

Monatsbericht, 30. November 2022

### Kommentar

Der November schloss mit seiner positiven Performance fast nahtlos an den Oktober an. Vor allem die Hoffnung, die Spitze der Inflation gesehen zu haben und die Erwartung des Ausbleibens weiterer großer Zinsschritte in den USA beflügelten die Aktienmärkte weltweit. Auch der anhaltende Krieg in der Ukraine und die Proteste im Iran konnten die Märkte nicht bremsen. Selbst bei den Unruhen in China infolge eines erneuten größeren Corona-Ausbruchs setzten die Märkte auf eine Lockerung lokaler Corona-Maßnahmen.

Der EUROSTOXX Return Index stieg im Berichtsmonat um +8,1%, während sich der Anteilpreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds nur um +7,5% erhöhte.

Diese Wertentwicklung resultierte sowohl aus der Branchenallokation mit -0,2% Allokationsbeitrag, als auch mit -0,4% aus der Titelselektion. In der Allokation neutralisierte die hohe Gewichtung der Finanzwerte (0,2%) bei der Performance die geringe Gewichtung in der Informations-Technologie (-0,2%). In der Titelselektion belasteten vor allem K+S mit -6,2% und Boiron mit -2,2% nach schwächeren Ergebniszahlen die Wertentwicklung.

Positiv wirkten sich in der Titelselektion Vopak (+36,5%) nach guten Zahlen und Prognoseanhebung und Renault (+11,7%) nach der Ankündigung der Ausgliederung des Elektrobereichs und Gespräche über eine Neufassung der Nissan-Beteiligungen aus.

Die Portfoliostruktur wurde im abgelaufenen Monat etwas angepasst. Die Position in TotalEnergie wurde komplett aufgelöst und die in Shell reduziert. Im Gegenzug wurden zyklische Positionen in BASF, bei Salzgitter und im italienischen Stahlherstellerausrüster Danieli weiter aufgebaut.

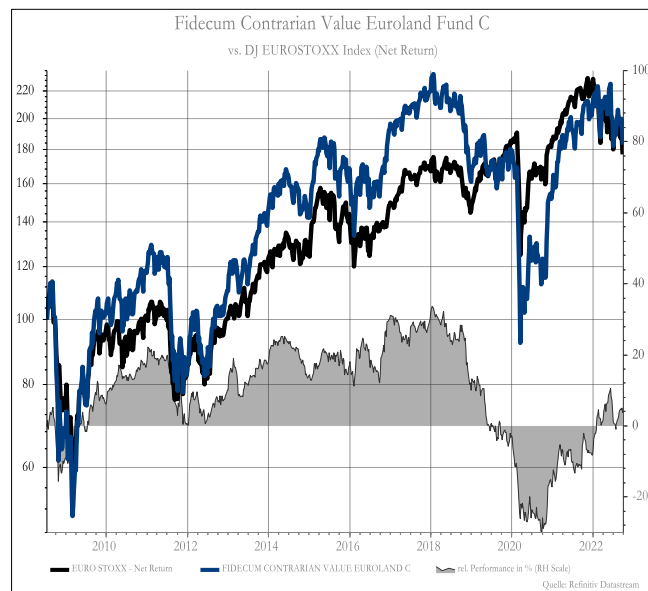
### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	7,5%	8,1%
Laufendes Jahr	3,9%	-9,2%
12 Monate	8,1%	-4,7%
3 Jahre	26,4%	13,1%
5 Jahre	1,5%	10,4%
Seit Auflage	111,6%	105,4%
Beta Ratio	1,39	-/-
Tracking Error	14,6%	-/-
Information Ratio	0,9	-/-
Volatilität	27,7%	17,7%
Sharpe Ratio	0,22	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	27.440.280 €

### Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	92,95 €
Mindesteinlage	2.000 €

### Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	60,73 €
Mindesteinlage	95.000 €

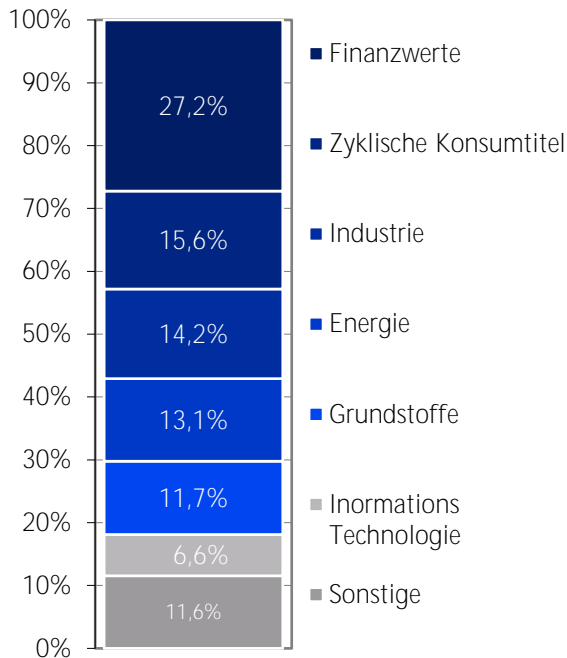
### ESG Score\*\*\*

	Fonds	Benchmark
	73,7	80,1

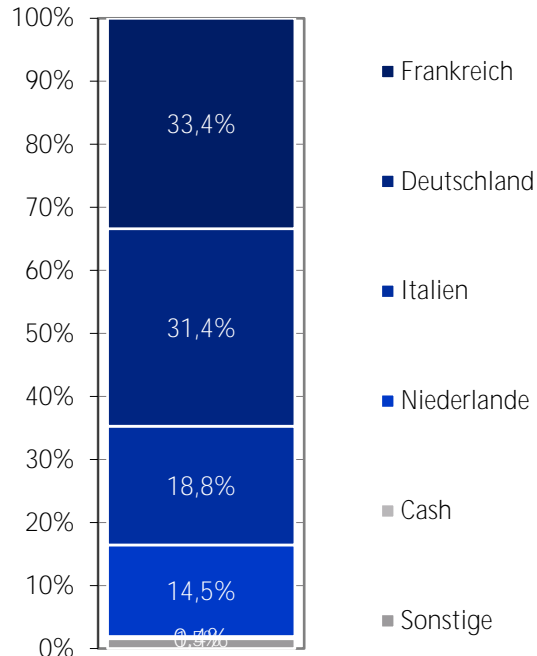
\*\*\*Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 30. November 2022

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EC	8,8%
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	8,3%
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	8,1%
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	7,4%
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	5,4%

Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toon	4,1%
Savencia S.A. Actions Port. EO 1	4,1%
BASF SE Namens-Aktien o.N.	3,8%
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	3,5%
Quadient S.A. Actions Port. EO 1	3,3%

©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).