

Monatsbericht, 31. März 2024

Kommentar

Die Inflation in der Eurozone hat sich im März stärker als erwartet auf 2,4 Prozent abgeschwächt. Auch die für die Notenbanken wichtige Kerninflation sank weiter von 3,1 Prozent im Vormonat auf 2,9 Prozent. Dies erhöht die Wahrscheinlichkeit für eine Zinssenkung der Europäischen Zentralbank. Darüber hinaus überraschte die Berichtssaison zwar nicht mit der Höhe der Gewinne, jedoch mit deren Verwendung. Es wurden Dividendenerhöhungen und Aktienrückkäufe angekündigt.

In diesem Umfeld stieg der EUROSTOXX Return Index um +4,5%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um +6,7% verbesserte.

Diese erfreuliche Wertentwicklung resultierte sowohl aus der Titelselektion (1,4%) als auch aus der Branchenallokation (1,1%). Hier profitierte das Portefeuille von der hohen Gewichtung der Financials (0,4%) und des Energiesektors (0,3%), sowie aus der Untergewichtung von Unternehmen aus der IT-Branche.

In der Selektion kündigte die Deutsche Bank (+18,0%) sowohl eine Erhöhung der Dividende als auch des Aktienrückkaufprogramms um 50% an. König & Bauer (+19,1%) überraschte mit einem guten 4. Quartal und Renault (+21,5%) profitierte von der Ankündigung der EU, auf chinesische E-Automobile Importzölle einzuführen, sowie von der weiteren Entflechtung der Nissan Beteiligung.

Die Struktur des Portefeuilles blieb im Berichtsmonat im Wesentlichen unverändert. AXA wurde nach guter Entwicklung, der Kurs hat sich in letzten 3 Jahren verdoppelt, aus dem Portfolio verkauft. Dagegen wurde die Gewichtung des Spezialchemie Konzerns Lanxess erhöht.

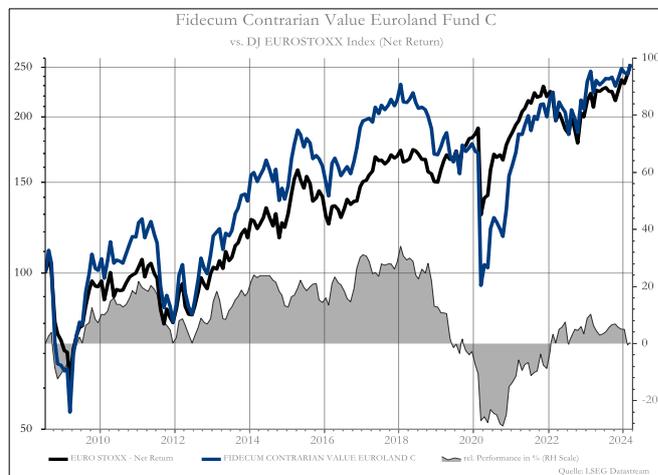
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	6,7%	4,5%
Laufendes Jahr	5,3%	10,0%
12 Monate	15,7%	16,6%
3 Jahre	41,6%	28,8%
5 Jahre	48,6%	58,3%
Seit Auflage	164,1%	152,4%
Beta Ratio	1,31	-/-
Tracking Error	14,7%	-/-
Information Ratio	-0,3	-/-
Volatilität	27,3%	18,1%
Sharpe Ratio	-2,98	-3,21

* 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	34.261.138 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	112,74 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	74,23 €
Mindesteinlage	95.000 €

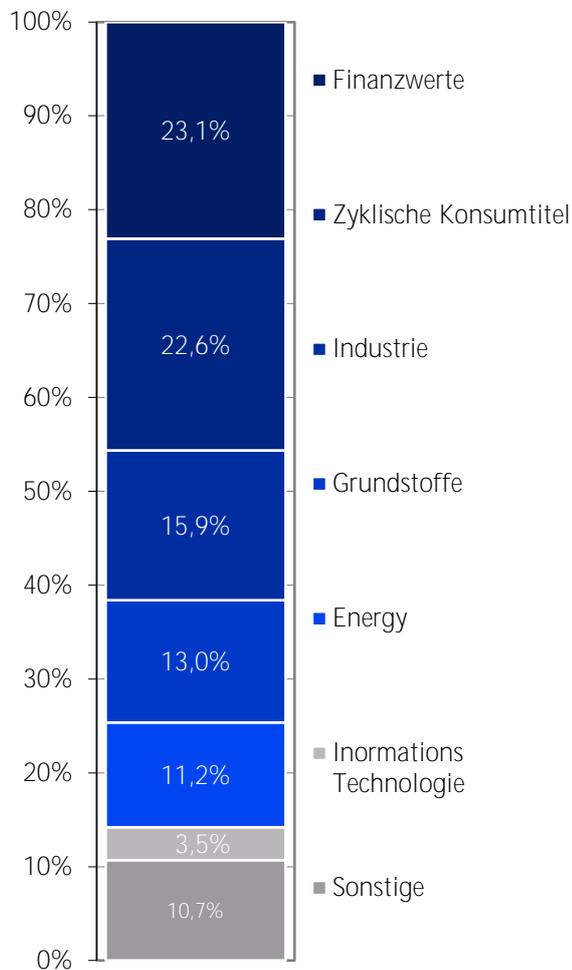
ESG Combined Score***

	Fonds	Benchmark
	59,16	64,5

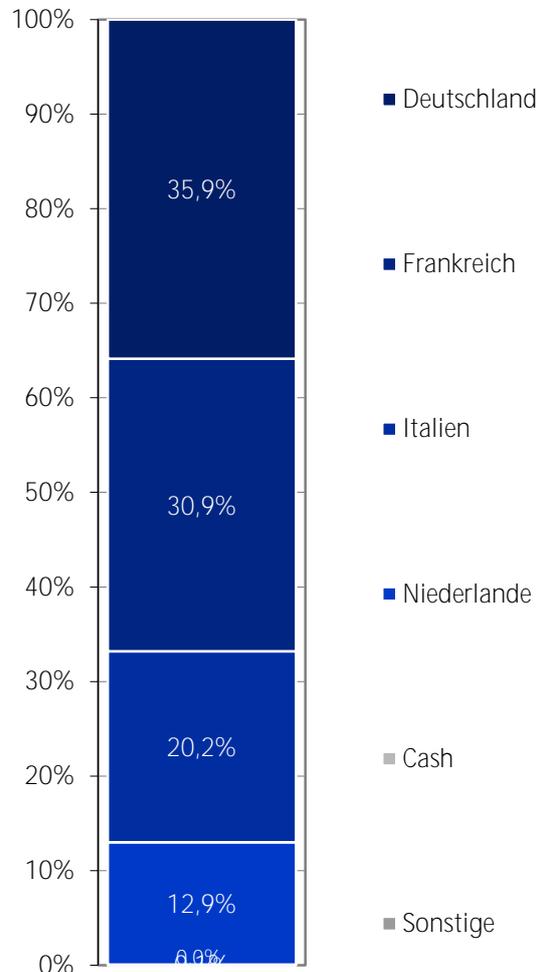
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. März 2024

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Deutsche Bank Ord Shs	8,9%	Koenig & Bauer Ord Shs	4,5%
Renault Ord Shs	8,7%	Bertrandt Ord Shs	4,3%
Aegon Ord Shs	7,6%	Salzgitter Ord Shs	4,1%
ENI Ord Shs	7,3%	BASF N Ord Shs	4,0%
Sogefi Ord Shs	6,1%	Koninklijke Vopak 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.