

Monatsbericht, 28. Februar 2019

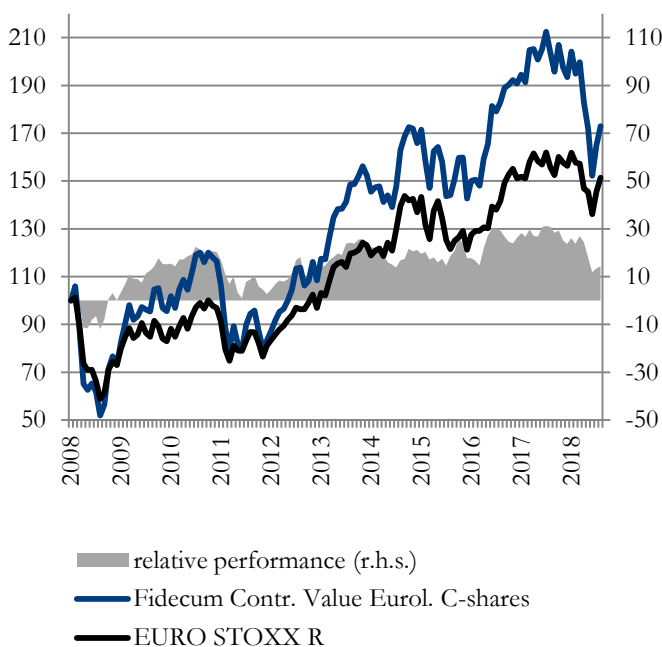
Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	286.132.540 €
Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	81,71 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	52,11 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	5,2%	4,1%
Laufendes Jahr	13,6%	10,6%
12 Monate	-15,1%	-2,9%
3 Jahre	20,0%	24,5%
5 Jahre	16,4%	26,5%
Seit Auflage	82,5%	57,3%
Beta Ratio	1,05	-/-
Tracking Error	7,1%	-/-
Information Ratio	0,44	-/-
Volatilität	14,0%	10,6%
Sharpe Ratio	-1,05	-0,24

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Kommentar

Das Geschehen an den europäischen Börsen war im Februar zweigeteilt. Auf einen moderaten Auftakt mit einer volatilen Seitwärtsbewegung folgte ab Mitte des Monats ein freundlicheres Umfeld. Die Hoffnung auf eine Beilegung des Streits um weitere Sonderzölle zwischen den USA und China führten zu dem per Saldo guten Monatsergebnis.

Der EUROSTOXX Return Index stieg im Berichtsmonat um +4,1% und der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Fonds erhöhte sich im selben Zeitraum um +5,2%.

Die Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex resultierte hauptsächlich aus der Branchenallokation (0,8% Allokationsbeitrag und 0,3% Selektionsbeitrag).

In der Branchenaufteilung profitierte der Fonds davon, dass er weder im Versorger- noch im Immobiliensektor investiert ist (+0,3% resp. +0,2% Allokationsbeitrag). Darüber hinaus unterstützte die Übergewichtung im Finanzsektor die Performance mit +0,3% Selektionsbeitrag.

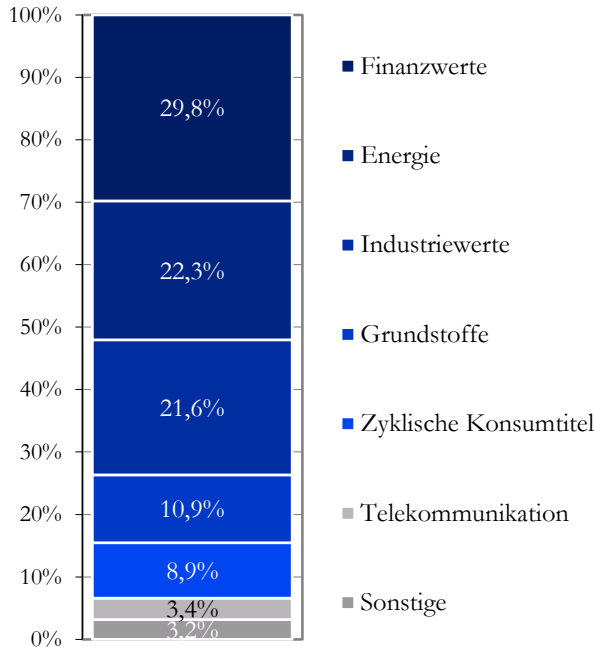
Sehr positiv entwickelte sich Vallourec (+51,6%). Das Unternehmen veröffentlichte die Ergebnisse für Q4/18 und für das Gesamtjahr, welche klarstellten, dass die Bedenken über eine Kapitalerhöhung unbegründet sind. Telecom Italia (+10,3%) präsentierten ihren Strategieplan und Credit Agricole (+12,8%) wurden durch einen positiven Analystenbericht unterstützt.

Der französische Automobilhersteller Renault (-2,6%), berichtete, dass sich die operative Abschwächung aus dem 2. Halbjahr 2018 auch noch im 1. Halbjahr 2019 fortsetzen wird. Daneben enttäuschten die Kursentwicklungen von K+S (-1,3%) und Danieli (-0,7%).

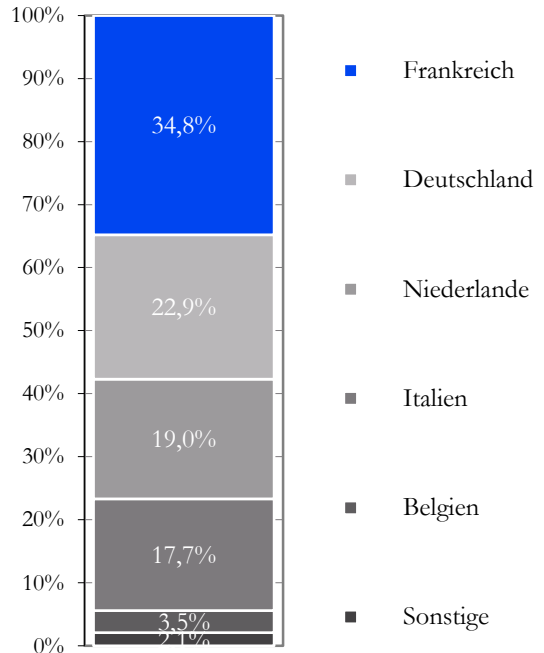
Aus dem Portfolio verkauft wurde Vopak. Im Gegenzug wurde das italienische Bauunternehmen Salini Impregilo neu in das Portfolio aufgenommen.

Monatsbericht, 28. Februar 2019

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault S.A.	8,9%
AEGON N.V.	8,4%
ENI S.p.A.	7,4%
AXA S.A.	7,3%
Deutsche Bank AG	7,3%

Salzgitter AG	4,6%
K+S Aktiengesellschaft	4,5%
PostNL N.V.	4,3%
Vallourec S.A.	4,2%
Klößner & Co SE	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 und Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)