

Monatsbericht, 30. April 2024

Kommentar

Könnte es sein, dass die US-amerikanische Federal Reserve in diesem Jahr den Leitzins senkt? Noch vor wenigen Monaten wäre diese Frage absurd erschienen. Doch die Mischung aus hartnäckiger Inflation, einer etwas abkühlenden Wirtschaft und einem weiterhin gut laufenden Arbeitsmarkt nähren in den USA Zweifel daran. Im Gegensatz hierzu scheint in der Eurozone eine Zinssenkung im Juni bereits eine ausgemachte Sache zu sein, nachdem hier die Inflation deutlich nachgelassen hat. Wasser in den Zinssenkungswein schenkte jedoch der EZB-Vizepräsident Guindos, welcher erhebliche Inflationsrisiken in der geopolitischen Lage sieht.

In diesem Umfeld verlor der EUROSTOXX Return Index -1,9%, während der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds bei +0,3% stagnierte.

Diese erfreuliche Wertentwicklung resultierte nur bedingt aus der Branchenallokation (0,3), hauptsächlich aber aus der Titelselektion (1,9%).

In der Selektion überraschte die niederländische Vopak (+8,7%). Das Unternehmen, welches sich mit der Lagerung von Mineralöl und Chemieprodukten beschäftigt, berichtete unerwartet gute Geschäftszahlen für das erste Quartal 2024. Darüber hinaus stiegen Nexity, nach schwacher Wertentwicklung in den Vormonaten, um +11,2%. Auf der anderen Seite belasteten der Ingenieur- Dienstleister Bertrand (-11,7%) und der Automobilzulieferer Sogefi (-9,7%).

Die Struktur des Portefeuilles blieb im Berichtmonat im Wesentlichen unverändert. Die Gewichtung von Renault wurde nach guter Kursentwicklung reduziert. Dagegen wurden die Gewichtungen der Automobilzulieferer Plastic Omnium und Valeo erhöht.

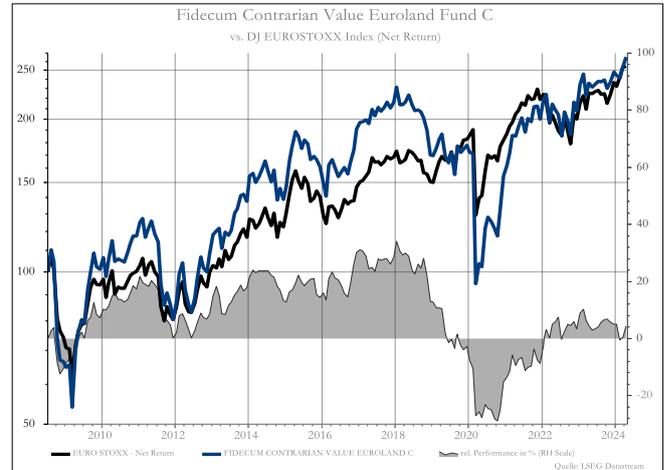
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	0,3%	-1,9%
Laufendes Jahr	5,6%	8,0%
12 Monate	13,5%	12,9%
3 Jahre	41,9%	23,7%
5 Jahre	44,0%	47,9%
Seit Auflage	164,9%	147,7%
Beta Ratio	1,30	-/-
Tracking Error	14,5%	-/-
Information Ratio	-0,2	-/-
Volatilität	27,2%	18,1%
Sharpe Ratio	-3,00	-3,24

* 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	34.295.739 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	113,04 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	74,46 €
Mindesteinlage	95.000 €

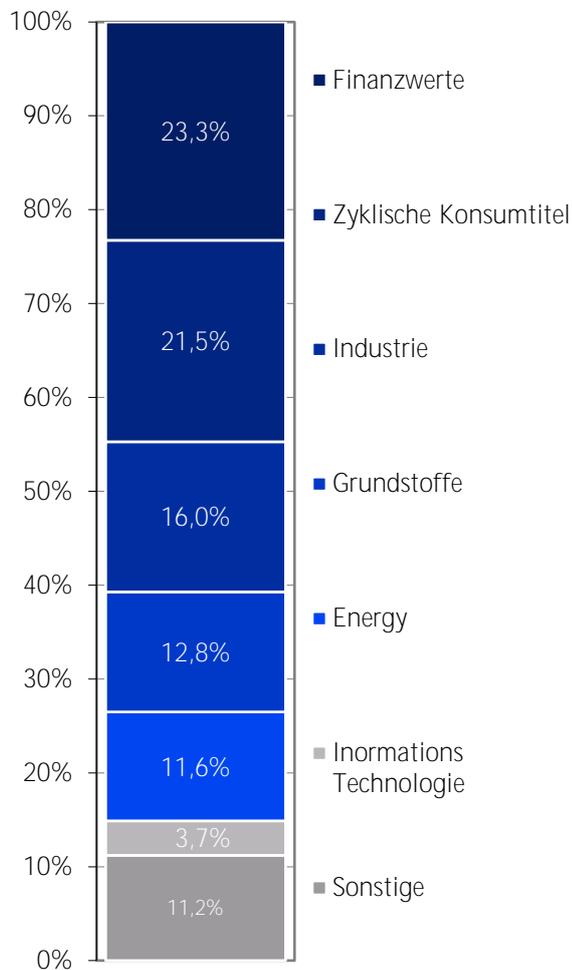
ESG Combined Score***

	Fonds	Benchmark
	59,16	64,5

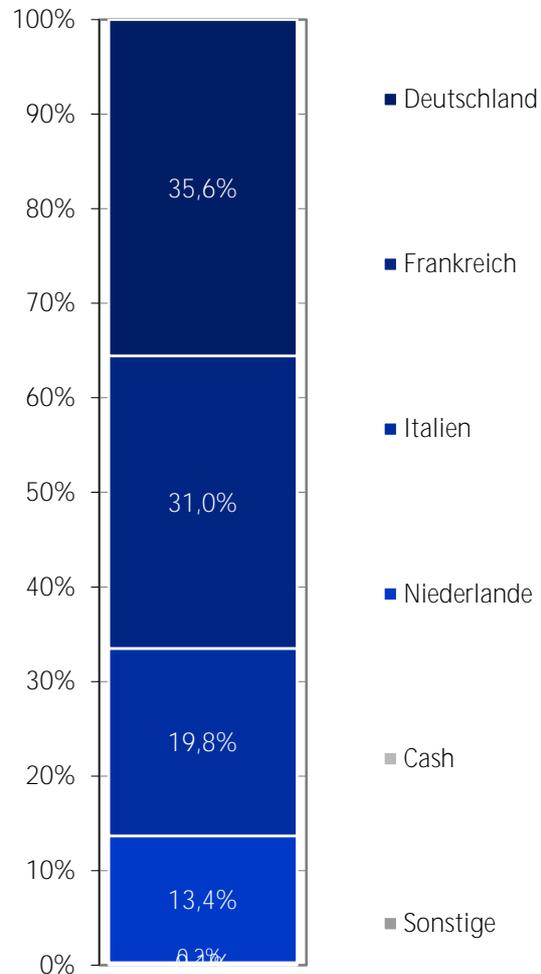
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 30. April 2024

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

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