

Monatsbericht, 31. Mai 2024

Kommentar

Nach einer Stagnation im Jahr 2023 verzeichnete die Wirtschaft der Eurozone Anfang 2024 ein Wachstum über den Erwartungen. In Verbindung mit der sinkenden Inflation schuf dies die Voraussetzungen für eine allmähliche wirtschaftliche Expansion. Der im Mai veröffentlichte Frühjahrsbericht der EU-Kommission prognostiziert auch für 2025 ein positives, wenn auch bescheidenes Wachstum, insbesondere aufgrund hoher und stabiler Beschäftigungsquoten und eines steigenden privaten Verbrauchs. Globale Risiken und zunehmende geopolitische Spannungen stellen jedoch eine Herausforderung dar.

In diesem Umfeld stieg der EUROSTOXX Return Index um +2,7%, während der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds bei +3,8% erhöhte.

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

In der Selektion überzeugte die französische Quadient (+23,2%) mit einem guten Start in das Jahr 2024. Ein Report von Goldman Sachs mit einer Kurserwartung von mehr als +50% unterstützte die Wertentwicklung von Renault (+19,1%). Trotz guter Ertragsaussichten belastete der führende Anbieter von F&E-Outsourcing-Dienstleistungen für die Automobilbranche Bertrand mit -8,4%.

Neu aufgenommen in das Portefeuille wurde der französische Medienkonzern Vivendi. Das Konglomerat aus 3 Kernunternehmen (Canal+, Havas und Lagardère), sowie diversen Beteiligungen (z.B. Universal Music) wird sich aufspalten und sollte damit den Holding Abschlag verlieren. Dagegen wurde nach guter Kursentwicklung der Haushaltsgerätehersteller De'Longhi aus dem Portfolio verkauft.

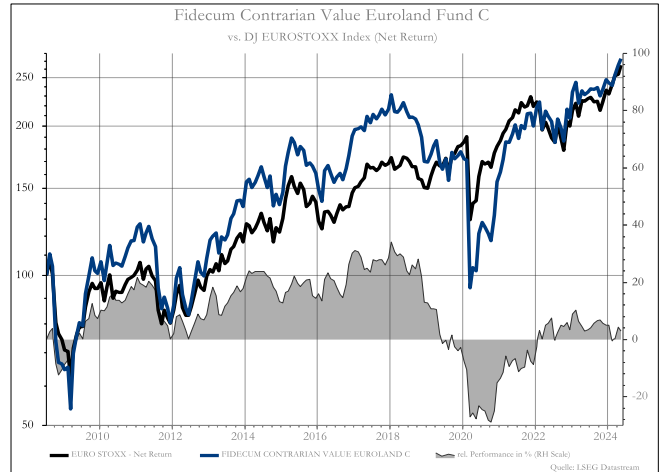
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	3,8%	2,7%
Laufendes Jahr	9,6%	11,0%
12 Monate	23,8%	18,9%
3 Jahre	40,8%	24,0%
5 Jahre	70,4%	61,1%
Seit Auflage	175,1%	154,5%
Beta Ratio	1,31	-/-
Tracking Error	14,5%	-/-
Information Ratio	-0,1	-/-
Volatilität	27,2%	18,1%
Sharpe Ratio	-2,92	-3,19

* 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	35.440.354 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	117,33 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	77,32 €
Mindesteinlage	95.000 €

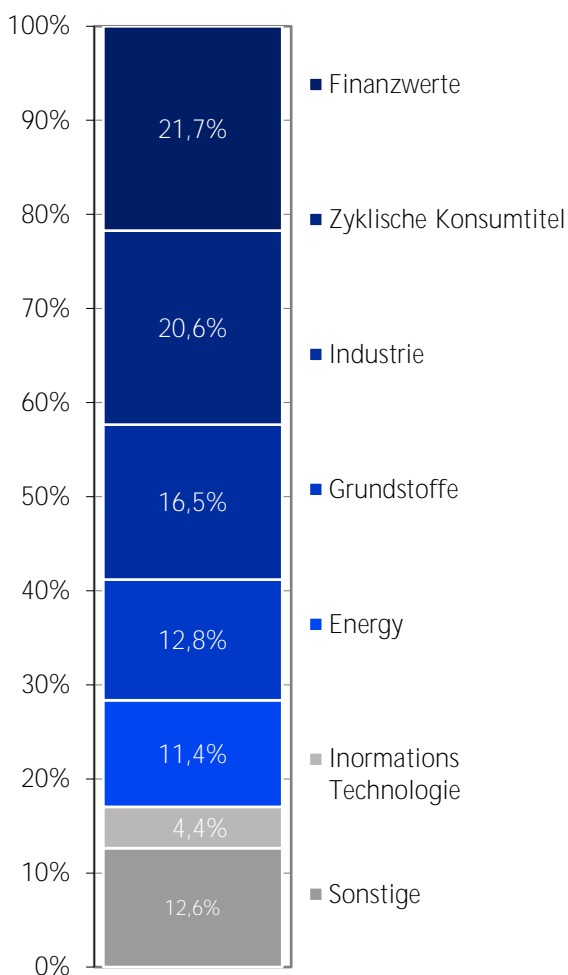
ESG Combined Score***

	Fonds	Benchmark
	59,16	64,5

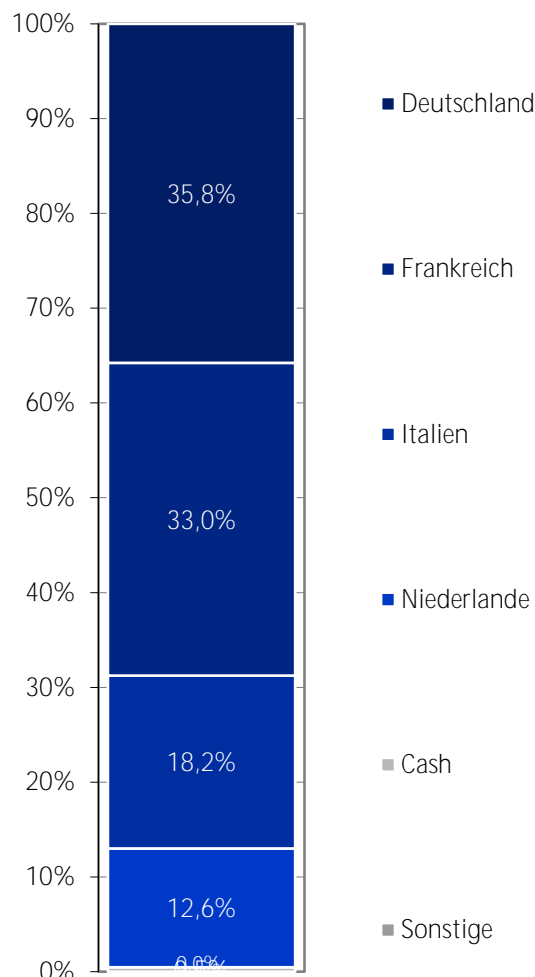
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. Mai 2024

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

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

Koenig & Bauer Ord Shs	4,7%
Salzgitter Ord Shs	4,1%
Bertrandt Ord Shs	4,1%
Koninklijke Vopak Ord Shs	4,1%
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.