

Monatsbericht, 31. Juli 2023

Kommentar

Sowohl die Europäische Zentralbank als auch die amerikanische erhöhte gegen Monatsende die Leitzinsen um 0,25%-Punkte und diskutierten über eine anschließende Zinspause. Insbesondere für die Eurozone verwundert dies, da im Gegensatz zu den Vereinigten Staaten die EZB erst verzögert auf den Inflationsschub reagierte, die Leitzinsen in Europa um 1,25 Basispunkte unter denen in den USA liegen, die Inflationsrate aber um 2,5% höher liegt.

Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Gewinn von +2,0%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im gleichen Zeitraum um +3,2% erhöhte.

Diese erfreuliche Wertentwicklung resultierte mit +0,7% aus der Titelselektion, während der Beitrag aus der Branchenallokation nur +0,5% betrug, was insbesondere auf die hochgewichteten Ölwerte (0,3%) und Finanzunternehmen (0,2%) zurückzuführen ist.

In der Titelselektion überraschte De'Longhi (+15,4%) mit einem Quartalsergebnis weit über den Erwartungen und positive Äußerungen der Post NL (+15,9%) beflügelten die Erwartungen an die Ergebnisveröffentlichung im August. Belastend waren Atos (-27,8%), die zwar in der Restrukturierung der Gesellschaft beachtliche Fortschritte verzeichneten, dadurch aber auch einen sehr hohen negativen Cash Flow generierten, der zur Ankündigung einer Kapitalerhöhung führte.

Die gute Wertentwicklung der Finanzwerte wurde genutzt um die Gewichtung der niederländischen Versicherung Aegon zu reduzieren Dagegen wurde das Gewicht des italienischen Automobilzulieferers Sogefi erhöht.

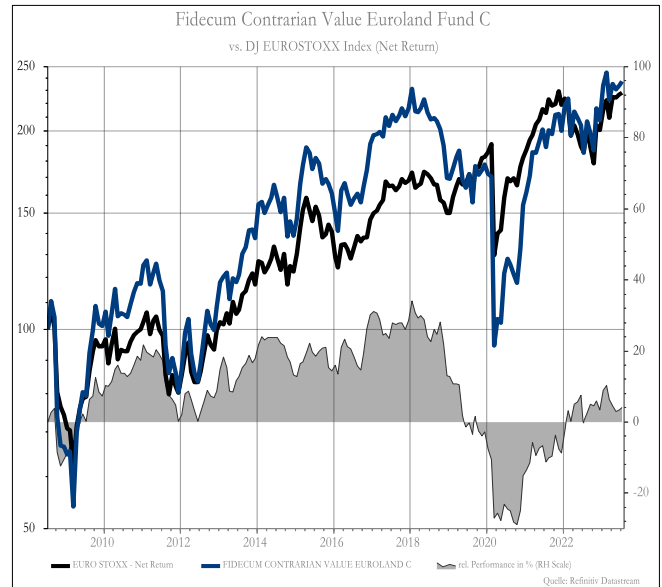
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	3,2%	2,0%
Laufendes Jahr	13,7%	17,2%
12 Monate	21,8%	17,6%
3 Jahre	108,7%	44,2%
5 Jahre	10,9%	34,7%
Seit Auflage	142,0%	126,7%
Beta Ratio	1,37	-/-
Tracking Error	14,8%	-/-
Information Ratio	-0,2	-/-
Volatilität	28,3%	18,3%
Sharpe Ratio	-2,72	-2,99

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	31.707.199,00

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	104,15 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	68,32 €
Mindesteinlage	95.000 €

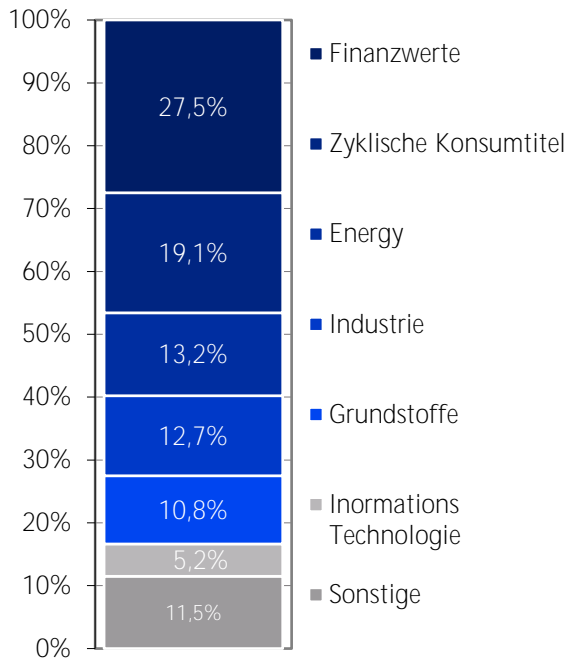
ESG Score***

	Fonds	Benchmark
	74,8	81,2

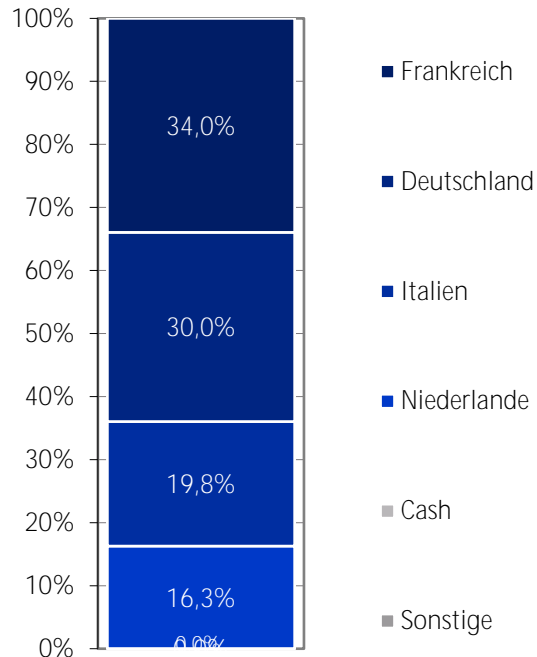
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. Juli 2023

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Aegon Ord Shs	9,1%
Deutsche Bank Ord Shs	8,7%
Renault Ord Shs	8,5%
ENI Ord Shs	7,6%
Bertrandt Ord Shs	4,3%

Koninklijke Vopak Ord Shs	4,1%
BASF N Ord Shs	4,0%
Savencia Ord Shs	3,8%
Credit Agricole Ord Shs	3,6%
Quadient Ord Shs	3,6%

©2023. Alle Rechte vorbehalten. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung (Werbung) und richtet sich ausschließlich an Anleger und Berater, die gemäß der 4. EU Direktive (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