

Monatsbericht, 30. September 2020

Kommentar

Bessere Konjunkturdaten (Ifo-Index, US-Häusermarkt, anziehende Wirtschaft in China) wurden von einer zweiten Welle neuer Corona-Infektionen sowie der Ankündigung weiterer restriktiver Maßnahmen zur Eindämmung des Virus überschattet. Diese makroökonomische Unsicherheit führte an den Aktien- und insbesondere an den Ölmärkten zu fallenden Kursen.

In diesem Umfeld fiel der EUROSTOXX Return Index im Berichtsmontat um -1,8%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um -5,7% reduzierte.

Die unbefriedigende Wertentwicklung resultierte zum größten Teil aus der Branchenallokation (-2,4%), der Performancebeitrag der Titelselektion betrug -1,5%.

Der Hauptgrund für den unerfreulichen Allokationsbeitrag lag in der hohen Gewichtung der Finanzwerte (-1,1%) und des Ölsektors (-0,9%).

Der schwache Ölpreis belastete die Wertentwicklung von Royal Dutch (-13,6%) und ENI (-12,8%). Der Kurs der Deutschen Bank kam nach Vorwürfen angeblich zu nachlässiger Geldwäsche-Prävention stark unter Druck. Dies wurde jedoch durch die Bekanntgabe der vorläufigen Zahlen zum 3. Quartal und Fusions-Diskussionen teilweise wieder kompensiert. Per Saldo verlor der Kurs des Instituts -10,4%. Der Kurs der Telecom Italia fiel um -14,2%, nachdem das italienische Finanzministerium gegen den Teilverkauf der Festnetzaktivitäten intervenierte.

Danieli Vorzugsaktien (+30,3%) profitierten von einem über den Erwartungen liegenden Ergebnis, einer Extra-Dividende und der Umwandlung der Vorzugs- in Stammaktien.

In die Kursschwäche des Bankensektors wurden die Gewichtungen in Deutsche Bank und Aareal Bank erhöht. Die von den Auswirkungen der Corona-Pandemie stark betroffenen Unternehmen Europcar und AirFrance KLM wurden aus dem Portefeuille verkauft.

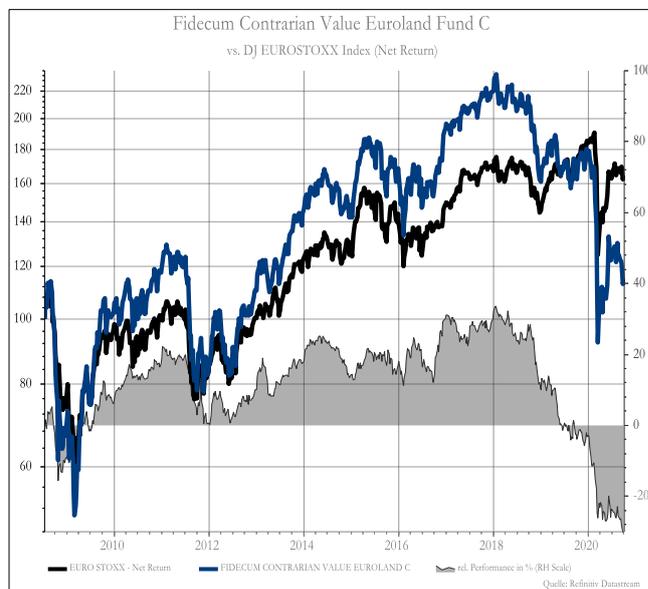
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-5,7%	-1,8%
Laufendes Jahr	-34,7%	-11,0%
12 Monate	-31,5%	-6,2%
3 Jahre	-46,7%	-2,7%
5 Jahre	-25,1%	22,4%
Seit Auflage	16,8%	59,7%
Beta Ratio	1,35	-/-
Tracking Error	8,7%	-/-
Information Ratio	-2,1	-/-
Volatilität	23,0%	15,4%
Sharpe Ratio	-0,25	-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	25.052.666 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	51,16 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	32,97 €
Mindesteinlage	95.000 €

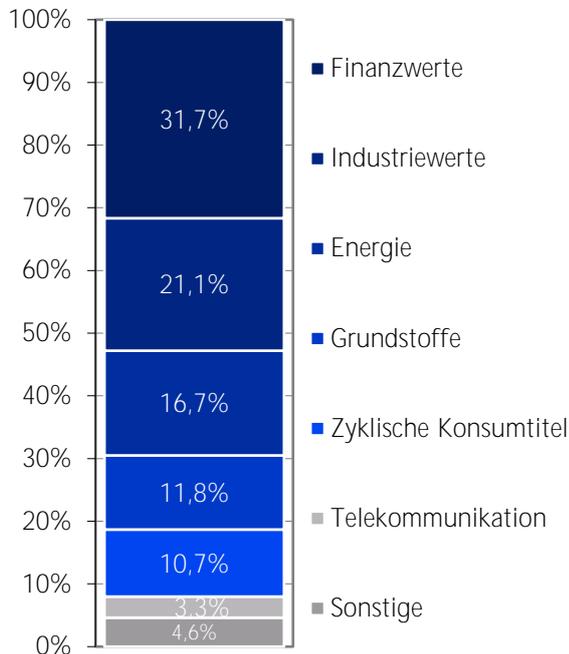
ESG Score***

	Fonds	Benchmark
	71,2	77,0

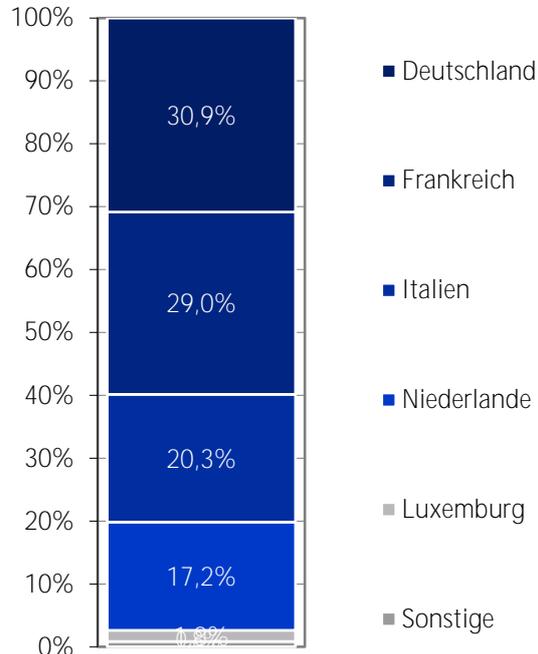
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 30. September 2020

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

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

POSTNL Ord Shs	4,8%
Bertrandt Ord Shs	4,6%
Kloeckner & Co Ord Shs	4,0%
Aareal Bank Ord Shs	3,9%
Total 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).