage | 98,7% | 92,8% |
| Beta Ratio | 1,42 | -/- |
| Tracking Error | 14,5% | -/- |
| Information Ratio | 0,6 | -/- |
| Volatilität | 27,3% | 17,1% |
| Sharpe Ratio | 0,18 | 0,10 |

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

| | |
|-----------------|-------------------|
| Fondsmanager | Hans-Peter Schupp |
| Anlageuniversum | Euroland |
| Fondswährung | Euro |
| Fondsvolumen | 38.412.205 € |

Anteilsklasse A

| | |
|----------------|--------------|
| WKN | A0Q4S6 |
| ISIN | LU0370217092 |
| Bloomberg | FIDCVEA LX |
| Reuters | A0Q4S6X.DX |
| Fondspreis | 86,05 € |
| Mindesteinlage | 2.000 € |

Anteilsklasse C

| | |
|----------------|--------------|
| WKN | A0Q4S5 |
| ISIN | LU0370217688 |
| Bloomberg | FIDCVEC LX |
| Reuters | A0Q4S5X.DX |
| Fondspreis | 56,09 € |
| Mindesteinlage | 95.000 € |

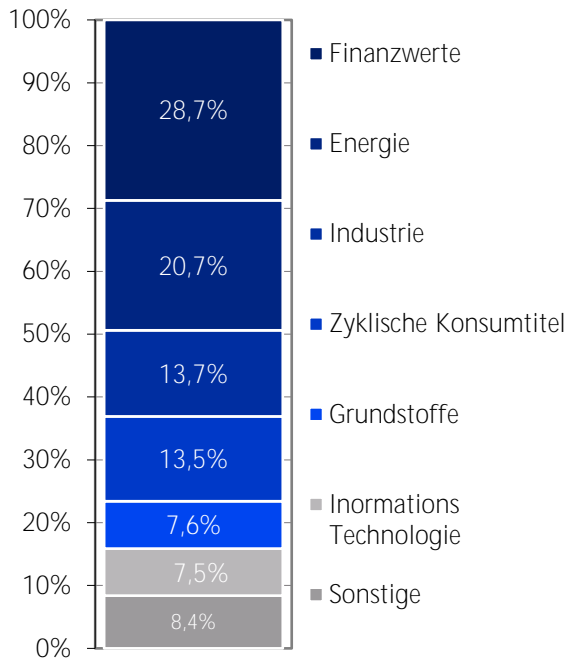
ESG Score***

| | Fonds | Benchmark |
|--|-------|-----------|
| | 71,6 | 79,7 |

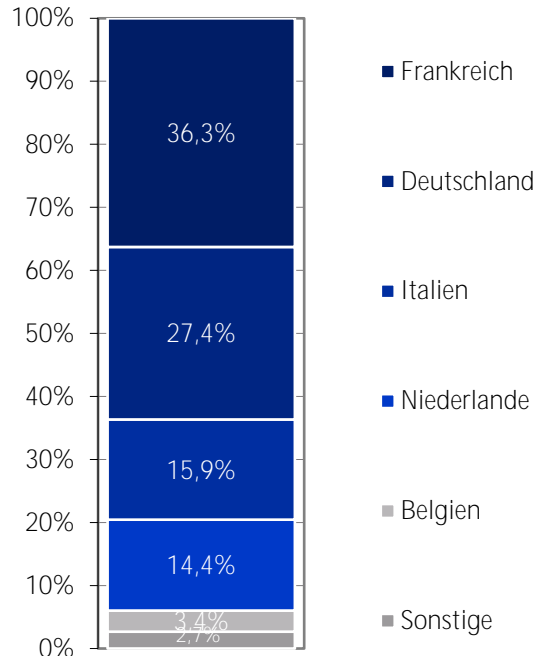
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. Juli 2022

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

| | |
|-----------------------|------|
| Renault Ord Shs | 9,2% |
| Aegon Ord Shs | 9,1% |
| Deutsche Bank Ord Shs | 8,3% |
| ENI Ord Shs | 7,6% |
| Bertrandt Ord Shs | 4,3% |

| | |
|---------------------------|------|
| Atos Ord Shs | 3,9% |
| Koninklijke Vopak Ord Shs | 3,8% |
| Quadient Ord Shs | 3,6% |
| Euronav Ord Shs | 3,4% |
| Savencia Ord Shs | 3,3% |

©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).