

Monatsbericht, 31. Oktober 2023

## Kommentar

"Die globale Erholung bleibt langsam, mit wachsenden regionalen Unterschieden und wenig Spielraum für politische Fehler" titelte die OECD ihren World Economic Outlook. Und in der Tat, Wachstumsschwäche war im Monat Oktober das Thema. Die USA wuchsen zwar noch gerade mal +2,9% (QtQ), aber der Wachstumsmotor China schwächelte mit +1,3% und in der Eurozone stagnierte das Bruttoinlandsprodukt mit +0,1%.

Kein schönes Umfeld für die europäischen Aktienmärkte. Im Berichtsmonat verlor der EUROSTOXX Return Index abermals -3,3%. Der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds reduzierte sich im gleichen Zeitraum um -4,3%.

Der überdurchschnittliche Verlust resultierte einzig und allein aus der Titelselektion. In der Branchenauswahl kompensierte die Übergewichtung des Energiesektors (0,2%) die niedrige Gewichtung des Sektors Gesundheitsfürsorge (-0,2%).

In einem durch die Berichtsaison geprägten höchst volatilen Monat belasteten per Saldo in der Titelselektion insbesondere die Automobilzulieferer Plastic Omnium (-31,2%) und Valeo (-23,8%). Bei beiden Unternehmen führte gestiegener Umsatz und Ertrag zu höheren Investitionen, welche den Cash Flow reduzierten. Darüber hinaus berichtete König & Bauer (-23,3%) eine Gewinnreduktion. Begründet wurde diese mit Anlaufkosten für neue Produkte und einer Auftragsverschiebung im Segment Gelddruckmaschinen.

Die Gewichtungen der drei oben genannten Gesellschaften wurden erhöht. Dagegen wurde Shell aus dem Portefeuille verkauft, das das Unternehmen sein Kursziel erreicht hat.

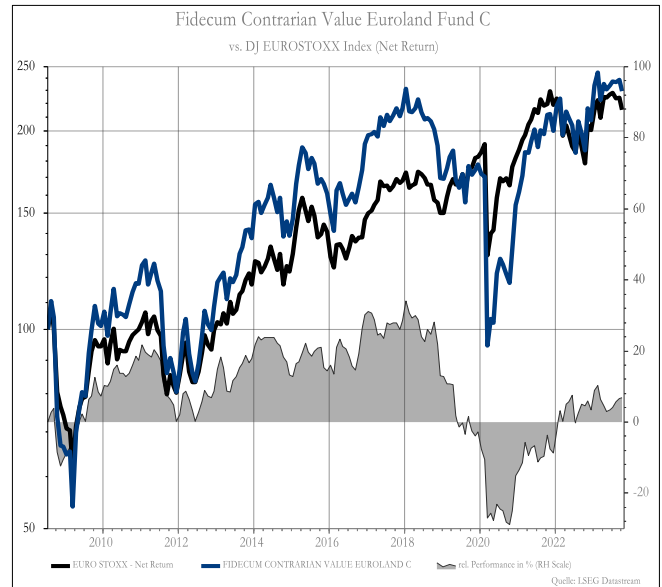
## Performance-Kennzahlen\*

|                   | Fonds** | Benchmark |
|-------------------|---------|-----------|
| Vergangener Monat | -4,3%   | -3,3%     |
| Laufendes Jahr    | 6,3%    | 6,3%      |
| 12 Monate         | 13,0%   | 10,9%     |
| 3 Jahre           | 104,2%  | 36,6%     |
| 5 Jahre           | 16,2%   | 34,8%     |
| Seit Auflage      | 126,2%  | 105,7%    |
| Beta Ratio        | 1,35    | -/-       |
| Tracking Error    | 14,8%   | -/-       |
| Information Ratio | 0,0     | -/-       |
| Volatilität       | 28,2%   | 18,4%     |
| Sharpe Ratio      | -2,98   | -3,24     |

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

## Wertentwicklung seit Auflage in %



## Fondsdaten

|                 |                   |
|-----------------|-------------------|
| Fondsmanager    | Hans-Peter Schupp |
| Anlageuniversum | Euroland          |
| Fondswährung    | Euro              |
| Fondsvolumen    | 29.553.494 €      |

## Anteilsklasse A

|                |              |
|----------------|--------------|
| WKN            | A0Q4S6       |
| ISIN           | LU0370217092 |
| Bloomberg      | FIDCVEA LX   |
| Reuters        | A0Q4S6X.DX   |
| Fondspreis     | 97,21 €      |
| Mindesteinlage | 2.000 €      |

## Anteilsklasse C

|                |              |
|----------------|--------------|
| WKN            | A0Q4S5       |
| ISIN           | LU0370217688 |
| Bloomberg      | FIDCVEC LX   |
| Reuters        | A0Q4S5X.DX   |
| Fondspreis     | 63,68 €      |
| Mindesteinlage | 95.000 €     |

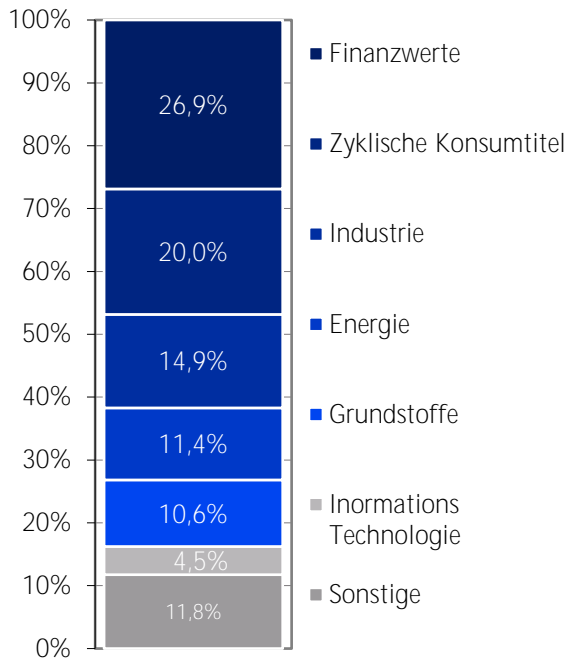
## ESG Combined Score\*\*\*

|  |       |           |
|--|-------|-----------|
|  | Fonds | Benchmark |
|  | 62,06 | 65,6      |

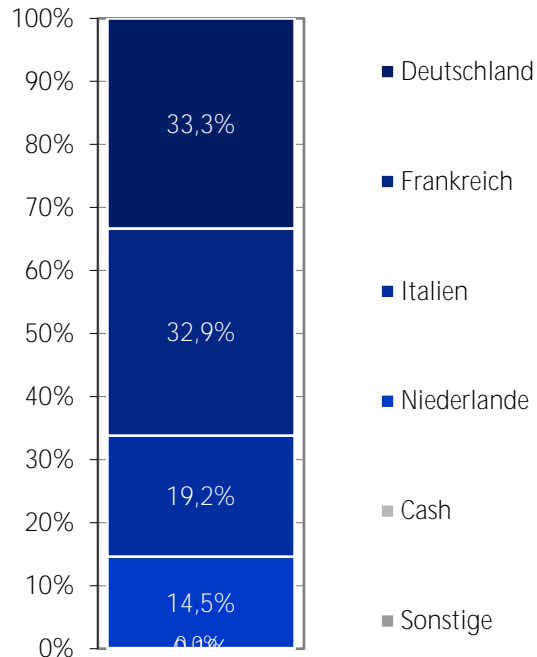
\*\*\*Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. Oktober 2023

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

|                       |      |
|-----------------------|------|
| Deutsche Bank Ord Shs | 9,3% |
| Aegon Ord Shs         | 9,1% |
| Renault Ord Shs       | 8,4% |
| ENI Ord Shs           | 7,4% |
| Bertrandt Ord Shs     | 4,6% |

|                           |      |
|---------------------------|------|
| Sogefi Ord Shs            | 4,5% |
| Savencia Ord Shs          | 4,2% |
| BASF N Ord Shs            | 4,1% |
| Koninklijke Vopak Ord Shs | 4,0% |
| Credit Agricole Ord Shs   | 3,7% |

©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