

## Monatsbericht, 31. August 2020

### Kommentar

Trotz weiter hoher Corona-Fallzahlen entwickelten sich die internationale Konjunktur und damit einhergehend die Aktienmärkte positiv. In den U.S.A. stieg der Einkaufsmanger-Index auf ein Eineinhalb-Jahreshoch und die Arbeitslosigkeit ging merklich zurück. Dies gepaart mit einem Strategiewechsel der FED zu einem nunmehr durchschnittlichen Inflationsziel unterstützte auch die europäischen Aktienmärkte.

Der EUROSTOXX Return Index stieg im August per Saldo um +3,5%, der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds schloss um +6,8% höher.

Die relativ bessere Entwicklung gegenüber dem Vergleichsindex resultierte hauptsächlich aus der Branchenallokation (+2,1%), während der Performancebeitrag der Titelselektion +1,2% betrug.

Der Hauptgrund für den erfreulichen Allokationsbeitrag war, dass das Portefeuille nicht in Unternehmen des Gesundheitswesens (+0,7%) und des Versorgersektors (+0,4%) investiert war.

PostNL (+21,2%) präsentierte ein sehr gutes Halbjahresergebnis mit 25% Wachstum im Paketgeschäft und guten Margen im Briefgeschäft, wo sich inzwischen die Synergien nach der Übernahme des Wettbewerbers Sandd bemerkbar machen. Aareal (+20,3%) verkaufte 30% an ihrem Tochterunternehmen Aareon und Renault stieg nach schlechter Wertentwicklung im Vormonat um +18,9%.

Infolge der stark reduzierten Dividende fiel die niederländische Versicherung Aegon um -4,5%. Der neue Vorstandsvorsitzende wird erst im Dezember seine neue Strategie vorstellen. Auch der Kurs des französischen Frankiermaschinenproduzenten Quadiant fiel um -6,6%, obwohl das Unternehmen noch kein Halbjahresergebnis berichtet hat.

PostNL und Aurubis wurden in die festeren Kurse reduziert (-1% bzw. -0,5%), die Positionen in Salzgitter und Savencia wurden aufgestockt (+1% bzw. +0,5%).

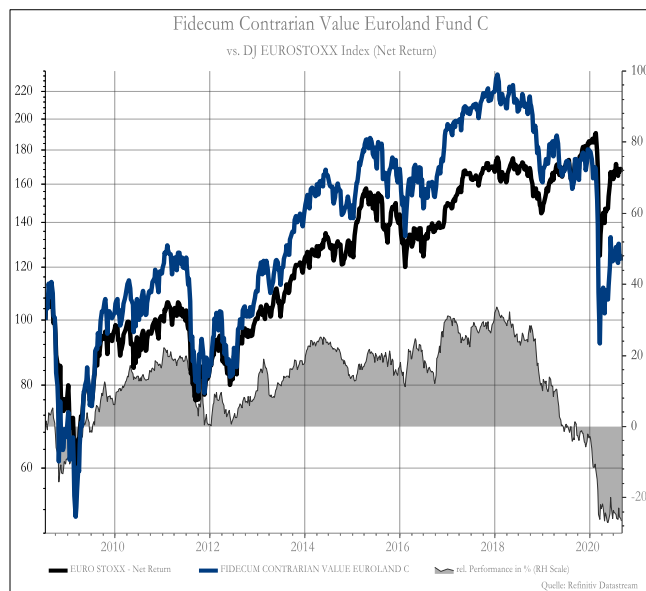
### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	6,8%	3,5%
Laufendes Jahr	-30,8%	-9,3%
12 Monate	-24,3%	-1,0%
3 Jahre	-39,4%	3,6%
5 Jahre	-26,3%	19,0%
Seit Auflage	23,8%	62,7%
Beta Ratio	1,32	-/-
Tracking Error	8,7%	-/-
Information Ratio	-1,9	-/-
Volatilität	23,1%	15,9%
Sharpe Ratio	0,6	2,4

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

### Wertentwicklung seit Auflage in %



### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	29.066.330 €

### Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	54,26 €
Mindesteinlage	2.000 €

### Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	34,95 €
Mindesteinlage	95.000 €

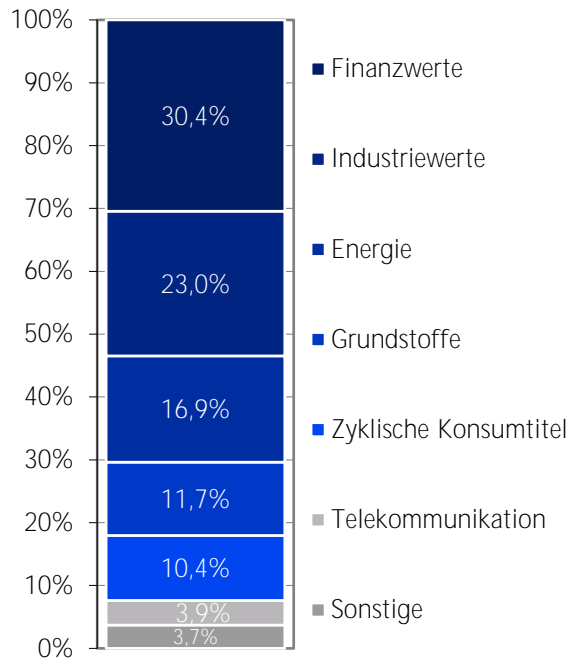
### ESG Score\*\*\*

	Fonds	Benchmark
	71,6	77,0

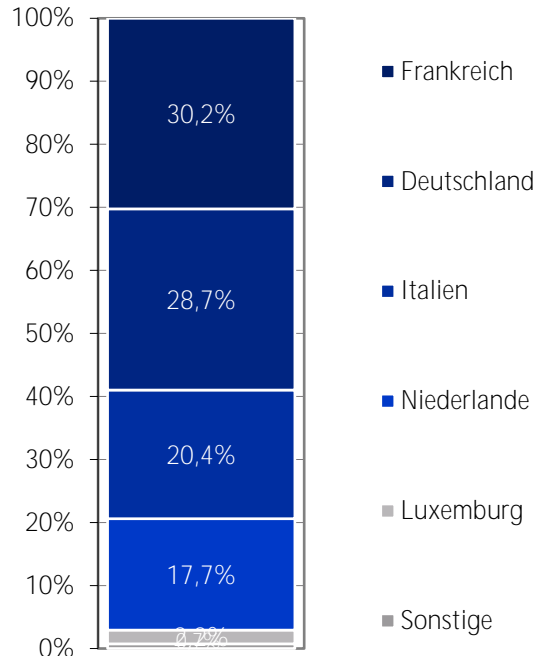
\*\*\*Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. August 2020

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Aegon Ord Shs	9,0%
Renault Ord Shs	8,8%
Deutsche Bank Ord Shs	8,2%
ENI Ord Shs	7,4%
Salzgitter Ord Shs	5,3%

Bertrandt Ord Shs	4,8%
POSTNL Ord Shs	4,7%
Danieli & C Officine Meccaniche Saving Sh	4,1%
Telecom Italia Ord Shs	3,9%
Kloeckner & Co Ord 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).