

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Oktober 2019

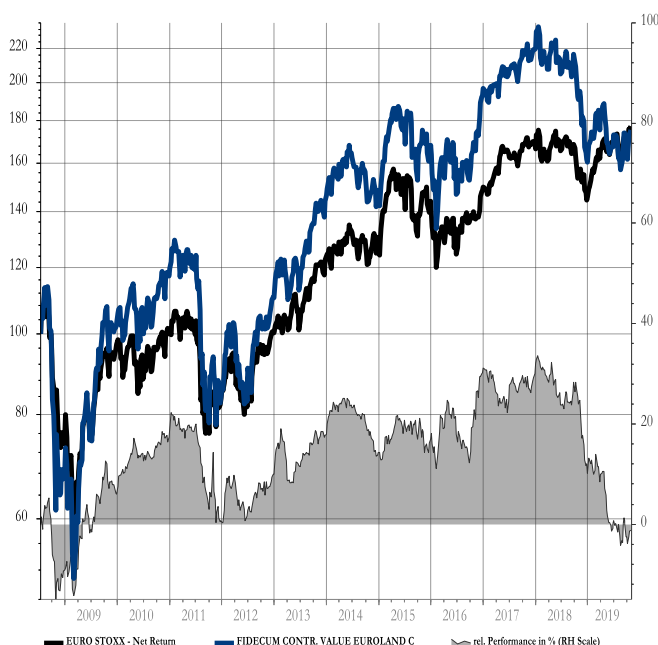
Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	200.687.131 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	75,09 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	48,07 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-0,4%	1,2%
Laufendes Jahr	5,3%	21,2%
12 Monate	-12,3%	13,0%
3 Jahre	0,6%	27,0%
5 Jahre	13,4%	39,9%
Seit Auflage	69,0%	72,4%
Beta Ratio	1,14	-/-
Tracking Error	8,8%	-/-
Information Ratio	-1,81	-/-
Volatilität	14,8%	9,8%
Sharpe Ratio	-0,81	1,36

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Kommentar

Der Monat Oktober war geprägt von Ankündigungen über wichtige handelspolitische Einigungen, welche dann doch nicht zustande kamen. So einigten sich die Unterhändler der EU und Großbritannien auf ein neues Brexit-Abkommen. Dieses wurde jedoch abermals nicht ratifiziert und der Austritt Großbritanniens aus der EU erneut verschoben. Der US Präsident verkündete im Handelsstreit mit China bereits die Einigung über ein Teilabkommen, während es von chinesischer Seite weiteren Gesprächsbedarf gab.

In diesem Wirrwarr stieg der EUROSTOXX Return Index um +1,2%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds in einem volatilen Monat um -0,4% reduzierte.

Die unbefriedigende Wertentwicklung des Portefeuilles resultierte lediglich aus der Titelselektion. Während die hohe Übergewichtung des Ölsektors den Allokationsbeitrag mit -0,5% belastete wurde dies dadurch kompensiert, dass der Fonds nicht in stabilen Konsumgütern investiert ist (Allokationsbeitrag +0,5%).

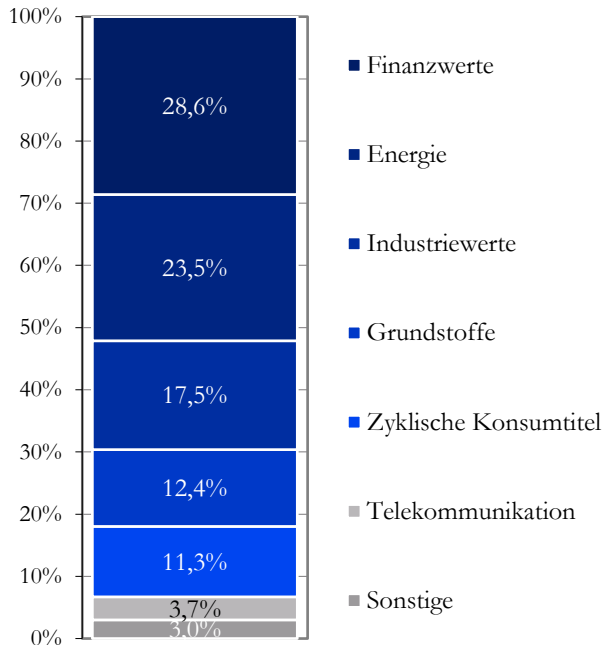
Insbesondere Renault (-13,1%) belastete die Wertentwicklung des Fonds. Renault reduzierte sowohl Absatz- und Ergebniswartungen für das laufende Jahr wie auch die ambitionierten Ziele für das Jahr 2022. Die Beteiligungen machen den größten Teil des Unternehmenswertes aus und Renault ist nun lediglich mit einem EV/EBIT von unter 2 und einem Preis/Buchwert-Verhältnis von 0,35 bewertet. Ohne Nachrichten fiel der Kurs des französischen Röhrenherstellers Vallourec um -10,5%, nach einem Anstieg von mehr als +50% im laufenden Jahr.

Positiv entwickelten sich die niederländische Fugro (+30,9%) und der belgische Reeder EURONAV (+20,9%).

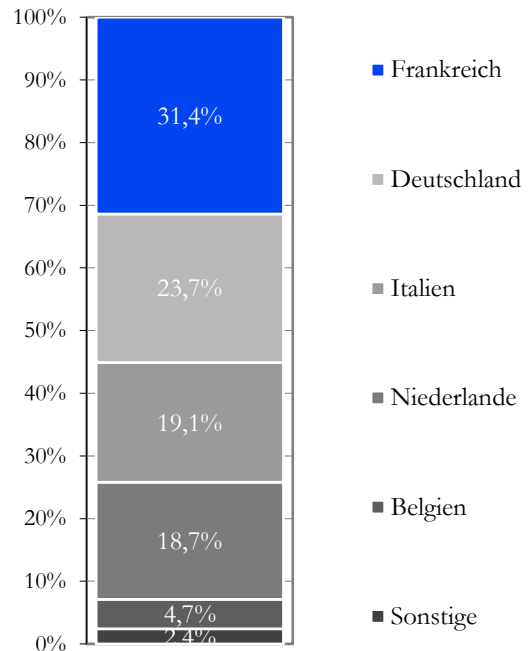
Die Gewichtungen der Einzeltitel im Portefeuille blieben weitgehend unverändert.

Monatsbericht, 31. Oktober 2019

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault Ord Shs	8,6%
Aegon Ord Shs	8,6%
Deutsche Bank Ord Shs	7,9%
ENI Ord Shs	7,4%
POSTNL Ord Shs	5,3%

Salzgitter Ord Shs	5,0%
Axa Ord Shs	4,5%
K+S Ord Shs	4,5%
Kloeckner & Co Ord Shs	4,3%
Vallourec Ord Shs	4,0%

©2019. 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 Vertriebsträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)