

Monatsbericht, 31 Oktober 2018

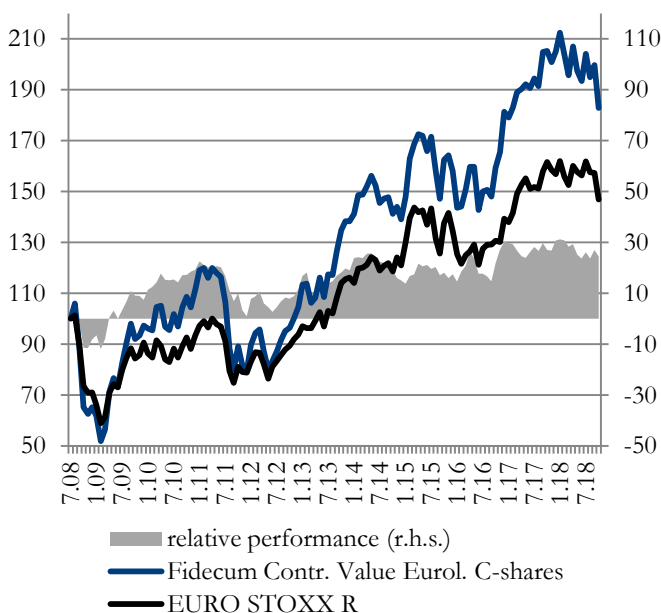
Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	387.343.678 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	87,45 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	55,66 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-8,5%	-6,6%
Laufendes Jahr	-10,9%	-6,4%
12 Monate	-2,5%	-0,4%
3 Jahre	12,5%	6,7%
5 Jahre	35,6%	28,7%
Seit Auflage	92,8%	52,6%
Beta Ratio	1,00	-/-
Tracking Error	6,0%	-/-
Information Ratio	-0,74	-/-
Volatilität	10,8%	8,5%
Sharpe Ratio	-0,20	-0,01

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Kommentar

Eine Verschärfung des Handelsstreits zwischen den Vereinigten Staaten und China sowie eine nach unten korrigierte Wachstumsprognose des Internationalen Währungsfonds waren ausschlaggebend für die schwache Entwicklung an den internationalen Aktienmärkten.

Während sich der EUROSTOXX Return Index im Berichtsmonat um -6,6% reduzierte, fiel der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im selben Zeitraum um -8,5%.

Diese unerfreuliche Wertentwicklung des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds resultierte sowohl aus der Titelselektion (-1,5%) als auch aus der Branchenallokation (-0,4%).

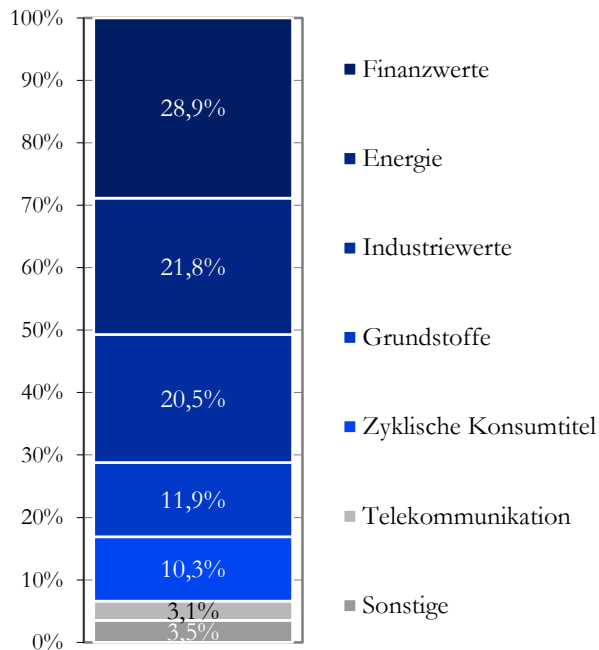
In der Allokation half zwar die hohe Gewichtung des Ölsektors (+0,2% Allokationsbeitrag), sie konnte jedoch nicht die hohe Untergewichtung des Telekommunikationssektors (-0,3%) kompensieren. Darüber hinaus führte eine Nichtberücksichtigung der Konsum- und Gebrauchsgüterhersteller im Fonds zu einem negativen Allokationsbeitrag von -0,3%.

In der Titelselektion belasteten insbesondere die zyklischen Werte. Klöckner (-0,8% Selektionsbeitrag) berichteten über ihr Ergebnis im 3. Quartal, in dem sie die Markterwartung knapp verfehlten. Ohne Nachrichten verloren die Aktien des französischen Röhrenherstellers Vallourec (-0,4% Selektionsbeitrag). Diskussionen über die Wettbewerbssituation auf dem niederländischen Briefmarkt belasteten PostNL (-0,5% Selektionsbeitrag). Positiv war hingegen das Engagement bei Euronav und Neopost mit einem Selektionsbeitrag von jeweils +0,2%.

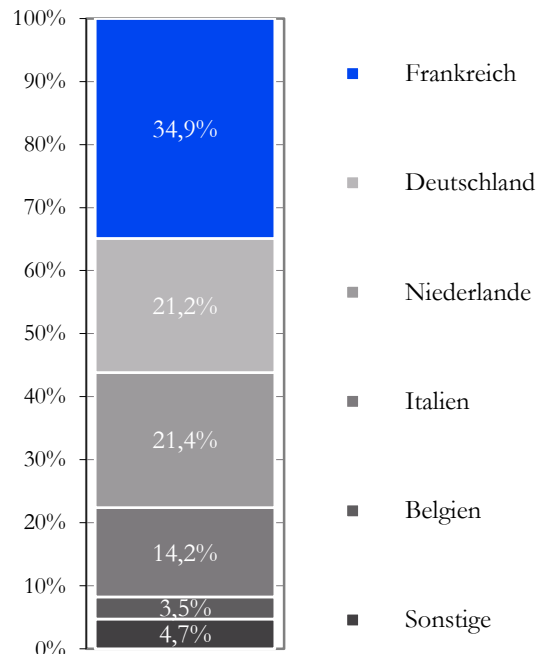
Im Berichtsmonat wurden die Gewichtungen von Vallourec und Renault erhöht. ENI wurde ebenso reduziert, wie das auf Öl- und Chemieprodukte fokussierte niederländische Distributionsunternehmen Vopak.

Monatsbericht, 31 Oktober 2018

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault S.A.	8,8%
AEGON N.V.	8,6%
ENI S.p.A.	7,5%
AXA S.A.	7,0%
Deutsche Bank AG	6,9%

PostNL N.V.	4,7%
K+S Aktiengesellschaft	4,5%
Klöckner & Co SE	4,0%
Royal Dutch Shell PLC	3,6%
Vallourec S.A.	3,6%

©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.)