

Monatsbericht, 31. März 2019

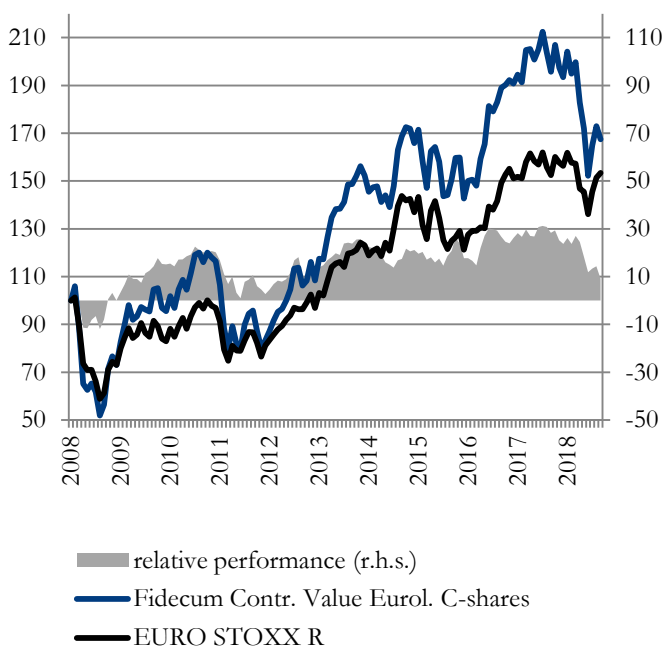
Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	282.114.461 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	78,89 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	50,34 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-3,4%	1,4%
Laufendes Jahr	10,0%	12,1%
12 Monate	-14,5%	0,6%
3 Jahre	11,0%	22,8%
5 Jahre	12,6%	27,8%
Seit Auflage	76,6%	59,5%
Beta Ratio	1,14	-/-
Tracking Error	7,4%	-/-
Information Ratio	-0,29	-/-
Volatilität	14,6%	10,8%
Sharpe Ratio	-0,97	0,09

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Kommentar

Konjunkturängste bestimmten das Geschehen an den europäischen Börsen. Aufgrund politischer Unsicherheiten und Handelskonflikten senkte die OECD ihre Wachstumsprognose sowohl für die Weltwirtschaft als auch für die Euro-Zone. In den Vereinigten Staaten fiel der Zins für zehnjährige Staatspapiere unter jenen für dreimonatige Geldmarktpapiere und in Deutschland sank die Rendite für zehnjährige Bundesanleihen unter Null. Kein gutes Umfeld für Value Investments.

Während sich der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Fonds im Berichtsmonat um -3,4% reduzierte, stieg der EUROSTOXX Return Index im selben Zeitraum um +1,4%.

Die Underperformance gegenüber dem Vergleichsindex resultierte hauptsächlich aus der Titelselektion (-1,2% Allokationsbeitrag und -3,6% Selektionsbeitrag).

In der Branchenaufteilung belastete die Übergewichtung der Finanzwerte (-0,4%) und zudem, dass der Fonds nicht in Konsumgüterherstellern investiert ist (-0,5%).

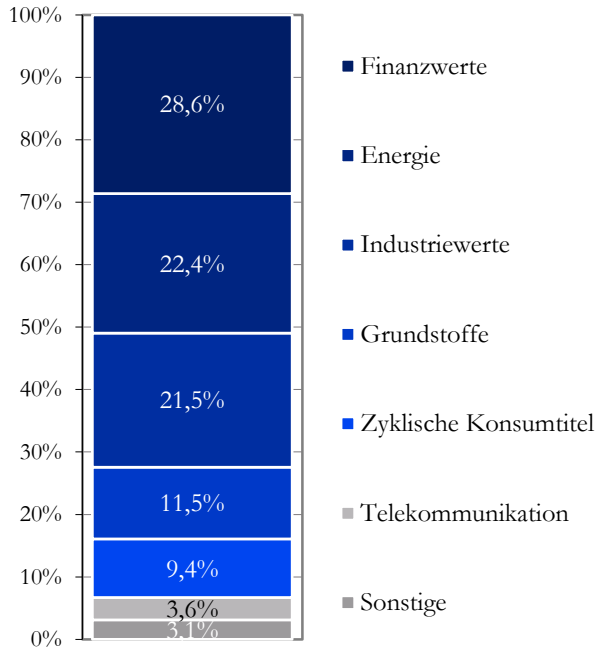
Insbesondere Einmaleffekte in den Vereinigten Staaten im zweiten Halbjahr 2018 führten zu einem unerwartet geringeren Ergebnis des niederländischen Versicherers Aegon (-9,4%). Darüber hinaus belasteten Vallourec (-12,0%), Deutsche Bank (-12,0%) und der italienische Stahlwerksausrüster Danieli (-8,4%).

AGFA Gevaert (+8,9%) präsentierten zusammen mit dem Jahresabschluss die neue Konzernstruktur, welche es dem Unternehmen ermöglicht, die IT-Sparte abzuspalten.

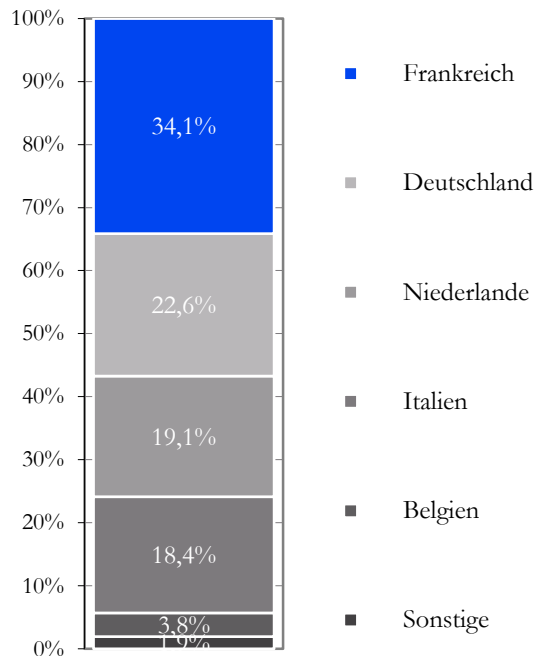
Reduziert wurde die Gewichtung in der französischen Versicherung AXA. Nachdem sich der Kurs aufgrund einer Ergebnisdelle des deutschen Automobilzulieferers Continental fast halbiert hat, wurde dieser neu in das Portfolio aufgenommen.

Monatsbericht, 31. März 2019

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault SA	9,1%
Aegon NV	8,3%
Eni SpA	7,7%
Deutsche Bank AG	6,8%
AXA SA	6,5%

PostNL NV	4,6%
Salzgitter AG	4,5%
K&S AG	4,4%
Kloeckner & Co SE	3,9%
Vallourec SA	3,9%

©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.)