

Monatsbericht, 30. November 2023

## Kommentar

Die internationalen Aktienmärkte waren im November geprägt von der Hoffnung auf eine frühere Trendwende der Zentralbanken bei Ihren Zinsentscheidungen. Genährt wurde diese Hoffnung durch einen gefallen Ölpreis, allgemein sinkender Inflationen und zurückgehender Erzeugerpreise. Vorallem Digitalaktien profitierten im abgelaufenen Monat von dieser Erwartung.

Im Berichtsmonat gewann der EUROSTOXX Return Index +8,0%. Der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds erhöhte sich im gleichen Zeitraum nur um +4,4%.

Die schlechtere Performance resultierte zum größten Teil aus der Titelselektion (-3,1) und nur zu geringem Anteil aus den vorgenommenen Gewichtung (-0,5%) im Fonds.

Negativ entwickelten sich im abgelaufenen Monat PostNL (-18,1%) die sich aktuell schwer tut in einem schwierigen Umfeld (Mindestlohn, Produktmix) weiter Kosten zu senken, K+S (-14,3%) auf Grund des vorhandenen Überangebots im Düngemittelbereich und daraus resultieren fallender Preise sowie Quadiant (-5,8%) nach einem schwächeren Quartal das aber besser verlief als bei den Wettbewerbern.

Einen positiv Beitrag im Portfolio brachten aufgrund der hohen Gewichtung die Finanzwerte Deutsche Bank (+10,3%) und Aegon (+9,6%). Bester Performancer war allerdings DeLonghi mit +34,1%.

Die Gewichtung von AXA wurde nach der guten Performance in diesem Jahr reduziert und die Position in ATOS komplett verkauft, da die Restrukturierung sich anders entwickelt als von uns erwartet. Im Gegenzug wurden die Gewichtungen der Automotivzulieferer Valeo und Plastic Omnium sowie die von König & Bauer

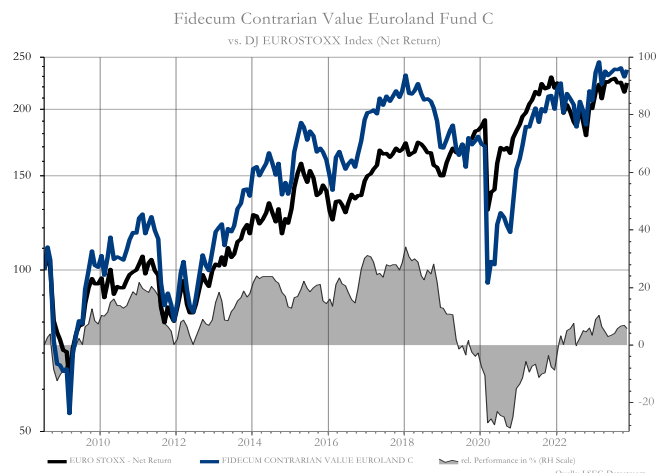
## Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	4,4%	8,0%
Laufendes Jahr	11,0%	14,8%
12 Monate	9,8%	10,8%
3 Jahre	59,5%	26,1%
5 Jahre	30,4%	47,2%
Seit Auflage	136,2%	122,2%
Beta Ratio	1,33	-/-
Tracking Error	14,8%	-/-
Information Ratio	-0,3	-/-
Volatilität	28,0%	18,4%
Sharpe Ratio	-3,01	-3,25

\* 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	30.907.519 €

## Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	101,46 €
Mindesteinlage	2.000 €

## Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	66,69 €
Mindesteinlage	95.000 €

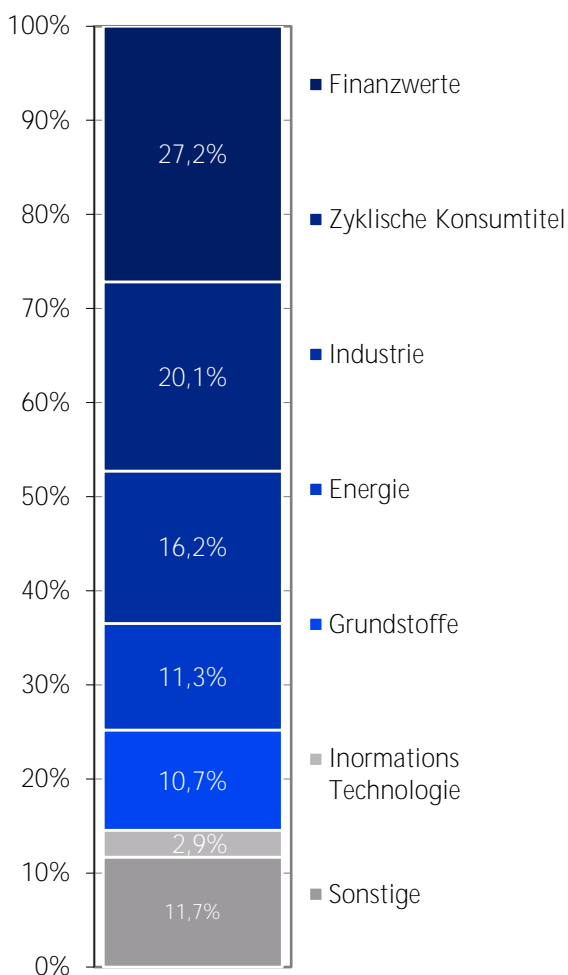
## ESG Combined Score\*\*\*

	Fonds	Benchmark
	62,06	65,6

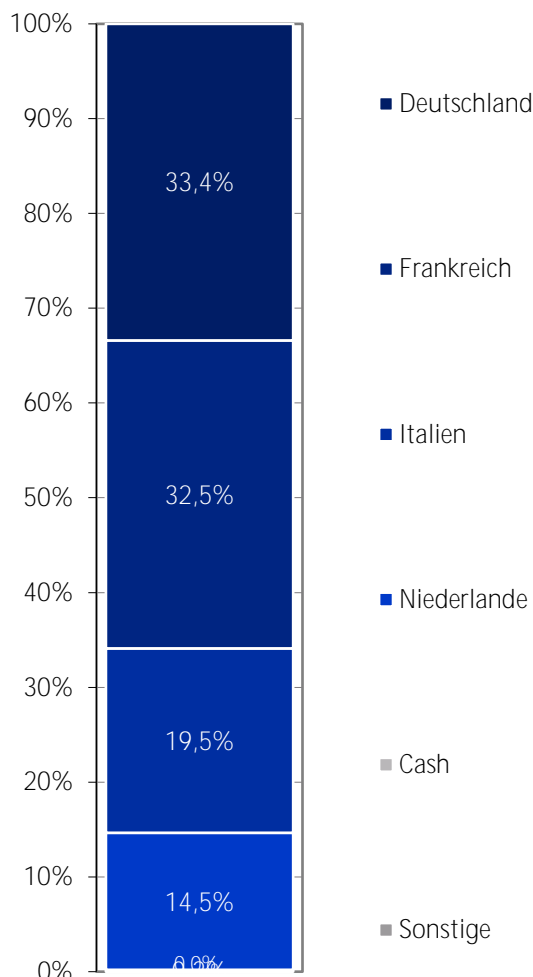
\*\*\*Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 30. November 2023

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Deutsche Bank AG	9,2%
AEGON Ltd.	9,2%
Renault S.A.	8,8%
ENI S.p.A.	7,5%
Bertrandt AG	4,4%

Sogefi S.p.A.	4,3%
Salzgitter AG	4,2%
Savencia S.A.	3,9%
BASF SE	3,9%
Koninklijke Vopak N.V.	3,8%

### Disclaimer

©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

Diese Seite hat keinen Inhalt.