

Monatsbericht, 31. Januar 2018

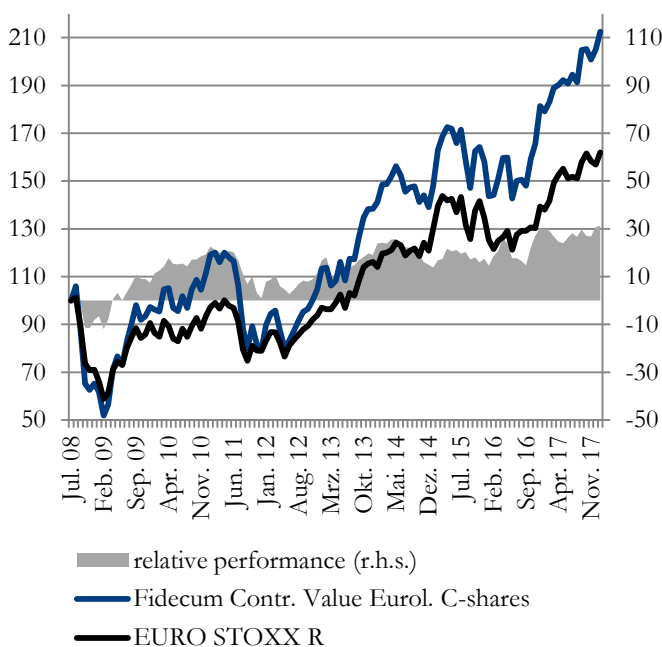
Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	576.804.079 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	102,64 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	65,05 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	3,6%	3,3%
Laufendes Jahr	3,6%	3,3%
12 Monate	18,7%	17,4%
3 Jahre	43,7%	24,6%
5 Jahre	87,4%	66,9%
Seit Auflage	124,1%	68,3%
Beta Ratio	1,07	-/-
Tracking Error	4,6%	-/-
Information Ratio	0,08	-/-
Volatilität	8,2%	6,5%
Sharpe Ratio	2,31	2,73

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Kommentar

Volkswirtschaftliche Daten im Rahmen der positiven Erwartungen (z.B. EURO Währungszone BIP +2,7% YoY), eine Zinserhöhung in Kanada von 1,00% auf 1,25% und eine dreitägige Zahlungsunfähigkeit der Administration der Vereinigten Staaten waren die Themen im Januar 2018.

Der EUROSTOXX Return Index "honorierte" dies im Berichtsmonat mit einem Gewinn von +3,3%. Der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds stieg im gleichen Zeitraum um +3,6% an.

Wie geht es weiter? Fundamental steht die Ampel für die Aktienmärkte auf dunkel Orange. Positiv ist jedoch, dass inzwischen selbst der Kontraindikator Goldman Sachs öffentlich vor einer Korrektur warnt (Investmentbanken veröffentlichen solche Aussagen meist erst, wenn sie sich selbst und ihre guten Kunden darauf positioniert haben).

Die leichte Outperformance des Fonds resultierte fast ausschließlich aus der Branchenallokation: Übergewichtung in Financials (0,3% Beitrag) und keine Gewichtung in Consumer Staples (0,3%) und Versorgern (0,2%). Die Aktienselektion, insbesondere innerhalb der Finanztitel, reduzierte jedoch dieses Ergebnis (Selektionsbeitrag -0,5%).

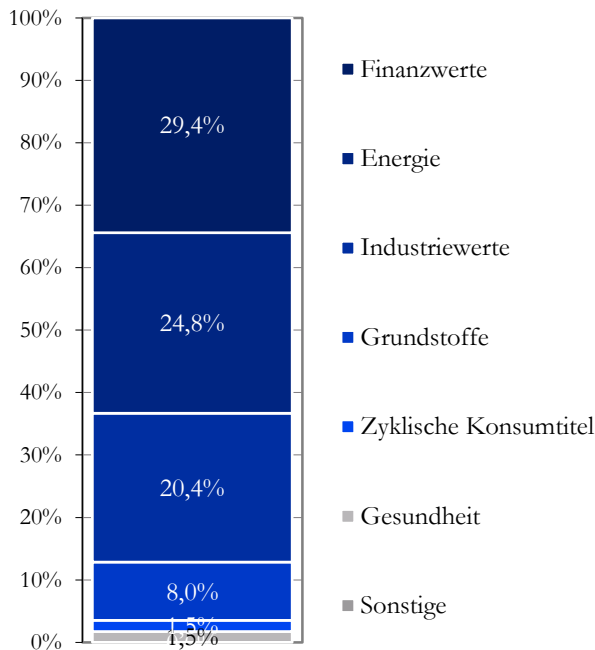
Vor lauter Freude über die Steuerreform in den USA im Vormonat wurde vergessen, dass eine geringere Steuerquote auch den Wert der Verlustvortäge reduziert. Dies kann einen erheblichen Effekt auf das Ergebnis, oder - wie bei der Deutschen Bank (Selektionsbeitrag -0,6%) - sogar auf das Vorzeichen des Ergebnisses haben. Darüber hinaus belasteten Saras (-0,3% Beitrag) und AirFrance KLM (-0,2% Beitrag) die Fondsentwicklung.

Positiv entwickelten sich Danieli und AXA mit jeweils 0,3% Selektionsbeitrag.

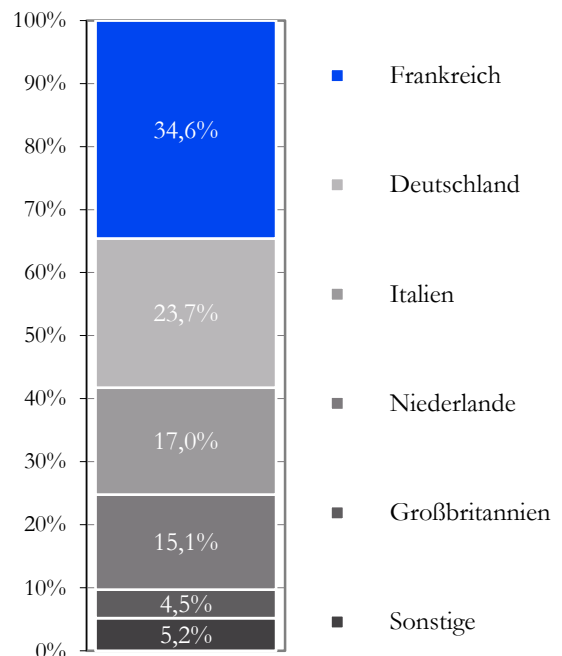
Im Berichtsmonat wurden die Gewichtungen von Aurubis und Credit Agricole reduziert, jene von Neopost und Telecom Italia entsprechend in der Gewichtung erhöht.

Monatsbericht, 31. Januar 2018

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

ENI S.p.A.	8,8%
AEGON N.V.	8,5%
Renault S.A.	8,0%
AXA S.A.	7,5%
Deutsche Bank AG	6,0%

K+S Aktiengesellschaft	4,8%
Royal Dutch Shell PLC	4,5%
Total S.A.	4,4%
Klößner & Co SE	4,2%
Salzgitter AG	3,4%

©2018. 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 oder Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)