

Monatsbericht, 31. Januar 2023

Kommentar

Die Eindeckung von Leerverkäufen, sowie die Neutralisierung von Short-Positionen im Derivatemarkt bestimmten die ersten Wochen des Berichtsmonats, bis die Rede vom Präsidenten der Federal Reserve Jerome Powell die Märkte konsolidieren ließ. Der Vorsitzende der amerikanischen Notenbank hatte eine weiterhin restriktive Geldpolitik angekündigt und sich gegen verfrühte Lockerungen ausgesprochen. Gegen Monatsende unterstützte dann die Wiedereröffnung der chinesischen Wirtschaft die Märkte.

In diesem Umfeld schloss der EUROSTOXX Return Index den Januar mit einem Gewinn von +9,3%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um +11,7% erhöhte.

Diese Wertentwicklung resultierte hauptsächlich aus der Titelselektion (2,2%), während in der Branchenallokation die geringe Gewichtung der IT-Werte (-0,2% Beitrag) den positiven Effekt aus der Untergewichtung der Versorger (0,4%) nivellierte.

In der Titelselektion unterstützten Atos mit +33,8% die Fondsentwicklung. Der französische IT-Dienstleister berichtete über weitere Fortschritte im Desinvestitionsplan. Ohne Nachrichten stiegen Salzgitter um +30,9% und TIM um +24,2%. Das italienische Telekommunikationsunternehmen erhielt ein Angebot für seine Netzwerksparte über € 20 Mrd. und wäre bei Annahme nahezu schuldenfrei.

Die Gewichtung von Atos wurde im Monatsverlauf reduziert. Dagegen wurde Nexity in das Portefeuille aufgenommen. Der Kurs von Europas größten börsennotierten Entwickler für Wohnimmobilien hat sich im Zuge der Branchenkrise im Vorjahr nahezu halbiert. Im Gegensatz zu anderen Unternehmen des Sektors, besitzt Nexity jedoch selbst kaum Grundstücke und

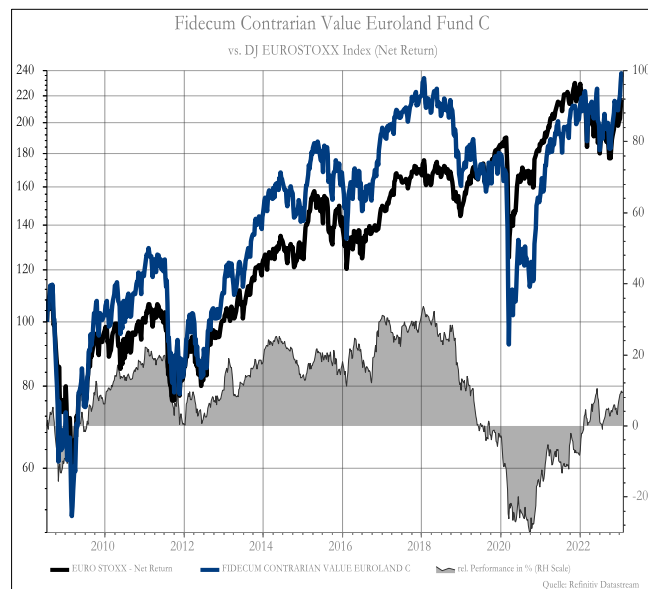
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	11,7%	9,3%
Laufendes Jahr	11,7%	9,3%
12 Monate	10,8%	-0,4%
3 Jahre	47,6%	19,9%
5 Jahre	4,5%	25,6%
Seit Auflage	137,7%	111,5%
Beta Ratio	1,37	-/-
Tracking Error	14,5%	-/-
Information Ratio	0,2	-/-
Volatilität	28,4%	18,5%
Sharpe Ratio	0,24	0,16

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	34.625.199 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	102,59 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	67,09 €
Mindesteinlage	95.000 €

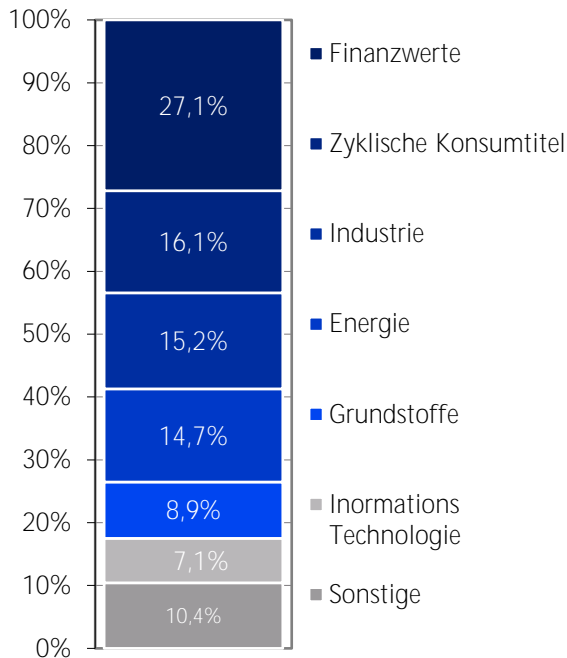
ESG Score***

	Fonds	Benchmark
	73,7	80,1

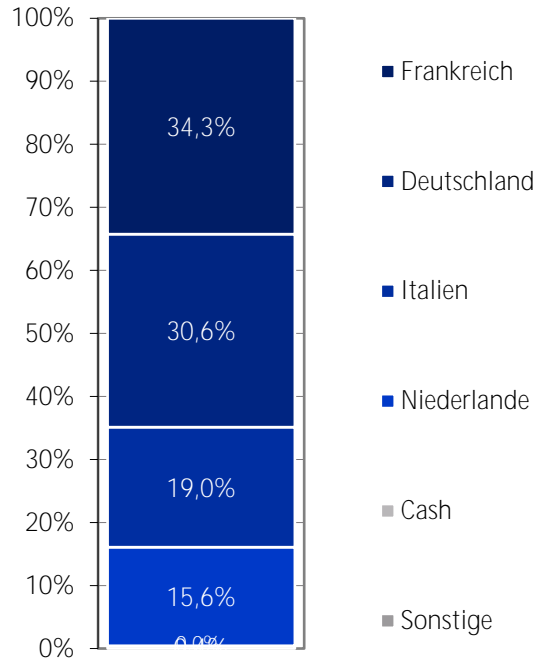
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. Januar 2023

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Aegon Ord Shs	8,9%
Deutsche Bank Ord Shs	8,8%
Renault Ord Shs	8,1%
ENI Ord Shs	7,5%
Bertrandt Ord Shs	4,5%

BASF N Ord Shs	4,0%
Koninklijke Vopak Ord Shs	4,0%
Salzgitter Ord Shs	3,8%
Savencia Ord Shs	3,8%
Quadient Ord Shs	3,5%

©2023. 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. (Für die Schweiz: Prospekt und vereinfachter Prospekt, Statuten oder Fondsvertrag, Key Investor Information Document (KIID) sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden).