

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 30. September 2019

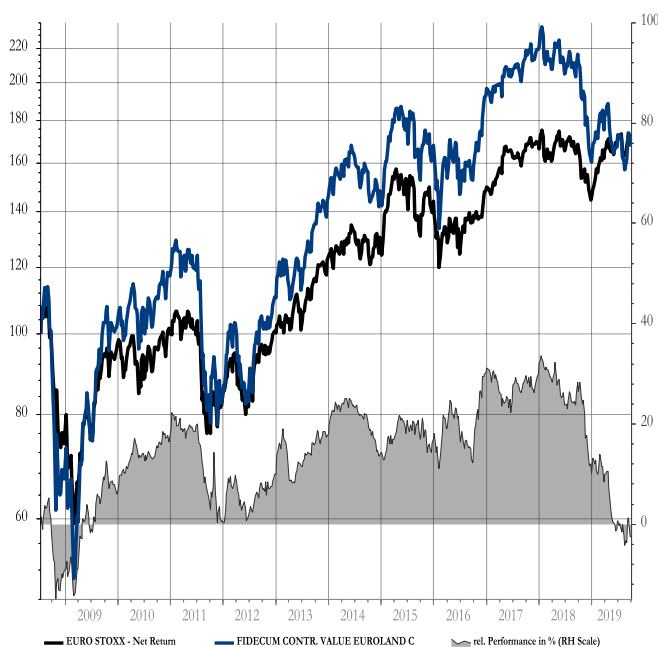
Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	201.579.411 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	75,43 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	48,27 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	4,2%	3,7%
Laufendes Jahr	5,7%	19,7%
12 Monate	-19,5%	4,2%
3 Jahre	8,7%	26,9%
5 Jahre	8,9%	34,5%
Seit Auflage	69,7%	70,3%
Beta Ratio	1,14	-/-
Tracking Error	8,5%	-/-
Information Ratio	-1,66	-/-
Volatilität	14,3%	9,4%
Sharpe Ratio	-1,34	0,48

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Kommentar

Während sich im abgelaufenen Monat die amerikanische Wirtschaft weiter robust zeigte, trübte sich die Lage in Europa und vor allem in Deutschland langsam immer stärker ein. Chinas Wirtschaft zeigt tiefere Spuren des Handelskrieges mit den USA, hinzu kommt die weitere Eskalation der Unruhen in Hongkong. Nach dem Angriff auf die weltgrößte Rohö Raffinerie in Saudi-Arabien reagierte der Ölpreis heftig.

In diesem Umfeld stieg der EUROSTOXX Return Index um +3,7%, der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds legte nach einem volatilen Monat um +4,2% zu.

Einerseits trieb die Allokation (+1,0%) die Wertentwicklung des Fonds gegenüber dem Vergleichsindex, andererseits belastete die Selektion (-0,5%). Während Materials in der Allokation bremsen (-0,3%), half die Übergewichtung der Finanzwerte (+0,4%).

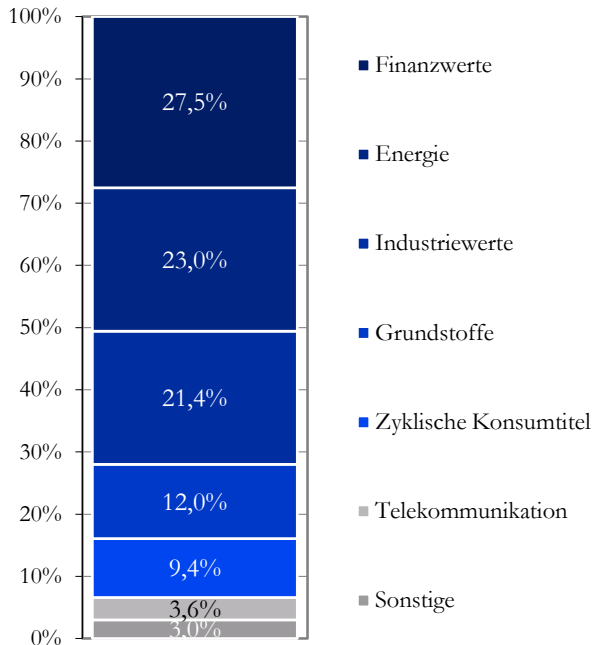
In der Titelselektion belasteten K+S (-11,5%) nach Ankündigung von Produktionskürzungen aufgrund mangelnder Nachfrage, Salzgitter (-6,7%) nach Erhöhung der Risikoversorge wegen einer drohenden Kartellstrafe und anstehendem Restrukturierungsaufwand, sowie Vallourec (-5,0%) wegen schwächeren US-Geschäfts.

Nach schlechter Performance im Vormonat stieg Aegion um +10,2%. PostNL (+12,4%) war von der Prüfung der niederländischen Regierung für die Übernahme des Mitbewerbers Sandd begünstigt. Axa (+12,3%) profitierte von der Integration der 2018 übernommenen XL Group.

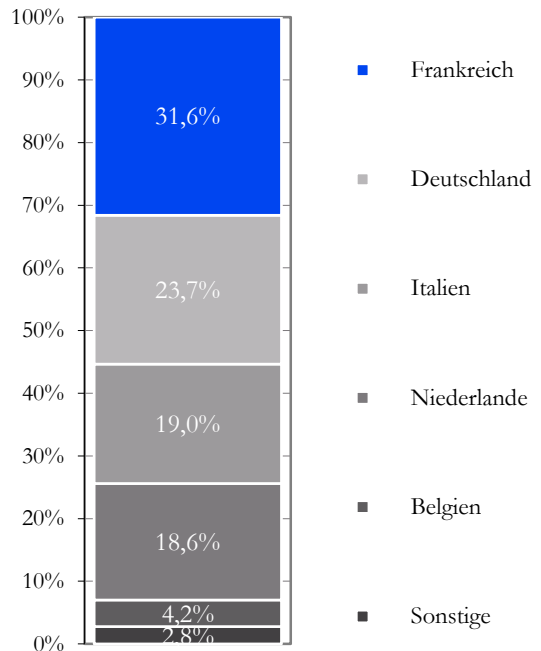
Infolge der guten Kursentwicklung der letzten Monate wurde die Position Signify (ehemals Philips Lighting) verkauft. Im Gegenzug wurde Euronav aufgestockt und Finnair wieder neu in das Portfolio aufgenommen. Neopost hat sich im letzten Monat in Quadient umbenannt.

Monatsbericht, 30. September 2019

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	8,5%
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	8,5%
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	7,9%
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	7,5%
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	5,7%

AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	4,5%
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N	4,4%
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	4,1%
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	3,9%
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	3,7%

©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 Vertriebsträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)