

Monatsbericht, 30. September 2021

Kommentar

Schwächere Wachstumsprognosen für die Volksrepublik China, die drohende Zahlungsunfähigkeit des chinesischen Immobilienkonzerns Evergrande, die Ankündigung der geldpolitischen Wende in 2022 durch die US-Notenbank und die ungewisse Politik der zukünftigen Bundesregierung belasteten die Aktienmärkte im Berichtsmonat. Lediglich die Europäische Zentralbank sieht keine Signale für einen Inflationsschub auf breiter Basis. Frau Lagarde unterstreicht damit, dass sie keine Kundin des 1 Euroshops ist, dessen Produkte inzwischen € 1,10 kosten.

In diesem Umfeld fiel der EUROSTOXX Return Index im Monat September um -3,4%, während der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um +3,1% anstieg.

Diese erfreuliche Wertentwicklung resultierte sowohl aus der Branchenallokation (+3,9%), als auch aus der Titelselektion (+2,6%).

Der Allokationsbeitrag stammte hauptsächlich aus den hohen Gewichtungen des Ölsektors (+2,5%) und des Finanzsektors (0,9%).

In der Aktienselektion profitierte das Portefeuille insbesondere von der italienischen Raffinerie Saras (+20,1%) und der belgischen Öltankschiff-Reederei EURONAV (+19,2%). K+S verteuerte sich um +15,6% aufgrund der stark steigenden Preise für Düngemittel. Hintergrund für den Preisanstieg bei Kaliumchlorid sind weltweite Sanktionen gegen den weißrussischen Kaliproduzenten Belaruskali.

Belastend für die Wertentwicklung des Portfolios war die Kursentwicklung der französischen Käserei Savencia (-15,4%). Steigende Milchpreise belasten das Unternehmen, da diese Kostensteigerung nicht direkt durch Preiserhöhungen kompensiert werden.

Arcelor-Mittal wurde im Berichtsmonat aus dem Portefeuille verkauft, im Gegenzug wurde die Gewichtung des französischen IT-Consultant Atos erhöht.

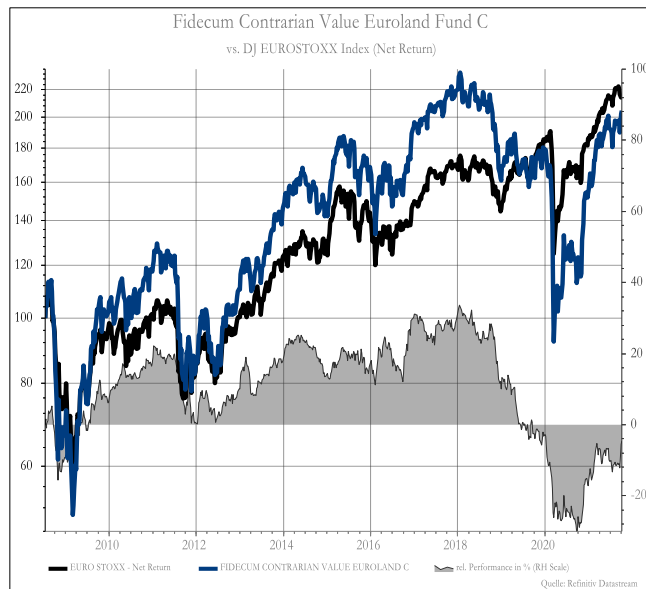
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	3,1%	-3,4%
Laufendes Jahr	32,1%	15,9%
12 Monate	74,4%	30,5%
3 Jahre	-4,5%	27,6%
5 Jahre	29,8%	55,4%
Seit Auflage	103,6%	108,5%
Beta Ratio	1,50	-/-
Tracking Error	14,1%	-/-
Information Ratio	1,1	-/-
Volatilität	26,7%	16,1%
Sharpe Ratio	1,01	0,73

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	59.439.071 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	88,66 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	57,49 €
Mindesteinlage	95.000 €

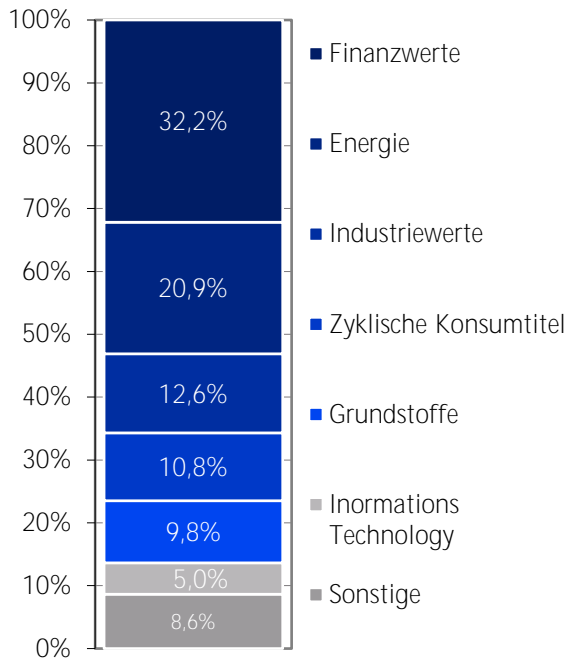
ESG Score***

	Fonds	Benchmark
	70,3	77,9

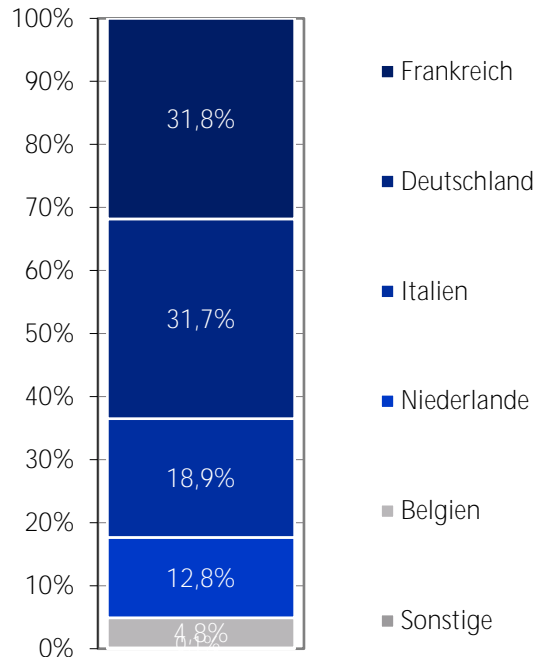
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 30. September 2021

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Aegon Ord Shs	9,0%
Renault Ord Shs	8,4%
Deutsche Bank Ord Shs	8,1%
ENI Ord Shs	7,6%
Salzgitter Ord Shs	6,1%

Euronav Ord Shs	4,8%
Aareal Bank Ord Shs	4,5%
Bertrandt Ord Shs	4,3%
K+S Ord Shs	3,7%
BNP Paribas Ord Shs	3,5%

©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).