

## FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

### Monatsbericht, 31. August 2019

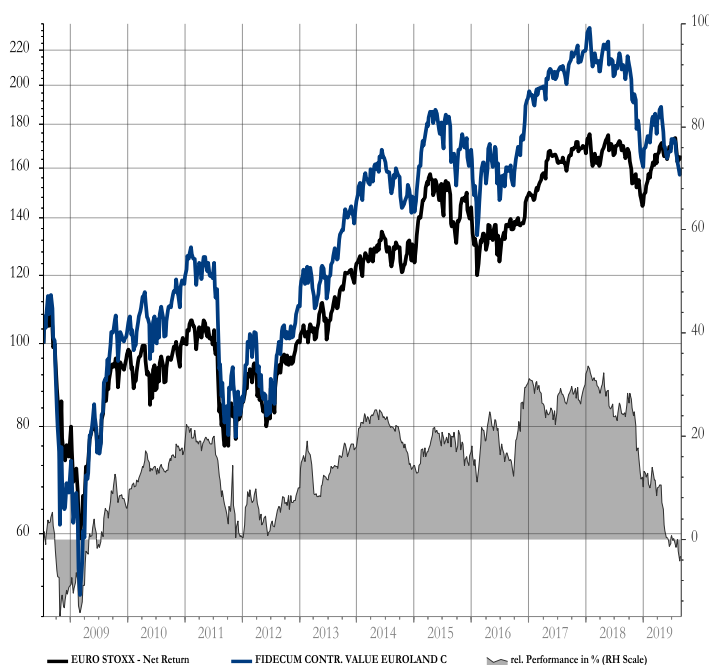
#### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	189.679.442 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	72,43 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	46,33 €
Mindesteinlage	95.000 €

#### Wertentwicklung seit Auflage in %



#### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-3,6%	-1,3%
Laufendes Jahr	1,6%	15,5%
12 Monate	-20,6%	3,0%
3 Jahre	2,7%	22,4%
5 Jahre	8,2%	30,8%
Seit Auflage	63,2%	64,3%
Beta Ratio	1,14	-/-
Tracking Error	7,8%	-/-
Information Ratio	-1,77	-/-
Volatilität	14,0%	9,4%
Sharpe Ratio	-1,45	0,35

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

#### Kommentar

Die weitere Verschärfung der Belastungsfaktoren der letzten Monate bewegten die Börsen im August. Die Erhebung neuer Strafzölle auf beiden Seiten im Handelsstreit zwischen China und den USA, die Eskalationen im Rahmen der Unabhängigkeits-Streiks in Hongkong und die Zwangspause des britischen Parlaments im Vorfeld des zu erwartenden ungeordneten Brexits. Hinzu kommen Rezessionsängste in Europa und inzwischen auch für die USA, sowie die Angst vor einer erneuten Insolvenz von Argentinien.

In diesem Umfeld verlor der EUROSTOXX Return Index im Berichtsmonat -1,3%, während sich der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um -3,6% reduzierte.

Die schwache Wertentwicklung des Fonds gegenüber dem Vergleichsindex resultierte hauptsächlich aus der Allokation (-1,5%), der Selektionsbeitrag lag bei -0,8%.

Das Portfolio litt vor allem unter der Übergewichtung des Energiesektors mit -0,8% und der Finanzwerte mit -1,6%.

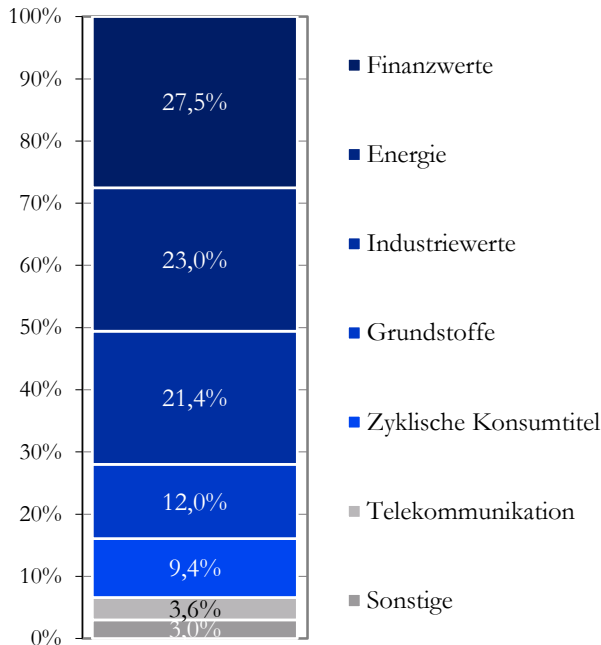
In der Titelselektion belasteten Aegon (-22,7%) stark nach dem Rückgang der Solvency II Quote auf 197% (Zielgröße 190-200%) wegen der Neubewertung von Fair-Value Positionen und dem schwächeren Prämienaufkommen in den USA. Die Zyklischer Vallourec (-18,5%) und Salzgitter (-16,9%) gerieten vor dem Hintergrund einer schwächelnden Autokonjunktur, rückläufiger Exporte und der Angst vor einer Rezession in Europa erneut unter Druck.

Nach der schwachen Kursentwicklung der Vorwochen haben sich Klöckner (+21,0%), Post NL (+16,7%) und die finnische Warenhauskette Stockmann (+11,2%) positiv entwickelt.

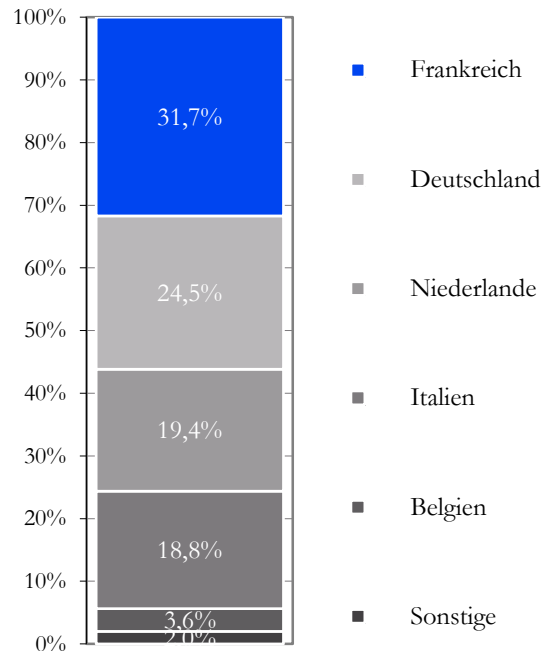
Anfang des abgelaufenen Monats wurde die Gewichtung von AXA reduziert und im Gegenzug die Gewichtung von Post NL erhöht.

**Monatsbericht, 31. August 2019**

**Aufteilung nach Branchen**



**Aufteilung nach Ländern**



**Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille**

Renault S.A.	8,8%
AEGON N.V.	8,2%
Deutsche Bank AG	7,8%
ENI S.p.A.	7,5%
PostNL N.V.	5,6%

Salzgitter AG	4,7%
K+S Aktiengesellschaft	4,5%
AXA S.A.	4,5%
Vallourec S.A.	4,1%
Klöckner & 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.)