

Monatsbericht, 30. Juni 2023

Kommentar

Trotz einer weiter nur sehr langsam sinkenden Inflation und des nur gering anziehenden Konsums zeigten sich die Aktienmärkte im Juni von Ihrer positiven Seite. Während FED und EZB weiter an Ihrer restriktiven Zinspolitik festhielten, kam Unterstützung von stark sinkenden Einfuhrpreisen und den weiter niedrigen Energiepreisen. Langsam schwindet auch die Angst vor einer drohenden Rezession in den USA.

Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Gewinn von +3,8%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im gleichen Zeitraum um +5,5% erhöhte.

Diese erfreuliche Wertentwicklung resultierte fast ausschließlich aus der Titelselektion (+1,6%) während der Selektionsbeitrag durch die Branchenallokation nur +0,1% betrug.

In der Titelselektion belasteten Atos (-16,9%) das Portefeuille aufgrund der weiter vorhandenen Unsicherheiten über die zukünftige Entwicklung, Nexity (-12,9%) wegen des schwachen Immobilienmarkts in Frankreich und BASF (-5,3%) aufgrund von Rezessionsängsten in Europa und China.

Positiv entwickelten sich die Kurse der Schwergewichte Renault (+14,3%) nach der Anhebung des Ausblicks für 2023 und der Einführung neuer Modelle, von Aegon (+2,6%) aufgrund der Neuausrichtung nach dem Verkauf des niederländischen Geschäfts an ASR, sowie von DeLonghi (+7,1%).

Im Berichtsmonat wurden die Gewichtungen in AXA, BIC und KSB reduziert im Gegenzug die Gewichtung von Renault angehoben und der französische Autozulieferer Plastic Omnium neu aufgenommen.

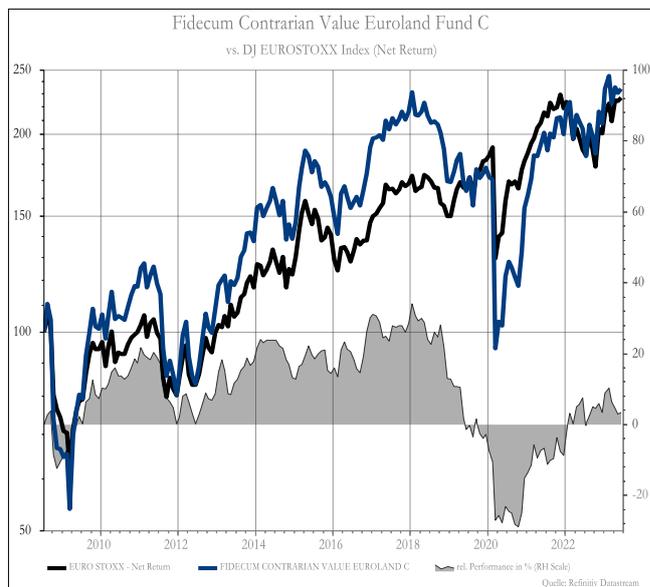
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	5,5%	3,8%
Laufendes Jahr	10,2%	14,8%
12 Monate	23,3%	23,6%
3 Jahre	88,7%	40,0%
5 Jahre	13,7%	36,7%
Seit Auflage	134,5%	122,1%
Beta Ratio	1,37	-/-
Tracking Error	14,8%	-/-
Information Ratio	-0,3	-/-
Volatilität	28,3%	18,3%
Sharpe Ratio	0,33	0,36

* 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	100,99 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	66,20 €
Mindesteinlage	95.000 €

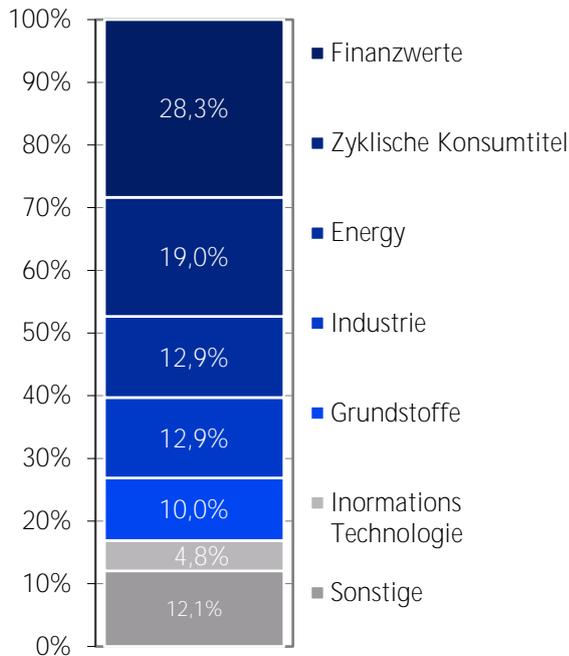
ESG Score***

	Fonds	Benchmark
	74,8	81,2

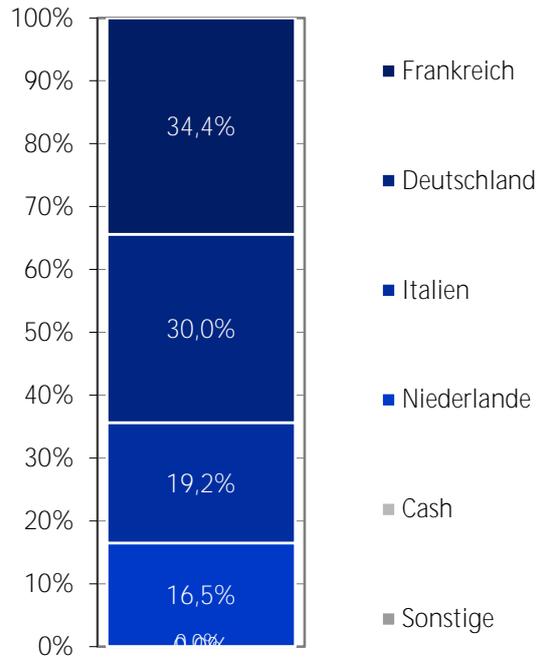
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 30. Juni 2023

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

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

Savencia Ord Shs	4,2%
Koninklijke Vopak Ord Shs	4,0%
BASF N Ord Shs	3,7%
Credit Agricole Ord Shs	3,6%
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. 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).