

Monatsbericht, 28. Februar 2023

## Kommentar

Die US-Notenbank hat im Berichtsmonat den Leitzins zum siebten Mal in Folge angehoben. Diesmal jedoch nur um 0,25%-Punkte. Denn obwohl die Inflationsrate als Folge der strengen Geldpolitik in den USA das sechste Mal in Folge zurückgegangen ist, liegt sie dennoch deutlich über der Zielmarke von zwei Prozent. Auch die Europäische Zentralbank und die Bank of England folgten mit einer deutlichen Erhöhung von 0,5%-Punkten. Zuvor hatte der Internationale Währungsfonds die Zentralbanken ermahnt, dass sie trotz erster Erfolge in ihrem Kampf gegen die hohen Verbraucherpreise nicht nachlassen dürften.

In diesem Umfeld schloss der EUROSTOXX Return Index im Februar mit einem Gewinn von +1,9%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um +2,7% erhöhte.

Diese Wertentwicklung resultierte sowohl aus der Titelselektion (0,6%), als auch aus der Branchenallokation (0,2%), welche durch die geringe Gewichtung der Pharmaunternehmen und die hohe Gewichtung der Finanzwerte unterstützt wurde.

In der Titelselektion belastete insbesondere ENI (-5,5%). Das Unternehmen präsentierte den Ausblick für die nächsten 3 Jahre, kritisiert wurden die hohen Investitionen und dass dadurch der Free Cash Flow geringer ausfalle. Abermals positiv entwickelten sich Atos (+11,4%) und Renault (+14,0%). Der saudische Ölmulti Aramco wird sich an Renaults Motorenfabrik Horse beteiligen.

Die Kurssteigerung bei Atos beträgt damit in diesem Jahr fast 50%. Daher wurde die Gewichtung des französischen IT-Dienstleistungsunternehmens reduziert und dagegen wurde das Gewicht von De'Longhi entsprechend erhöht.

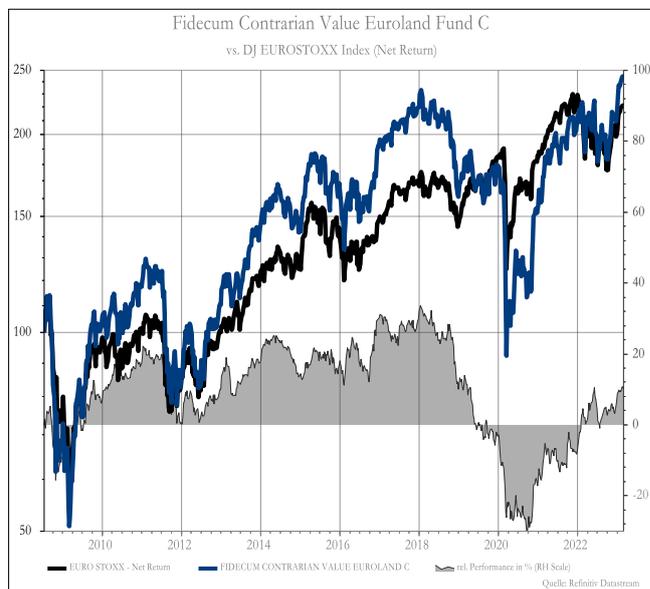
## Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	2,7%	1,9%
Laufendes Jahr	14,6%	11,4%
12 Monate	14,7%	7,0%
3 Jahre	73,3%	32,7%
5 Jahre	12,0%	33,1%
Seit Auflage	144,0%	115,5%
Beta Ratio	1,37	-/-
Tracking Error	14,5%	-/-
Information Ratio	0,2	-/-
Volatilität	28,3%	18,5%
Sharpe Ratio	0,27	0,22

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

## Wertentwicklung seit Auflage in %



## Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	35.984.319 €

## Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	105,29 €
Mindesteinlage	2.000 €

## Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	68,89 €
Mindesteinlage	95.000 €

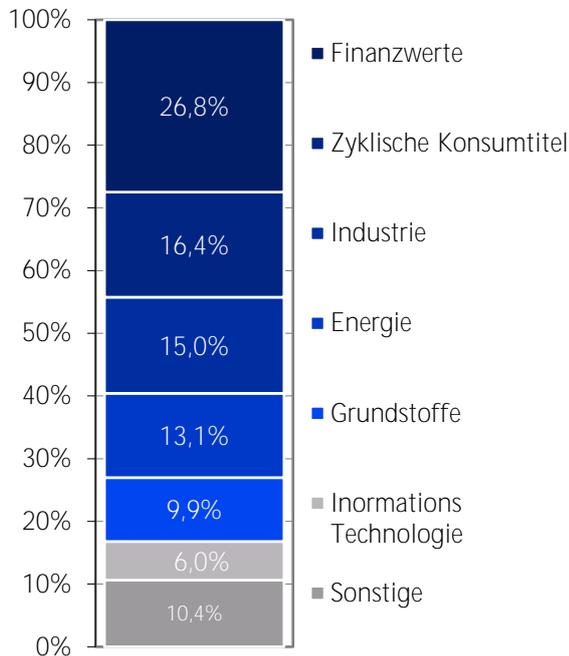
## ESG Score\*\*\*

	Fonds	Benchmark
	73,7	80,1

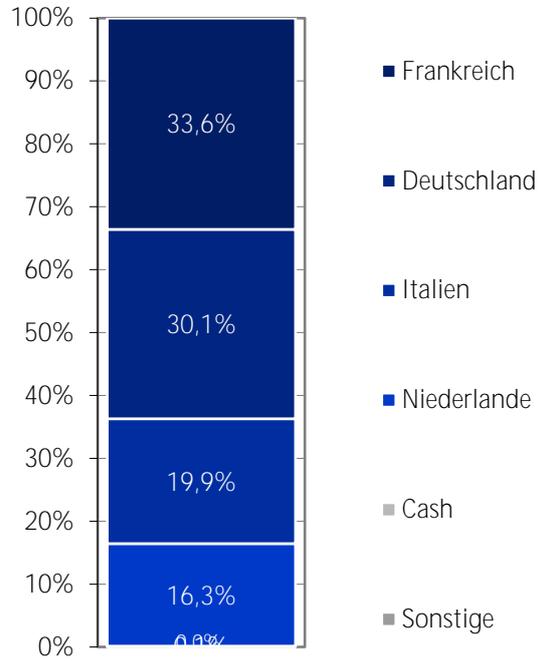
\*\*\*Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 28. Februar 2023

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Aegon Ord Shs	8,9%
Deutsche Bank Ord Shs	8,8%
Renault Ord Shs	8,1%
ENI Ord Shs	7,5%
Bertrandt Ord Shs	4,5%

BASF N Ord Shs	4,0%
Koninklijke Vopak Ord Shs	4,0%
Salzgitter Ord Shs	3,8%
Savencia Ord Shs	3,8%
Quadient Ord Shs	3,5%

©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. (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).