

Monatsbericht, 30. November 2024

## Kommentar

Der Eurozonen-Aktienmarkt stagnierte im November 2024. Trotz sinkender Inflation und einer stabilen Arbeitslosenquote blieben die Wachstumsperspektiven in Ermangelung von konkreten konjunkturellen Impulsen gedämpft. Wachstumstitel waren nach wie vor gefragter als Value-Titel. Der Einfluss der US-Wahl, sowie der Bruch der Regierungskoalition in Deutschland hatten nur kurzfristig einen Einfluss auf die Märkte.

In diesem Umfeld stagnierte der EUROSTOXX Return Index (0,0%), während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um +0,1% erhöhte.

Der positive Selektionseffekt in Höhe von 1,2% Outperformance, wurde durch schwächere Branchenallokation (-1,1%) kompensiert.

In der Branchenallokation belastete insbesondere die niedrige Gewichtung des Technologiesektors.

In der Selektion profitierte das Portefeuille vor allem von König & Bauer, welche um 47,9% zulegten. Gute Quartalszahlen und Ausblick beflügelten die lange Zeit gebeutelte Aktie. Salzgitter (+16,9%) teilte mit, dass die GP Günter Papenburg AG erwägt, ein freiwilliges Übernahmeangebot abzugeben. Nach einem Rekordjahr in 2023 sind die Umsätze des Sportbootherstellers Bénétiau (-21,1%) erwartungsgemäß um ein Drittel zurückgegangen. Der Markt hatte jedoch Bedenken, dass diese Situation länger andauern könnte.

Die Struktur des Portefeuilles blieb im Berichtsmonat im Wesentlichen unverändert. Die Gewichtung von Salzgitter hat sich performancebedingt um 0,5% erhöht. Dagegen wurde Peugeot Invest reduziert.

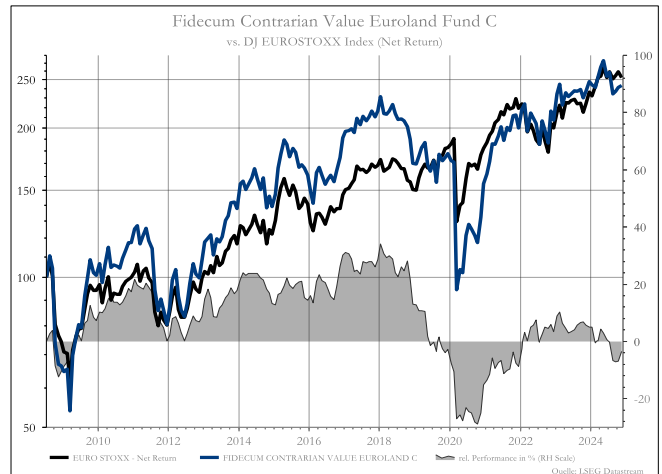
## Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	0,1%	0,0%
Laufendes Jahr	0,2%	5,8%
12 Monate	2,4%	11,3%
3 Jahre	21,3%	17,6%
5 Jahre	40,1%	39,5%
Seit Auflage	142,0%	147,3%
Beta Ratio	1,29	-/-
Tracking Error	14,5%	-/-
Information Ratio	-0,4	-/-
Volatilität	26,7%	17,8%
Sharpe Ratio	-3,10	-3,26

\* 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	28.548.248 €

## Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	102,87 €
Mindesteinlage	2.000 €

## Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	68,01 €
Mindesteinlage	95.000 €

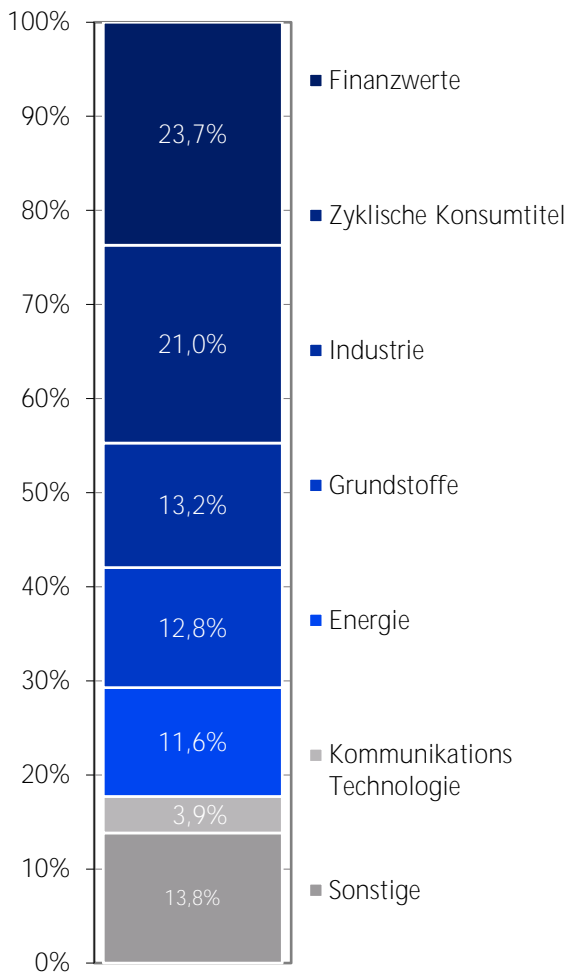
## ESG Combined Score\*\*\*

	Fonds	Benchmark
	58,97	62,1

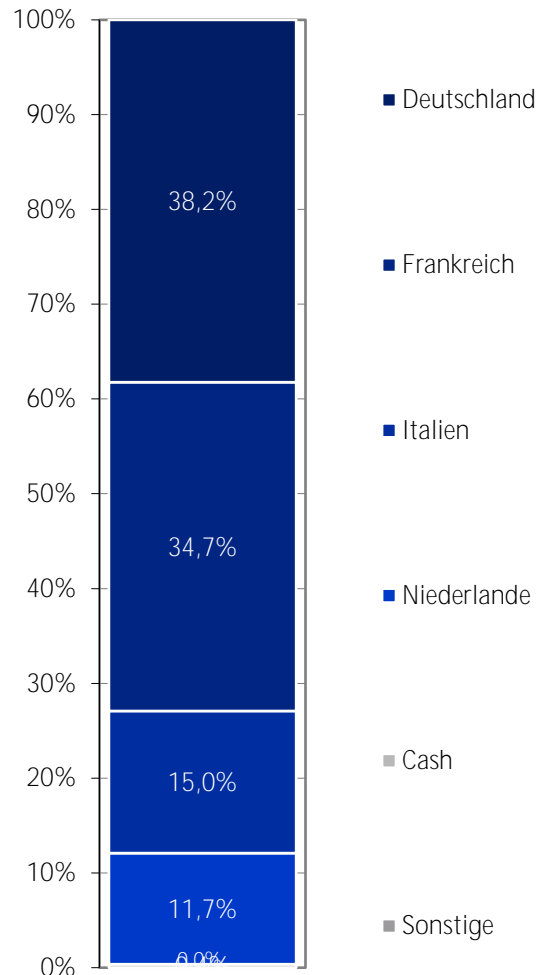
\*\*\*Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 30. November 2024

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Deutsche Bank Ord Shs	9,9%	Quadiant Ord Shs	4,3%
ENI Ord Shs	7,3%	Koninklijke Vopak Ord Shs	4,3%
Renault Ord Shs	6,5%	Salzgitter Ord Shs	4,0%
Aegon Ord Shs	6,0%	Savencia Ord Shs	3,9%
Koenig & Bauer Ord Shs	5,3%	BASF N Ord Shs	3,9%

### Disclaimer

©2024. 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.