

Monatsbericht, 31. Mai 2023

Kommentar

Die restriktive Zentralbankpolitik zeigt allmählich Wirkung. In der Eurozone sank die Inflationsrate auf 6,2% und in den Vereinigten Staaten sogar unter die 5%-Marke. Aber leider geht dies auch zu Lasten des Wirtschaftswachstums. Während die USA und die Eurozone im 1. Quartal noch leicht gewachsen sind (beide knapp über 1 %), ist die Wirtschaft in der Bundesrepublik Deutschland zwei Quartale hintereinander moderat geschrumpft. Per Definition ist dies zwar eine Rezession, materiell jedoch eher eine Stagnation mit leicht negativem Vorzeichen.

In diesem Umfeld beendete der EUROSTOXX Return Index den Berichtsmonat mit einem Verlust von -2,5%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im gleichen Zeitraum um -4,8% reduzierte.

Diese unerfreuliche Wertentwicklung resultierte sowohl aus der Titelselektion (-1,2% Selektionsbeitrag) als auch aus der Branchenallokation (-1,1%). Die niedrige Gewichtung der IT-Unternehmen (-0,6%) und die hohe Gewichtung der Ölunternehmen (-0,5%) waren hierfür ausschlaggebend.

In der Titelselektion belastete, dass das Portefeuille nicht im Indexschwergewicht ASML (17,1%) investiert war, darüber hinaus beeinträchtigten Salzgitter (-12,5%) und ENI (-7,9%) die Wertentwicklung des Portefeuilles. Beide Unternehmen berichteten zwar Quartalsergebnisse über den Erwartungen, verwiesen aber auch darauf, dass sich die wirtschaftliche Lage verschlechtert.

Im Berichtsmonat gab es keine nennenswerten Veränderungen in der Portfolio-Zusammensetzung.

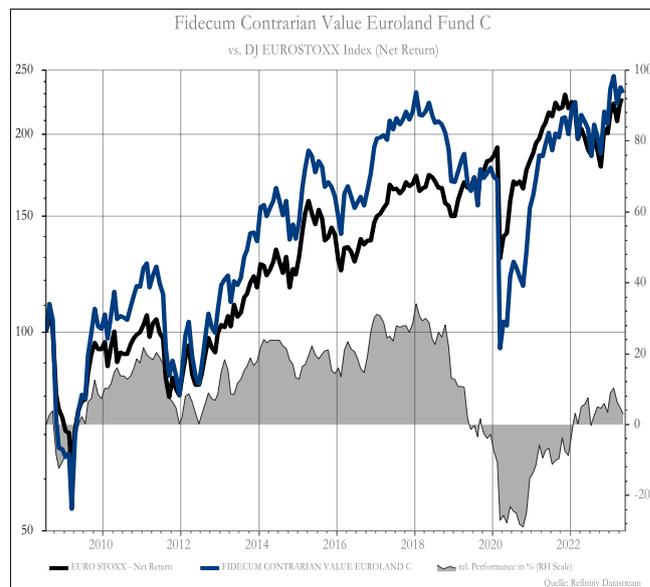
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-4,8%	-2,5%
Laufendes Jahr	4,4%	10,6%
12 Monate	0,0%	7,9%
3 Jahre	95,6%	41,5%
5 Jahre	5,4%	30,6%
Seit Auflage	122,2%	114,0%
Beta Ratio	1,37	-/-
Tracking Error	14,9%	-/-
Information Ratio	-0,4	-/-
Volatilität	28,3%	18,3%
Sharpe Ratio	0,15	0,23

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	31.004.721 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	95,73 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	62,73 €
Mindesteinlage	95.000 €

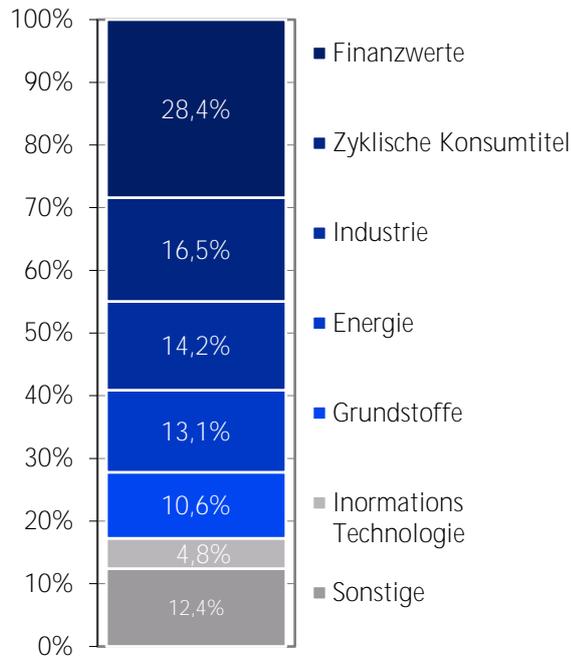
ESG Score***

	Fonds	Benchmark
	74,8	81,2

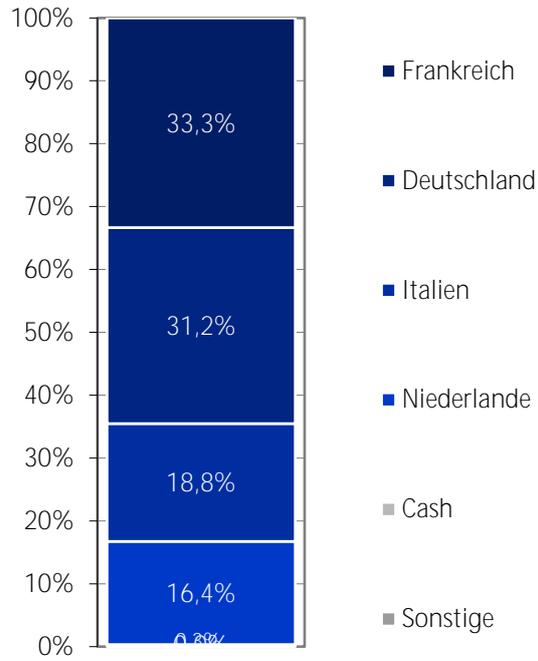
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. Mai 2023

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Aegon Ord Shs	9,5%
Deutsche Bank Ord Shs	9,0%
Renault Ord Shs	7,9%
ENI Ord Shs	7,5%
Bertrandt Ord Shs	4,8%

Savencia Ord Shs	4,4%
BASF N Ord Shs	4,1%
Koninklijke Vopak Ord Shs	4,0%
Credit Agricole Ord Shs	3,5%
Salzgitter Ord Shs	3,4%

©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).