

Monatsbericht, 30. Juni 2018

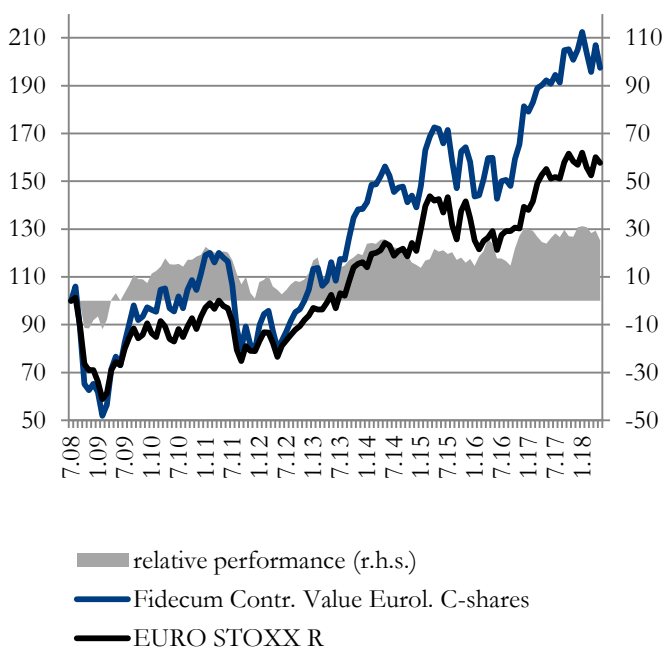
Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	426.860.612 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	92,90 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	59,01 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-2,0%	-0,8%
Laufendes Jahr	-5,7%	-0,3%
12 Monate	1,4%	3,5%
3 Jahre	15,9%	12,8%
5 Jahre	78,3%	61,3%
Seit Auflage	104,0%	62,5%
Beta Ratio	0,98	-/-
Tracking Error	4,8%	-/-
Information Ratio	-1,12	-/-
Volatilität	10,6%	9,0%
Sharpe Ratio	0,16	0,43

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Kommentar

Ein ziemlich verpatzter G7 Gipfel ohne eine gemeinsame Abschlusserklärung, die Ausweitung der Handelsstreitigkeiten durch die Einführung von Zöllen und Gegenzöllen, sowie die Drohungen, darüber hinaus gehende protektionistische Maßnahmen einzuführen, waren die weiter bestimmenden Themen im Juni.

Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Verlust von -0,8%, während sich der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im selben Zeitraum um -2,0% verringerte.

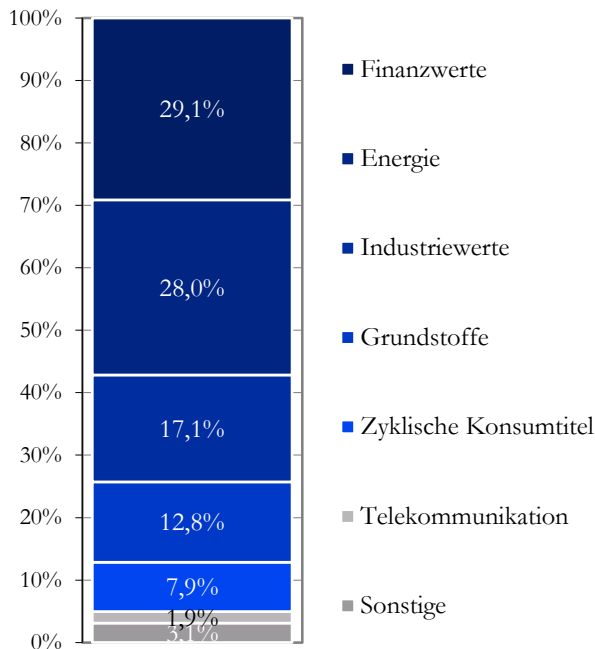
Diese unerfreuliche Wertentwicklung resultierte ausschließlich aus der Titelselektion (-1,6%), während die Branchenallokation +0,4% beigetragen hat. Hier half die hohe Gewichtung der Ölwerte (+0,6%), während der Verbrauchsgütersektor (+0,2%) diese wiederum reduzierte.

In der Titelselektion belasteten insbesondere die Stahl-respektive stahlnahen Titel Salzgitter (-14,6%) und Klöckner (-11,8%) die Wertentwicklung des Fondsvermögens. Vermutlich liegt der Grund in den am Monatsanfang eingeführten Importzöllen auf Stahl in den USA, wobei beide Unternehmen davon kaum betroffen sind. K+S berichtete von einem Produktionsstop in ihrem kanadische Kaliwerk. Obwohl dies, nach eigenen Angaben, keine Auswirkungen auf die Jahresprognose hat, fiel die Aktie um -7,6%. Auf der anderen Seite stiegen Agfa Gevaert ohne Meldung um +17,4% und PostNL um +8,1%.

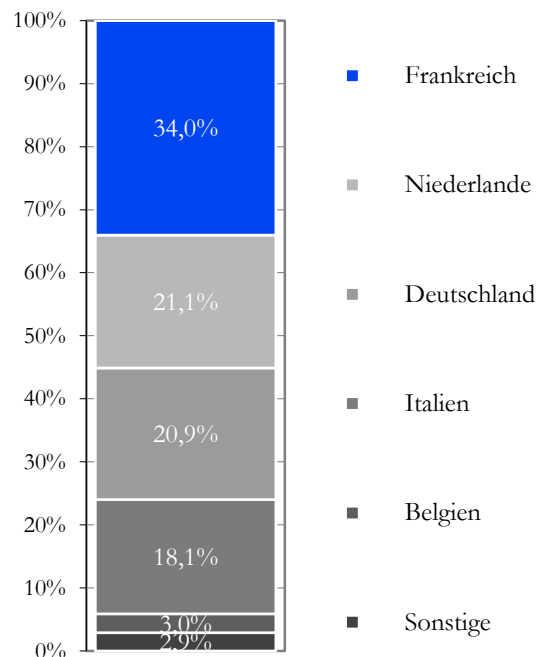
Neu in das Portefeuille aufgenommen wurde das spanische Bauunternehmen Obrascon Huarte Lain. Als Kompensation auf die Krise in Spanien investierte das Unternehmen in Südamerika, was zu einer angespannten Finanz- und Bilanzsituation führte, so dass das Konzessionsgeschäft vollständig verkauft werden musste. Der Kursverfall von über 80% in den letzten drei Jahren führte dazu, dass das Unternehmen nunmehr unter den Nettobarmitteln notiert.

Monatsbericht, 30. Juni 2018

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

ENI S.p.A.	9,0%
AEGON N.V.	8,7%
Renault S.A.	7,5%
Deutsche Bank AG	7,1%
AXA S.A.	7,1%

PostNL N.V.	4,6%
K+S Aktiengesellschaft	4,3%
Royal Dutch Shell PLC	4,1%
Klöckner & Co SE	3,8%
Air France-KLM 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 Direktive (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.)