

Monatsbericht, 31. August 2022

Kommentar

Nach knapp einem Jahr hoher Inflationsraten von bis zu 9,1 Prozent stagnierten die Preise in den USA im vergangenen Monat erstmals wieder. Die US-Notenbank hat seit der Zinswende im März die Leitzinsen auf nunmehr 2,25-2,5 Prozent stetig erhöht. Leider reagierte die Europäische Zentralbank nicht so entschlossen, wodurch sich der Anstieg der Verbraucherpreise in der Eurozone im August weiter beschleunigt hat und diese inzwischen einen Rekordwert seit Einführung des EUROS erreichen.

Dieses Szenario belastete die Aktienmärkte im Allgemeinen, aber insbesondere die hoch bewerteten Wachstumstitel, da zukünftige Gewinne real weniger wert sind. Der EUROSTOXX Return Index fiel im Berichtsmonat um -5,0%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds lediglich um -1,2% reduzierte.

Diese zumindest aus relativer Sicht zufriedenstellende Wertentwicklung resultierte jeweils mit 1,9% aus der Branchen- und aus der Titelselektion. Die hohe Gewichtung des Ölsektors (1,2%), der Finanzwerte (0,4%) und die Untergewichtung des IT-Sektors (0,3%) unterstützten die Wertentwicklung.

In der Titelselektion begünstigte wiederum die belgische Reederei Euronav (+21,2%) und die hoch gewichtete Versicherung Aegon (+6,8%) die Wertentwicklung. Positiv wirkte sich aus, dass das Benchmark-Schwergewicht ASML (-12,5%) nicht im Portfeuille enthalten ist.

Die Portfoliostruktur blieb im Wesentlichen unverändert. Nachdem Euronav sich in diesem Jahr mehr als verdoppelt hat wurde die Gewichtung in diesem Unternehmen spürbar reduziert und dagegen der Anteil an BASF und Valeo erhöht.

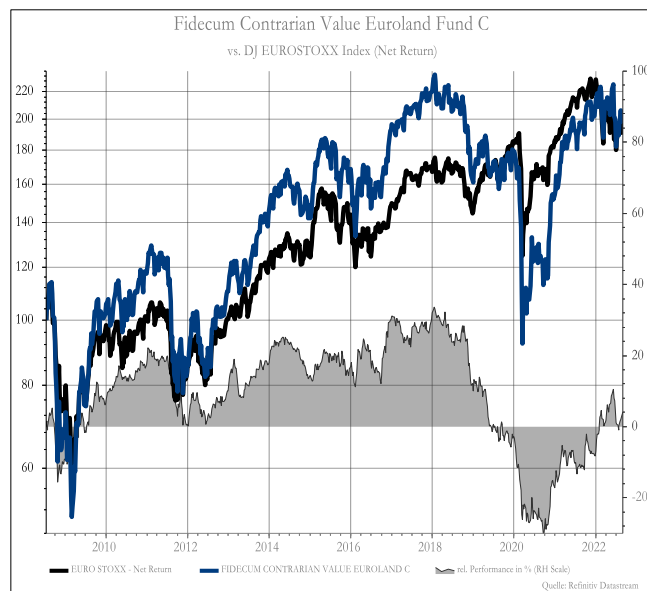
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-1,2%	-5,0%
Laufendes Jahr	-5,2%	-17,0%
12 Monate	-0,7%	-15,1%
3 Jahre	20,0%	11,5%
5 Jahre	-3,9%	16,6%
Seit Auflage	96,2%	83,1%
Beta Ratio	1,40	-/-
Tracking Error	14,5%	-/-
Information Ratio	0,8	-/-
Volatilität	27,3%	17,2%
Sharpe Ratio	0,15	0,04

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	36.082.687 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	84,92 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	55,39 €
Mindesteinlage	95.000 €

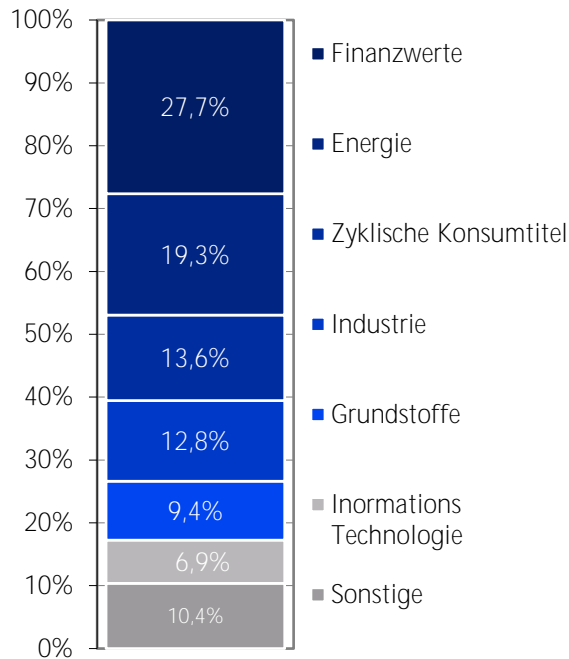
ESG Score***

	Fonds	Benchmark
	71,6	79,7

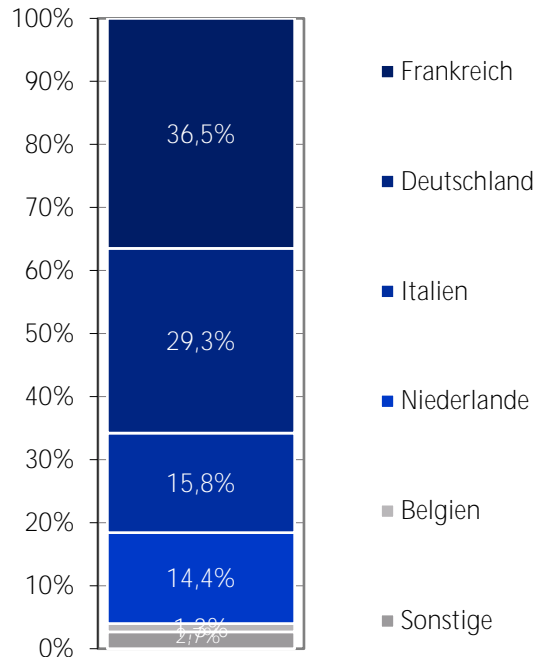
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. August 2022

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Aegon Ord Shs	9,3%
Renault Ord Shs	8,9%
Deutsche Bank Ord Shs	8,6%
ENI Ord Shs	7,8%
Bertrandt Ord Shs	4,2%

Koninklijke Vopak Ord Shs	3,9%
BASF N Ord Shs	3,7%
TotalEnergies Ord Shs	3,5%
Atos Ord Shs	3,5%
Savencia Ord Shs	3,5%

©2022. 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. 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, Schweiz, 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 wird nicht garantiert. 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).