

Monatsbericht, 30. Juni 2019

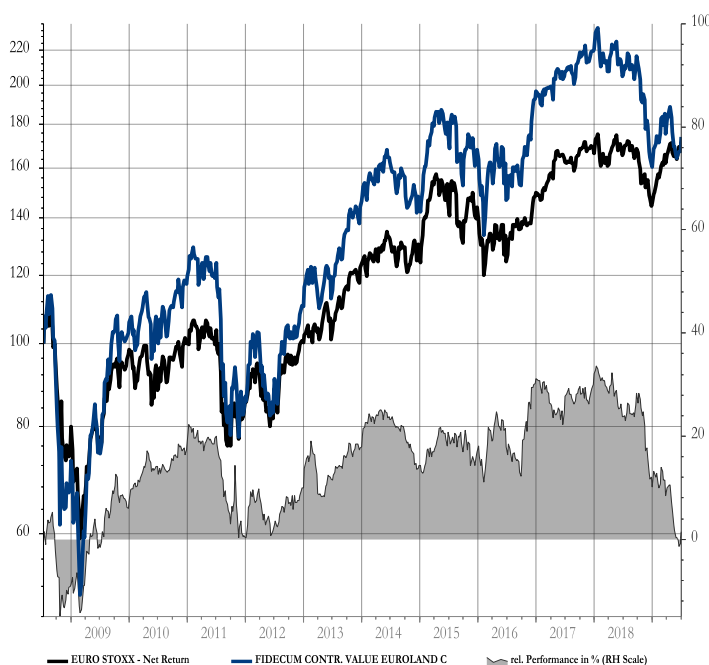
Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	232.908.618 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	80,45 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	51,41 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	7,1%	5,2%
Laufendes Jahr	7,1%	16,8%
12 Monate	-15,7%	2,3%
3 Jahre	14,3%	31,9%
5 Jahre	7,0%	29,9%
Seit Auflage	72,0%	66,2%
Beta Ratio	1,15	-/-
Tracking Error	7,1%	-/-
Information Ratio	-1,37	-/-
Volatilität	14,4%	9,9%
Sharpe Ratio	-1,07	0,26

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Kommentar

Entspannung im Handelsstreit zwischen den Vereinigten Staaten und der Volksrepublik China sowie unterstützende Aussagen, sowohl des Vorsitzenden der US-Notenbank Powell als auch des EZB-Präsidenten Draghi, begünstigten die Wertentwicklung an den internationalen Aktienmärkten.

In diesem Umfeld stieg der EUROSTOXX Return Index im Berichtsmonat um +5,2%, während sich der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um +7,1% verbesserte.

Die leicht bessere Wertentwicklung des Fonds gegenüber dem Vergleichsindex resultierte hauptsächlich aus der Titelselektion (+1,5%), der Allokationsbeitrag lag bei +0,4%.

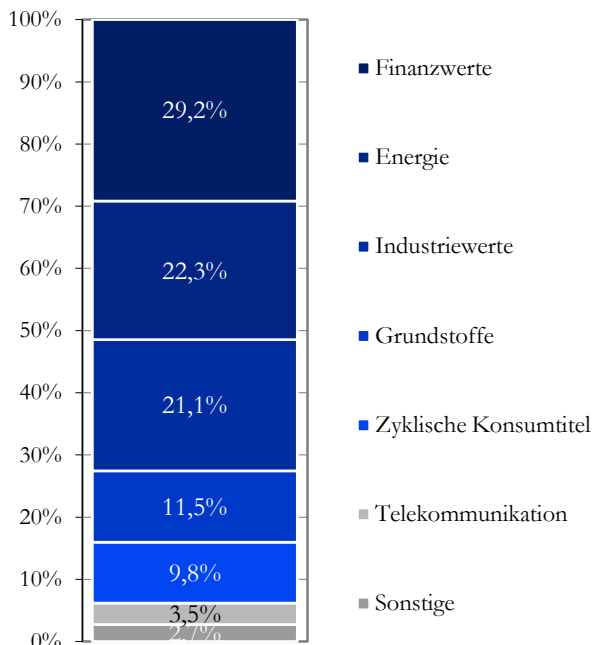
Dass der Fonds weder in den sogenannten stabilen Konsumtiteln noch in Immobilienwerte investiert war, führte zu Allokationsbeiträgen von jeweils +0,3%. Die Übergewichtung der Finanzwerte belastete mit -0,2%.

In der Titelselektion unterstützten insbesondere Vallourec (+24,2%), ArcelorMittal (+18,7%) und Deutsche Bank (+11,4%) die Wertentwicklung. Vallourec überkompensierten den Kursrückgang vom Mai. ArcelorMittal stiegen aufgrund einer Kaufempfehlung eines führenden Brokerhauses. Deutsche Bank profitierten von Gerüchten über eine größere Umstrukturierung und dem bestandenen 2. Teil des Stresstests der US-Notenbank. Hauptsächlich Agfa-Gevaert (-6,1%) und Salzgitter PostNL (-4,9%) belasteten die Entwicklung des Portefeuilles. Während Agfa-Gevaert ohne negative Unternehmensmeldungen fiel, litt PostNL unter Gerüchten über das Scheitern der geplanten Übernahme des Konkurrenten Sand.

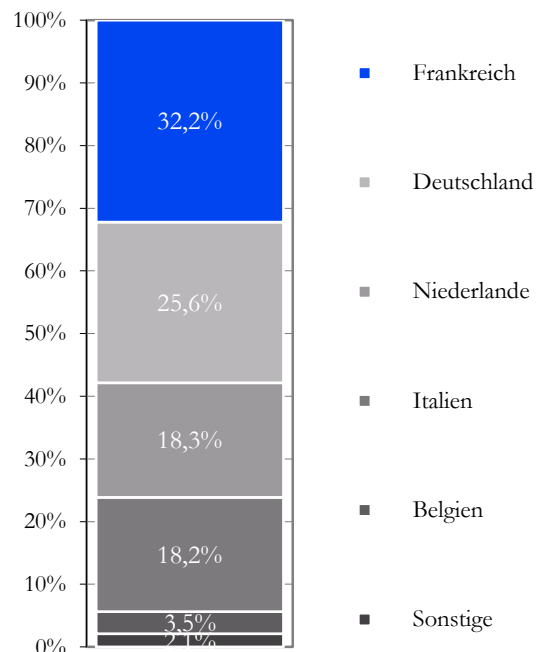
Anfang des Monats wurde die Gewichtung der Deutschen Bank erhöht und die der französischen AXA-Versicherung im Gegenzug reduziert, nachdem sich der Kurs der Deutschen Bank seit Jahresbeginn um 15% ermäßigt hatte, während Axa im gleichen Zeitraum um 15% angestiegen war.

Monatsbericht, 30. Juni 2019

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AEGON N.V.	8,7%
Renault S.A.	8,5%
Deutsche Bank AG	8,4%
ENI S.p.A.	7,4%
AXA S.A.	5,3%

Salzgitter AG	4,7%
K+S Aktiengesellschaft	4,5%
Klöckner & Co SE	4,4%
PostNL N.V.	4,3%
Vallourec S.A.	4,3%

©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 Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)