

Monatsbericht, 31. Oktober 2022

Kommentar

Mit der Veröffentlichung der Verbraucherpreise in den Vereinigten Staaten kam es an den Aktienmärkten weltweit zu einer Trendumkehr, und dies obwohl die Kernrate auf den höchsten Stand seit 40 Jahren anstieg. Der amerikanische S&P Index fiel zunächst um 1,75%, stieg dann jedoch bis Handelsschluss um 5,1%.

Die Gründe für die außergewöhnlichen Ausschläge blieben unbekannt, sie führten jedoch zu einer Trendumkehr an den Aktienmärkten. Der EUROSTOXX Return Index stieg im Berichtsmonat um +8,0%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um +11,0% erhöhte.

Diese zufriedenstellende Wertentwicklung resultierte sowohl aus der Branchenallokation (1,1% Allokationsbeitrag), als auch mit 1,1% aus der Titelselektion.

Die hohen Gewichtungen des Energiesektors (0,9%) und der Finanzwerte (0,4%), sowie die geringe Gewichtung der Gebrauchsgüterhersteller (0,6%) unterstützten die Allokation.

In der Titelselektion sind Deutsche Bank (+26,3%) und Eni (+21,5%) hervorzuheben. Beide Unternehmen berichteten unerwartet hohe Quartalsergebnisse. Erwähnenswert ist darüber hinaus, dass Aegon (+14,2%) die niederländischen Versicherungsaktivitäten mit dem Wettbewerber a.s.r. fusioniert.

Die Portfoliostruktur blieb im Wesentlichen unverändert. Reduziert wurde TotalEnergies und dagegen wurde der italienische Hersteller von Haushaltsgeräten, insbesondere Kaffeeautomaten, De'Longhi in das Portefeuille aufgenommen. Nach massivem Wachstum in den letzten Jahren stagniert das Geschäft der Gesellschaft, mit der Folge, dass sich der Aktienkurs des schuldenfreien Unternehmens gedrittelt hat.

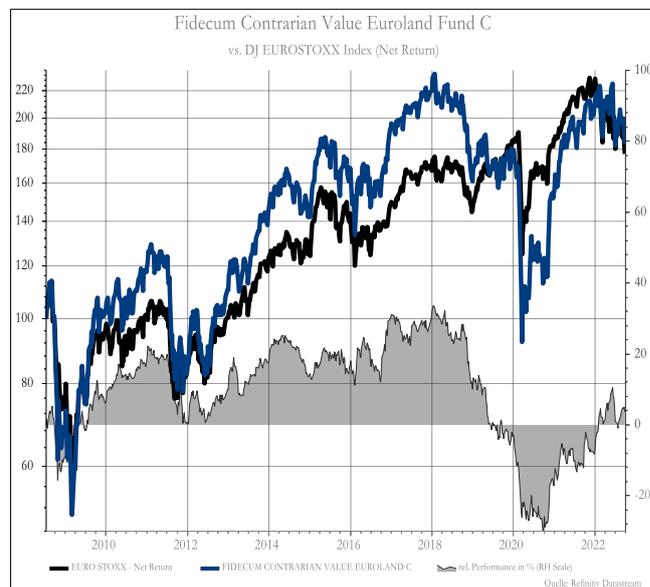
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	11,0%	8,0%
Laufendes Jahr	-3,3%	-16,0%
12 Monate	-4,8%	-14,6%
3 Jahre	17,9%	7,5%
5 Jahre	-8,8%	10,4%
Seit Auflage	100,2%	85,4%
Beta Ratio	1,39	-/-
Tracking Error	14,6%	-/-
Information Ratio	0,9	-/-
Volatilität	27,7%	17,7%
Sharpe Ratio	0,12	0,04

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	27.598.730 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	86,54 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	56,51 €
Mindesteinlage	95.000 €

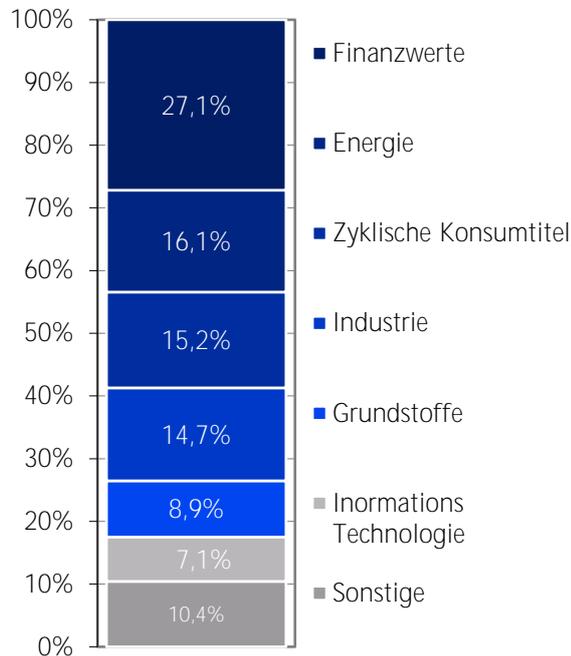
ESG Score***

	Fonds	Benchmark
	73,7	80,1

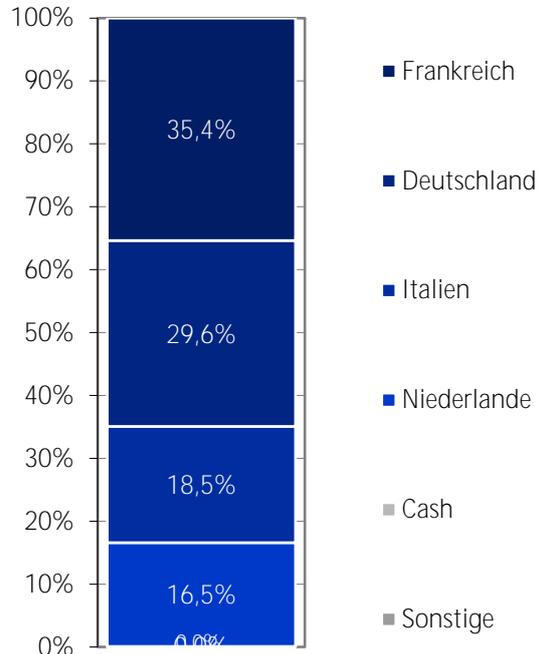
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. Oktober 2022

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Aegon Ord Shs	9,1%
Deutsche Bank Ord Shs	8,2%
ENI Ord Shs	7,9%
Renault Ord Shs	7,7%
Bertrandt Ord Shs	5,0%

Koninklijke Vopak Ord Shs	4,2%
Savencia Ord Shs	4,1%
Atos Ord Shs	3,6%
BASF N Ord Shs	3,5%
Quadient Ord Shs	3,5%

©2022. 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. 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 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. 16-22, 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).