

Monatsbericht, 31. März 2025

Kommentar

Im März 2025 zeigte sich die wirtschaftliche Lage in der Eurozone uneinheitlich. Die Inflation sank auf 2,4 %, woraufhin die Europäische Zentralbank die Zinsen senkte, um das Wachstum zu stärken. Die Arbeitslosenquote erreichte ein historisches Tief, doch steigende Löhne könnten Inflationsrisiken bergen. Handelskonflikte nahmen zu, insbesondere durch US-Zölle auf europäische Autos und geplante EU-Gegenzölle. Dies dürfte den freien Handel belasten. In Deutschland wurde ein Schuldenpaket beschlossen, das Investitionen fördern, aber die Staatsverschuldung erhöhen wird. Die Börsen reagierten zurückhaltend, auch wenn europäische Aktien Zuflüsse verzeichneten.

Der EUROSTOXX Return Index fiel um -3,0 %, während der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um -0,6 % sank. Die bessere relative Entwicklung beruhte auf der Titelselektion. Die hohe Gewichtung des Automobilsektors belastete die Performance, was die geringe Investitionsquote im schwachen IT-Sektor nicht ausglich.

Bei den Einzeltiteln profitierte Salzgitter (+20,0 %) von einem konstruktiven Szenario für Stahlpreise. Drägerwerk (+16,7 %) meldete bessere Ergebnisse und einen Restrukturierungsplan. Belastend wirkten dagegen die Automobilzulieferer Valeo (-14,3 %) und Opmobility (-11,7 %).

Im Berichtsmonat wurden die Gewichtungen von Drägerwerk und König & Bauer reduziert, während die französische Manitou Group neu ins Portfolio aufgenommen wurde. Der Weltmarktführer für geländegängige Gabelstapler erzielt über 60 % seines Umsatzes in der Bauindustrie. In den letzten drei Jahren halbierte sich der Aktienkurs, und das Unternehmen wird trotz nur ermäßigter Ergebnisse nun mit einem KGV von lediglich 6 bewertet.

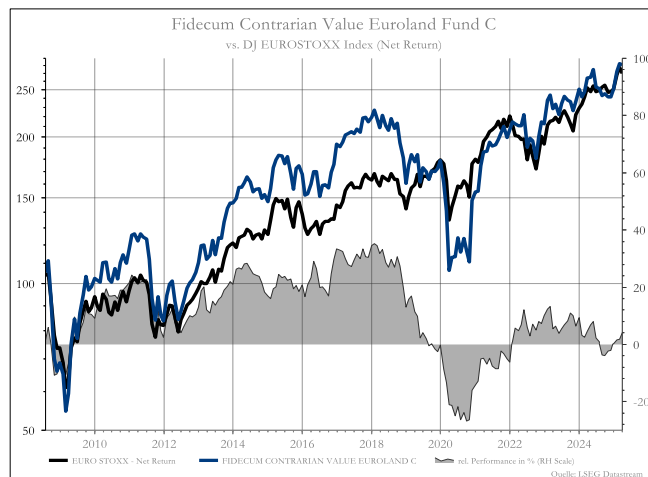
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-0,6%	-3,0%
Laufendes Jahr	12,0%	7,7%
12 Monate	6,5%	6,9%
3 Jahre	33,5%	34,3%
5 Jahre	164,0%	99,9%
Seit Auflage	181,2%	169,8%
Beta Ratio	1,25	-/-
Tracking Error	13,8%	-/-
Information Ratio	0,3	-/-
Volatilität	25,7%	17,7%
Sharpe Ratio	3,3%	3,9%

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und zukünftige Erträge werden nicht garantiert. Der Investor kann das ursprünglich eingesetzte Kapital verlieren.

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	32.418.060 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	119,32 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	79,03 €
Mindesteinlage	95.000 €

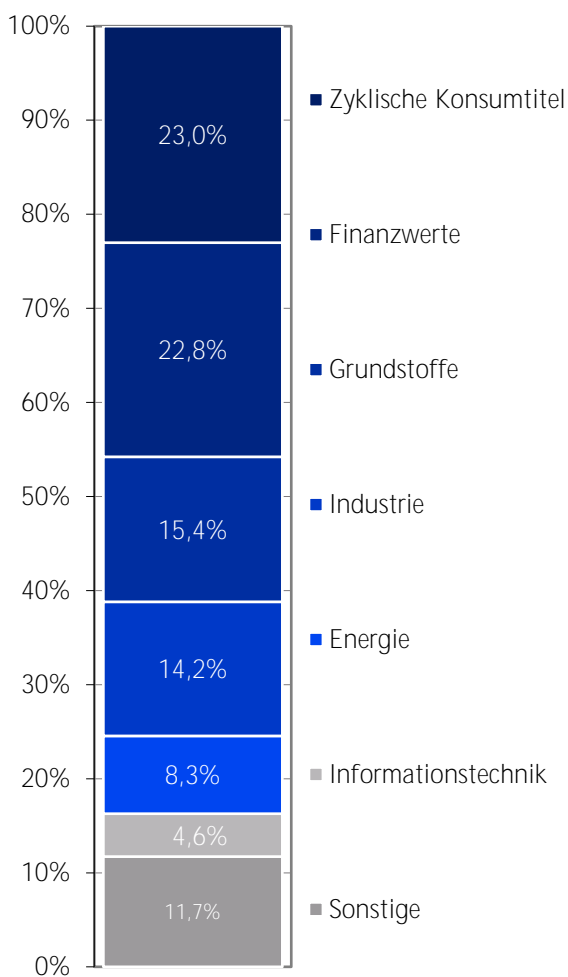
ESG Combined Score***

	Fonds	Benchmark
	58,0	61,2

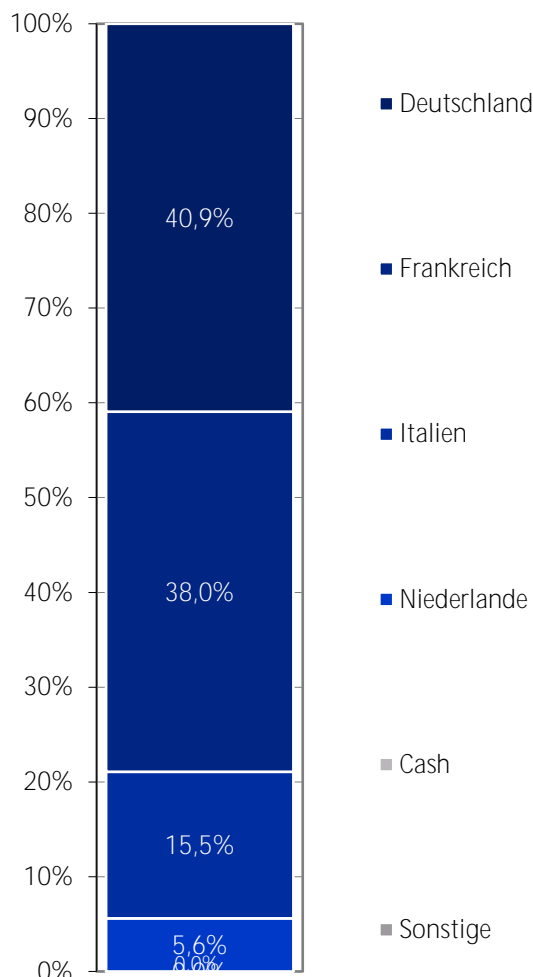
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. März 2025

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

ENI Ord Shs	8,3%
Deutsche Bank Ord Shs	7,9%
Aegon Ord Shs	5,6%
Salzgitter Ord Shs	5,0%
Societe Generale Ord Shs	4,9%

Renault Ord Shs	4,7%
Volkswagen Non-Voting Pref S	4,6%
Quadient Ord Shs	4,6%
Valeo Ord Shs	4,5%
Koenig & Bauer Ord Shs	4,3%

Disclaimer

©2025. Alle Rechte vorbehalten. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung (Werbung) und richtet sich ausschließlich an Anleger und Berater, die gemäß der 4. EU Richtlinie (2004/39/EC) als professionelle Marktteilnehmer bzw. § 67 WpHG als professioneller Kunde (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. Allein verbindliche Grundlage zum Umgang mit Nachhaltigkeitsfaktoren sind die auf der Unternehmenswebseite der Fidecum AG veröffentlichten Angaben. 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, Österreich und Frankreich 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 zukünftige Erträge werden nicht garantiert. Der Kunde kann das ursprünglich eingesetzte Kapital verlieren. 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. 16-22, D-60325 Frankfurt am Main

Diese Seite hat keinen Inhalt.