

Monatsbericht, 31. August 2021

Kommentar

Die Inflation ist im August weiter angestiegen. Im Euro Währungsgebiet beträgt sie nunmehr 3,0% (HVPI) und in den USA sogar 5,4% (CPI). Dies beunruhigte zwar die Aktienmärkte in der Monatsmitte, jedoch nicht die Währungshüter. Die amerikanische Notenbank Fed kündigte zwar eine Rückführung ihrer ultra-lockeren Geldpolitik an, jedoch nur unter der Bedingung, dass die Beschäftigung weiter zunimmt. Dies gepaart mit einer guten Berichtssaison für das vergangene Halbjahr nährte die Hoffnung auf einen sogenannten Goldilocks-Aufschwung, der zwar schön ist, aber leider nicht lang andauernd sein kann.

Fast alle Aktienindizes - weltweit - erreichten in diesem Umfeld neue Höchststände und sowohl der EUROSTOXX Return Index, als auch der Contrarian Value Euroland Fonds beendeten den Berichtmonat mit einem Zugewinn von +2,6%.

Die relative Wertentwicklung resultierte aus einer negativen Branchenallokation (-0,3%), welche durch eine positive Titelselektion kompensiert wurde.

Der negative Allokationsbeitrag stammte hauptsächlich aus der Untergewichtung des IT-Sektors.

In der Aktienselektion profitierte das Portefeuille insbesondere von der mit 9% sehr hoch gewichteten Versicherung Aegon (+19,0%). Das Unternehmen berichtete sehr gute Quartalszahlen und weitere Fortschritte in der Reduktion von Versicherungspolicen, die ein hohes Eigenkapital binden. Übernahmegerüchte unterstützten den Kurs des - erst im Vormonat in das Portefeuille neu aufgenommenen - französischen IT-Consulting Unternehmens Atos (+9,0%).

Belastend für die Wertentwicklung des Portfolios war die Kursentwicklung der - im Vormonat sich noch so gut entwickelten - Stahlunternehmen Klöckner (-10,9%) und Arcelor Mittal (-3,5%), obwohl zweiteres zu Monatsbeginn in der Gewichtung reduziert wurde.

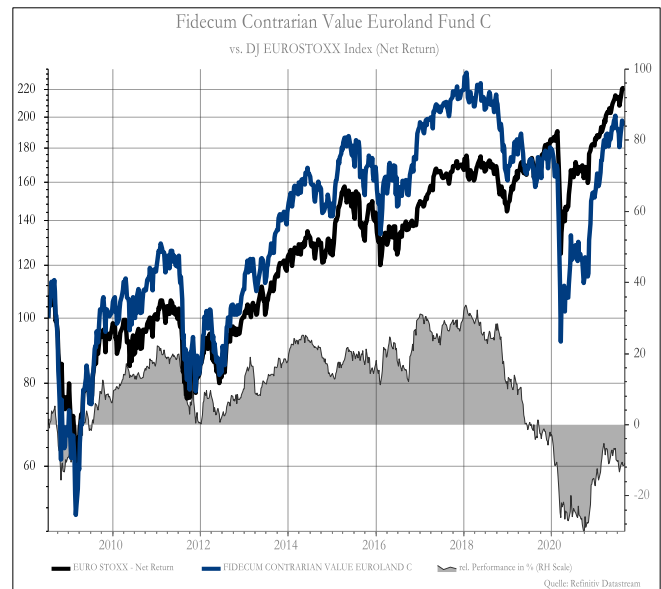
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	2,6%	2,6%
Laufendes Jahr	28,1%	20,0%
12 Monate	59,5%	32,6%
3 Jahre	-5,1%	31,7%
5 Jahre	23,6%	60,8%
Seit Auflage	97,5%	115,8%
Beta Ratio	1,53	-/-
Tracking Error	13,7%	-/-
Information Ratio	0,6	-/-
Volatilität	26,7%	16,0%
Sharpe Ratio	0,90	0,75

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	54.579.404 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	86,04 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	55,76 €
Mindesteinlage	95.000 €

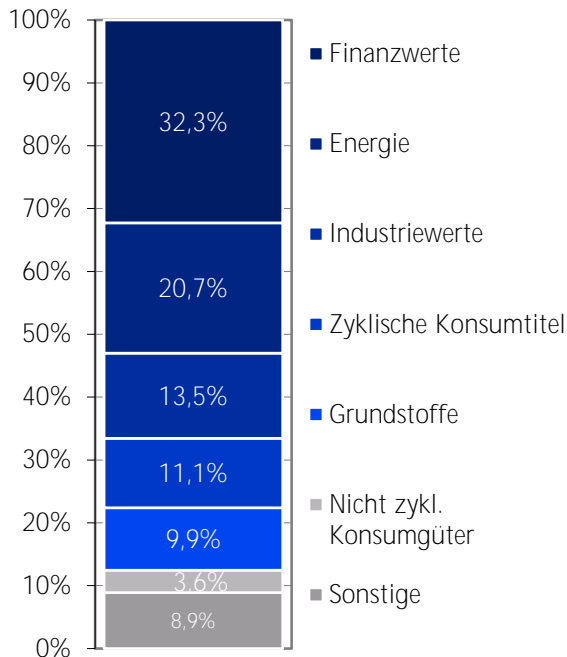
ESG Score***

	Fonds	Benchmark
	70,8	77,9

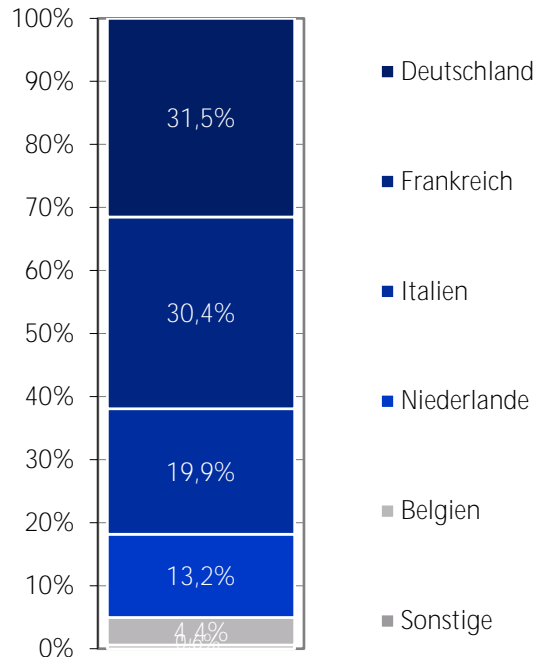
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. August 2021

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

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

Aareal Bank Ord Shs	4,8%
Euronav Ord Shs	4,4%
Bertrandt Ord Shs	4,3%
TotalEnergies Ord Shs	3,6%
Telecom Italia Ord Shs	3,6%

©2021. 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).