

Monatsbericht, 30. Juni 2024

Kommentar

Erstmals in ihrem 25-jährigen Bestehen hat die Europäische Zentralbank eine Zinswende vor der US-Notenbank Federal Reserve eingeleitet, indem sie am Monatsanfang die Leitzinsen um 25 Basispunkte senkte. Ansonsten dominierten im Berichtsmonat politische und nicht wirtschaftliche Themen das Marktgeschehen. Insbesondere das Erstarken von rechtsextremen Parteien in der Europawahl und die Angst vor dem Ergebnis der Parlamentswahlen in Frankreich belasteten die Märkte. Stärker noch als der Gesamtmarkt waren Nebenwerte betroffen, welche die Underperformance fortsetzten.

In diesem Umfeld fiel der EUROSTOXX Return Index um 2,7%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um 8,0% reduzierte.

Diese unerfreuliche Wertentwicklung resultierte sehr stark aus der Titelselektion (-4,3%). In der Allokation (-1,0%) belastete die gute Wertentwicklung des IT-Sektors (+8,6%), in der der Fonds stark untergewichtet ist.

In der Selektion belastete zum einem, dass der Fonds in den Indexschwergewichten SAP (+14,2%) und ASML (+10,7%) nicht investiert war, zum anderem aber auch die hohe Gewichtung bei der französischen Nexity (-33,2%), einem Immobilienentwickler, der ausschließlich in Frankreich agiert. Das Unternehmen berichtete zwar keinerlei Zahlen, aber die Sorge vor einem Erstarken extremer Parteien bei den Parlamentswahlen belastete.

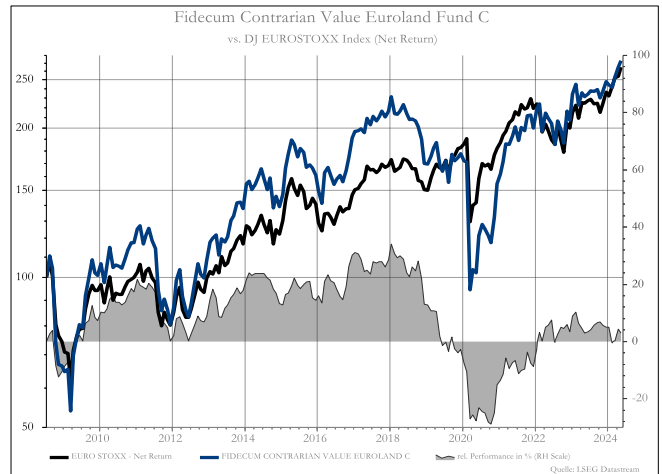
Die Struktur des Portefeuilles blieb im Berichtsmonat im Wesentlichen unverändert. Die Gewichtung des Lebensversicherers Aegon wurde reduziert und dagegen die französische Bank Société Générale neu in das Portfolio aufgenommen. Aufgrund einer falschen Zinseinschätzung im Vorjahr ist die Eigenkapitalrendite des Instituts unter Druck. Diese Effekte sollten jedoch im Laufe dieses Jahres auslaufen und die Bewertung - zurzeit nur 30% des Buchwertes - sich dann auch erhöhen.

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-8,0%	-2,7%
Laufendes Jahr	0,9%	7,9%
12 Monate	8,0%	11,5%
3 Jahre	32,3%	19,5%
5 Jahre	46,5%	49,0%
Seit Auflage	153,2%	147,6%
Beta Ratio	1,30	-/-
Tracking Error	14,4%	-/-
Information Ratio	-0,5	-/-
Volatilität	26,9%	17,9%
Sharpe Ratio	-3,05	-3,25

* 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	32.649.459 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	107,90 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	71,16 €
Mindesteinlage	95.000 €

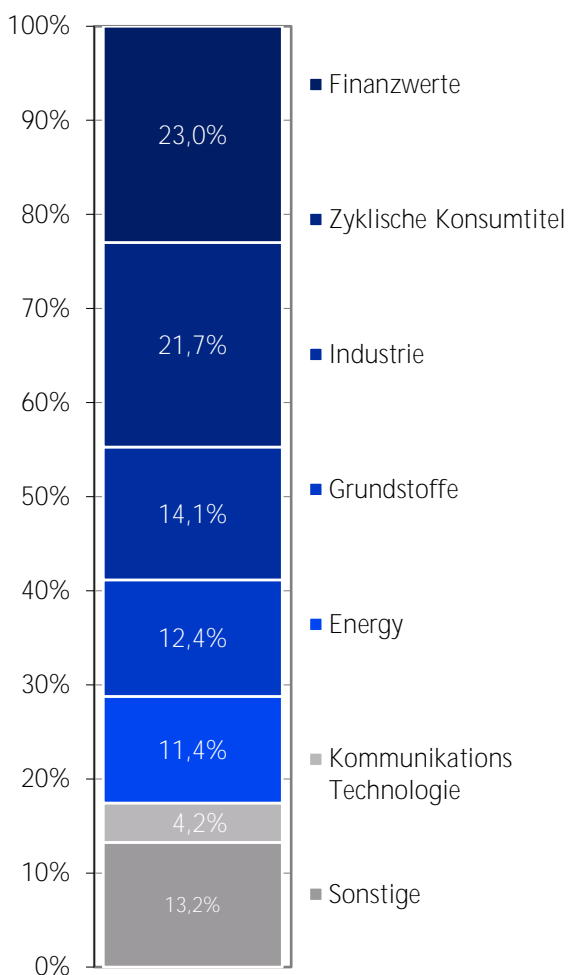
ESG Combined Score***

	Fonds	Benchmark
	59,16	64,5

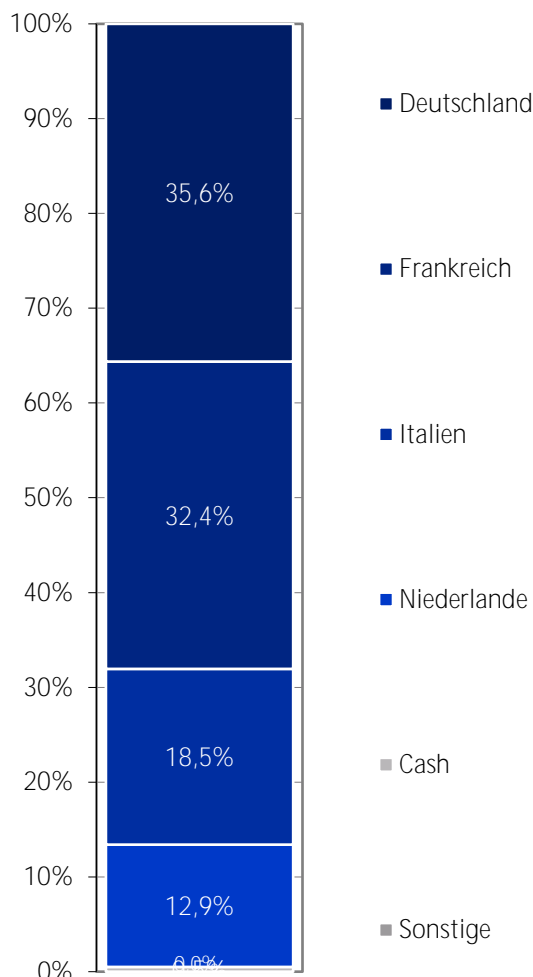
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 30. Juni 2024

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Deutsche Bank Ord Shs	8,6%
ENI Ord Shs	7,2%
Renault Ord Shs	7,5%
Aegon Ord Shs	6,7%
Sogefi Ord Shs	5,7%

Koenig & Bauer Ord Shs	5,0%
Koninklijke Vopak Ord Shs	4,4%
Valeo Ord Shs	4,3%
BASF N Ord Shs	3,1%
Bertrandt 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.