

Monatsbericht, 28. Februar 2018

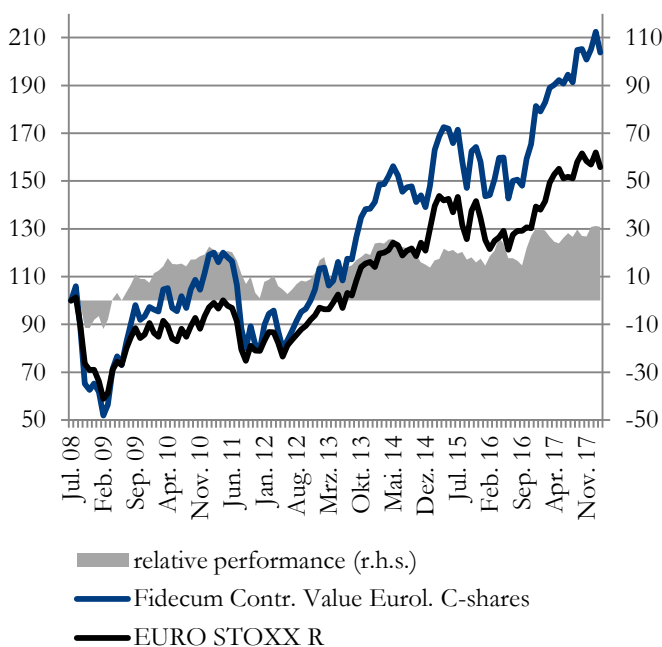
Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	556.852.211 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	98,28 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	62,30 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-4,1%	-3,8%
Laufendes Jahr	-0,6%	-0,7%
12 Monate	11,4%	10,1%
3 Jahre	25,0%	11,7%
5 Jahre	79,2%	61,8%
Seit Auflage	114,9%	61,9%
Beta Ratio	1,06	-/-
Tracking Error	4,5%	-/-
Information Ratio	0,01	-/-
Volatilität	9,2%	7,7%
Sharpe Ratio	1,27	1,35

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Kommentar

Nach dem freundlichen Start der Aktienmärkte in das neue Jahr brachte der Februar eine herbe Ernüchterung. Vor allem der Blick auf den neuen Chef der amerikanischen FED, Jerome Powell, und seine künftige zu erwartende Geldpolitik verunsicherten die Märkte. Aufgrund der guten wirtschaftlichen Entwicklung werden jetzt bis zu vier Zinsschritte in 2018 erwartet.

Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Verlust von -3,8%. Der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds verringerte sich im selben Zeitraum um -4,1% an.

Die Underperformance des Fonds resultierte aus der Aktienselektion (-1,0%), während die Allocation einen positiven Beitrag von +0,6% brachte.

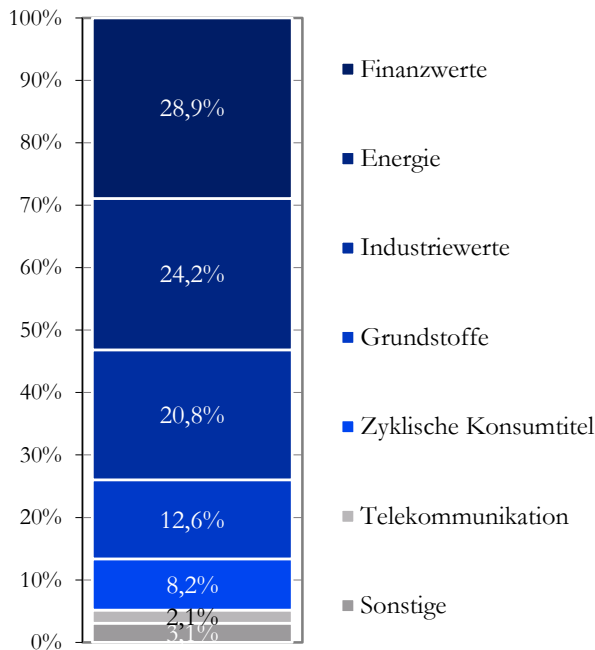
Im Portfolio zeigten im Februar sowohl Aurubis (trotz eines Ergebnisses im Rahmen der Erwartungen) als auch Post NL einen Rückgang von -18,3%. Post NL reduzierte wegen erhöhter regulatorischer Auflagen und zu langsamer Umsetzung seines Kostensenkungsprogrammes den Ausblick. Mit -21,9% war AirFrance-KLM größter Verlierer im Portfolio. Höher als geplante Pensionsrückstellungen sowie die Angst vor Überkapazitäten im transatlantischen Flugverkehr belasteten die Ergebnisse für 2017.

Positiv entwickelten sich im Portfolio K+S (+1,5%), die von anziehenden Kalipreisen profitierte, sowie Telecom Italia (+2,0%), bei der die Ankündigung der Ausgliederung der Festnetzsparte in eine eigene Gesellschaft positiv aufgenommen wurde. Den größten positiven Effekt brachte nach guten Zahlen, vor allem in den USA, Aegon mit +4,1%.

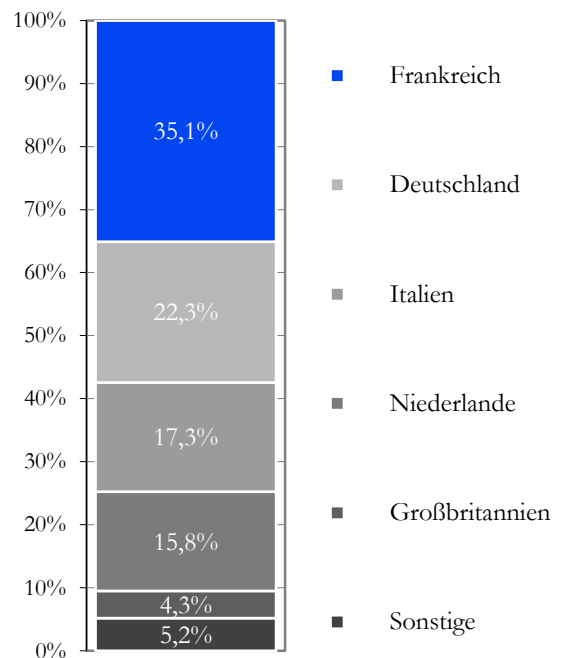
Im Berichtsmonat wurden die Gewichtungen von AXA und Credit Agricole reduziert. Die Position KSB Vorzüge wurde komplett verkauft. Im Gegenzug wurden PostNL, AirFrance-KLM und Telecom Italia entsprechend in der Gewichtung erhöht.

Monatsbericht, 28. Februar 2018

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	8,7%
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	8,6%
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	8,2%
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	7,0%
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	6,0%

K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N	4,7%
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	4,6%
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,	4,3%
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	4,1%
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	3,5%

©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.)