

Monatsbericht, 31. Dezember 2022

Kommentar

Lange Zeit ging die Europäische Zentralbank davon aus, dass die Inflation nur ein temporäres Problem sei, auf welches sie nicht reagieren muss. Dies änderte sich im Juli 2022 und mündete in einer diametral anderen Auffassung im Berichtsmonat. Die EZB Präsidentin kündigte zur Monatsmitte eine lange Kampagne an, um die schlimmste Inflation in der Geschichte des Euro zu bekämpfen, und erhöhte den Leitzins abermals um 0,5%-Punkte.

Kein schönes Umfeld für Aktienmärkte. Von daher fiel der EUROSTOXX Return Index im Dezember um -3,5%. Nicht so stark betroffen war der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds, welcher sich um -1,1% reduzierte.

Diese Wertentwicklung resultierte sowohl aus der Branchenallokation (0,6% Allokationsbeitrag), als auch mit 1,8% aus der Titelselektion.

Das geänderte Zinsumfeld unterstützte die Übergewichtung des Finanzsektors (0,3% Allokationsbeitrag) und die niedrige Gewichtung des Technologiesektors (0,3%) im Fonds, da zukünftige Gewinne nunmehr mit einem höheren Zinssatz zu diskontieren sind.

In der Titelselektion berichtete der Anbieter für Ingenieurdienstleistungen für die Automobilindustrie Bertrandt (+14,5%) von einer deutlichen Belebung der Kundennachfrage und einer Verdreifachung der Dividende. Der Hersteller von homöopathischen Arzneimitteln Boiron (+12,2%) profitierte davon, dass nach 2 Jahren eine winterliche Erkältungswelle wieder aufgetreten ist. Darüber hinaus stieg der Kurs der französischen Käseerei Savencia (Geramond, Milkana, Fol Epi) um +5,1%. Auf der anderen Seite reduzierte sich der Kurs von Renault, ohne Nachrichten, um -10,2%.

Die Portfoliostruktur blieb im Wesentlichen unverändert.

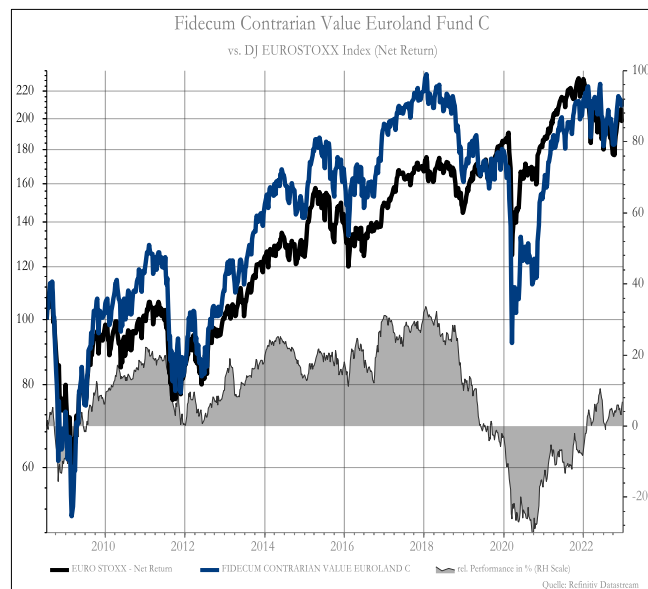
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-1,1%	-3,5%
Laufendes Jahr	2,8%	-12,3%
12 Monate	2,8%	-12,3%
3 Jahre	19,0%	7,8%
5 Jahre	-2,9%	18,7%
Seit Auflage	112,9%	93,5%
Beta Ratio	1,37	-/-
Tracking Error	14,6%	-/-
Information Ratio	1,0	-/-
Volatilität	27,9%	18,1%
Sharpe Ratio	0,17	0,06

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	27.745.937 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	91,92 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	60,09 €
Mindesteinlage	95.000 €

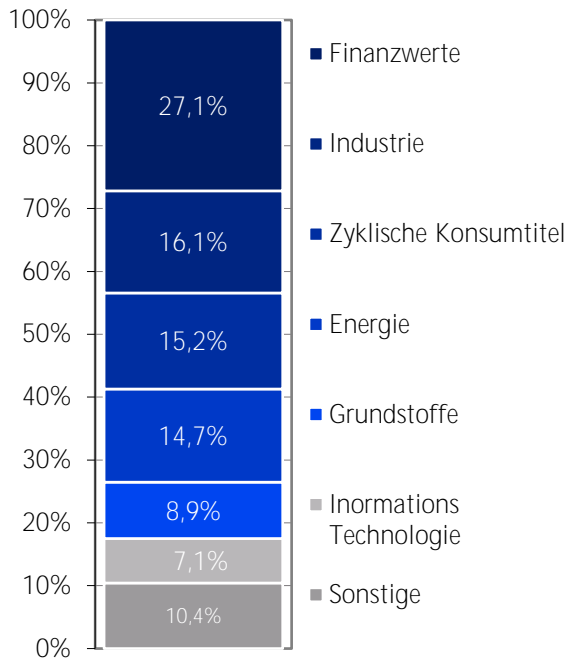
ESG Score***

	Fonds	Benchmark
	73,7	80,1

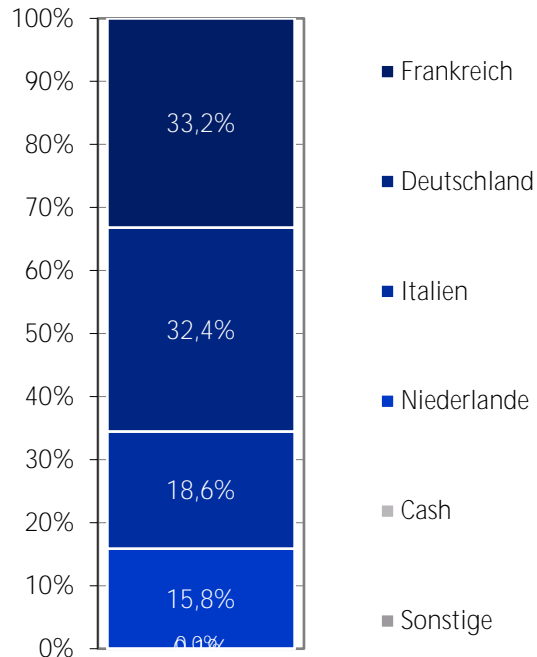
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. Dezember 2022

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

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

Savencia Ord Shs	4,3%
BASF N Ord Shs	4,0%
Koninklijke Vopak Ord Shs	4,0%
Quadient Ord Shs	3,7%
Salzgitter Ord Shs	3,6%

©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. 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. Der Investor 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. (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).