

Monatsbericht, 30. September 2017

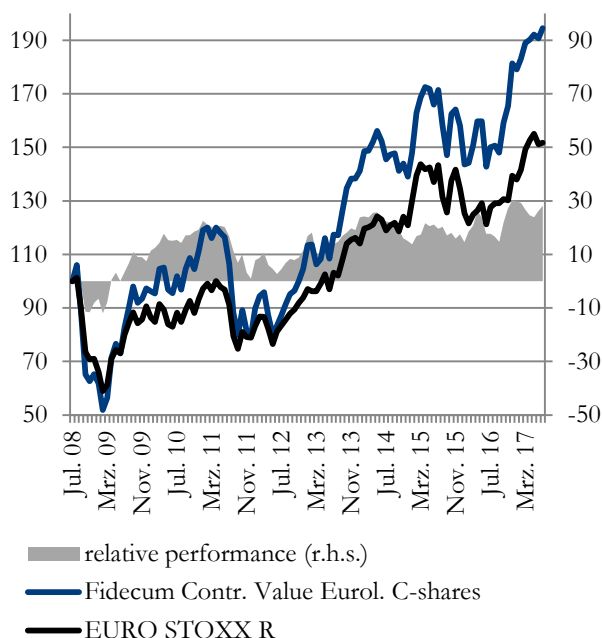
Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	559.380.448 €
Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	99,56 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	63,08 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	7,2%	4,5%
Laufendes Jahr	13,4%	13,3%
12 Monate	38,4%	22,4%
3 Jahre	38,7%	29,7%
5 Jahre	115,2%	79,7%
Seit Auflage	116,0%	64,1%
Beta Ratio	1,12	-/-
Tracking Error	5,1%	-/-
Information Ratio	0,00	-/-
Volatilität	9,4%	7,8%
Sharpe Ratio	4,12	2,92

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Kommentar

Der September ist historisch einer der schlechtesten Börsenmonate, nicht so in 2017. Vielleicht war der Grund dafür, dass das Verbrauchervertrauen auf ein 16 Jahres- Hoch gestiegen ist, oder dass der Index der Einkaufsmanager (PMI) unerwartet hoch ausfiel.

Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Zugewinn von +4,5% während der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um +7,2% anstieg.

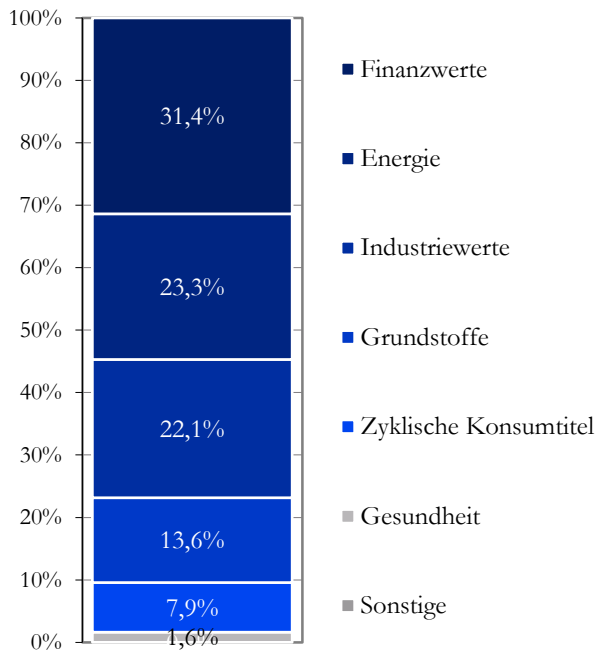
Der Grund für diese erfreuliche Entwicklung lag in diesem Monat sowohl in der Branchenauswahl (+1,4%) als auch in der Aktienausswahl (+1,3%). Die Branchenallokation wurde einerseits durch die hohe Gewichtung des Energie-Sektors unterstützt, andererseits hat es der relativen Wertentwicklung geholfen, dass der Fonds nicht in defensive Konsumgüter investiert ist. Marginal negativ war die Untergewichtung in der Branche Informationstechnologie.

In der Aktienselektion belasteten Aurubis. Just an dem Tag, an dem die Gewichtung reduziert werden sollte, geriet der Kurs aufgrund einer geänderten Brokereinschätzung unter Druck. Dadurch wurde die Gelegenheit zunächst verpasst, die Position stilkonform zu reduzieren.

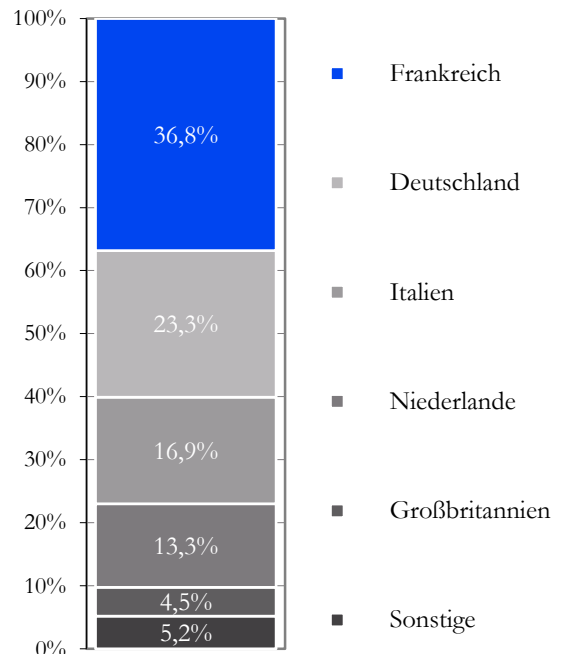
Im Gegensatz zu den Vormonaten wurden einige Änderungen im Portefeuille vorgenommen. Sowohl die Versicherungen Allianz und Axa als auch Crédit Agricole und Arcelor Mittal wurden in der Gewichtung aufgrund ihrer guten Kursentwicklung reduziert. Aus diesem Grund wurde auch die italienische ASTM aus dem Portefeuille verkauft. Dagegen wurden die Gewichtungen in Aegon, Deutsche Bank, K+S sowie in PostNL erhöht. Neu aufgenommen in das Portefeuille wurde die niederländische Vopak. Das Unternehmen speichert Öl, Chemikalien und Erdgasverwandte Produkte in eigenen Hafenanlagen.

Monatsbericht, 30. September 2017

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	8,8%
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	7,9%
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	7,8%
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	7,8%
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	5,8%

Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,	4,5%
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	4,5%
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	4,4%
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N	4,1%
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	3,5%

©2017. Alle Rechte vorbehalten. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung 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 und Österreich 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. 16-25, D-60325 Frankfurt am Main. (Für die Schweiz: Prospekt und vereinfachter Prospekt, Statuten und Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)