

Monatsbericht, 31. August 2023

## Kommentar

Die chinesische Wirtschaft hat mit einem langsamen Wachstum in der Industrie und im Einzelhandel zu kämpfen, was die Zentralbank zu Zinssenkungen veranlasst hat. Der Druck auf den Immobiliensektor, die zunehmende Verschuldung der Kommunen und die hohe Jugendarbeitslosigkeit gaben Anlass zur Sorge. Diese Herausforderungen können sich aufgrund der wirtschaftlichen Bedeutung Chinas weltweit auswirken, insbesondere in Europa.

In diesem Umfeld beendete der EUROSTOXX Return Index den Berichtsmonat mit einem Verlust von 3,1%, während sich der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im gleichen Zeitraum um 1,8% reduzierte.

Der unterdurchschnittliche Verlust ist auf die Sektorallokation zurückzuführen, vor allem auf die deutliche Übergewichtung von Ölakten. Durch den weiter steigenden Ölpreis erhöhte sich der Energieindex im letzten Monat um 4,0%.

In der Titelselektion enttäuschte das Quartalsergebnis von Salzgitter (-13,7%). Daneben belasteten das Unternehmen Herausforderungen im Zusammenhang mit einem Betrugsfall bei seiner Tochtergesellschaft Aurubis. Mit einem positiven Ergebnis überraschte Post NL (+20,0%). Telecom Italia stieg um 9,2%, nachdem die italienische Regierung die Übernahme von bis zu 20% des Festnetzes des Unternehmens durch den Investor KKR genehmigt hatte.

König und Bauer wurde neu in das Portefeuille aufgenommen. Der zweitgrößte Hersteller von Druckmaschinen hat einen weltweiten Marktanteil von 25%. Trotz spürbar verbesserter Ergebnisse ist der Aktienkurs in diesem Jahr unter Druck geraten. Reduziert wurde nach guter Wertentwicklung KSB.

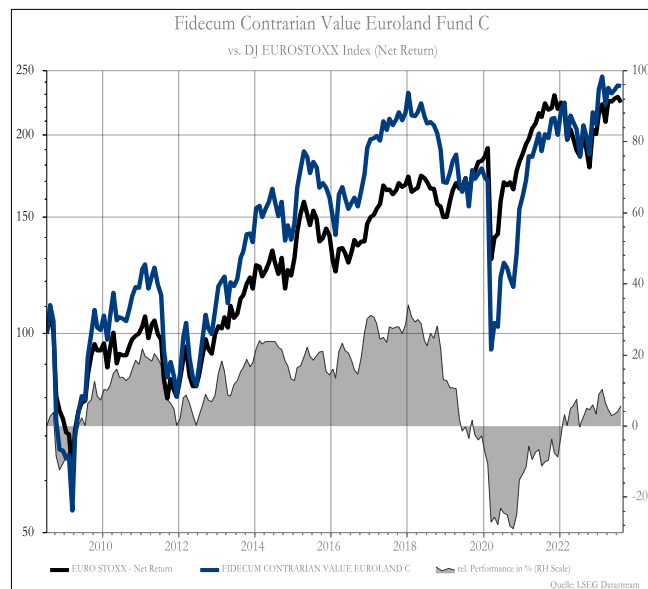
## Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-1,8%	-3,1%
Laufendes Jahr	11,7%	13,5%
12 Monate	21,1%	19,9%
3 Jahre	92,0%	35,0%
5 Jahre	14,3%	34,1%
Seit Auflage	137,7%	119,6%
Beta Ratio	1,36	-/-
Tracking Error	14,8%	-/-
Information Ratio	-0,1	-/-
Volatilität	28,3%	18,3%
Sharpe Ratio	-2,73	-2,97

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

## Wertentwicklung seit Auflage in %



## Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	31.185.175,86

## Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	102,25
Mindesteinlage	2.000 €

## Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	67,10 €
Mindesteinlage	95.000 €

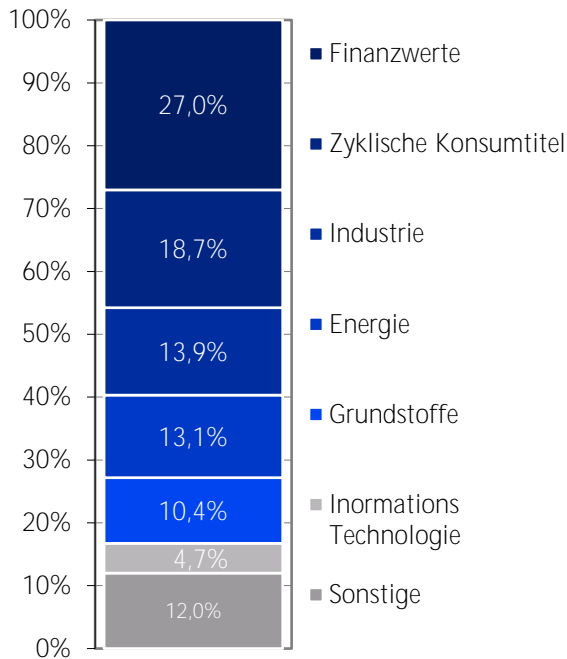
## ESG Score\*\*\*

	Fonds	Benchmark
	74,8	81,2

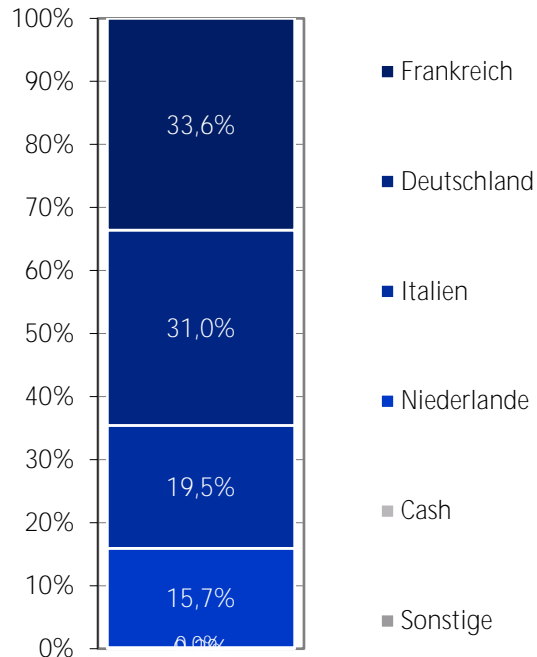
\*\*\*Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. August 2023

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

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

Savencia Ord Shs	4,0%
Koninklijke Vopak Ord Shs	4,0%
BASF N Ord Shs	3,9%
Credit Agricole Ord Shs	3,6%
Salzgitter 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 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