

Monatsbericht, 30. September 2022

Kommentar

"Eppur si muove - Und sie bewegt sich doch" soll Galilei in der Inquisition gemurmelt haben. Gleiches gilt unter anderen Bedingungen auch für die Europäische Zentralbank. Nachdem die US-Notenbank den Leitzins im Berichtsmonat erneut auf 3,25% erhöht hat, entschloss sich auch die EZB, einen Zinsschritt auf 1,25% "zu wagen". Die Inflationsrate in der Euro-Zone liegt bei 9,1% in den Vereinigten Staaten beträgt sie 8,3%.

Dieses Umfeld, geprägt von kriegsbedingter Berichterstattung in Europa, gepaart mit der Angst vor Rezession und Inflation, belastete abermals die Aktienmärkte. Der EUROSTOXX Return Index fiel im Berichtsmonat um -6,2%, während sich der Anteilpreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um -8,1% reduzierte.

Trotz der unzufriedenstellenden Wertentwicklung war die Branchenselektion mit +0,8% positiv, jedoch die Titelselektion belastete mit -2,7%.

Die hohe Gewichtung der Finanzwerte (0,5% Beitrag) und des Energiesektors (0,3% Beitrag) unterstützten die Allokation.

In der Titelselektion belastete insbesondere die Salzgitter AG (-20,2%), welche sinkende Gewinne prognostizierte. Das kaum verschuldete Unternehmen hat nunmehr eine Marktkapitalisierung von € 1,2 Mrd. Es besitzt 30% an Aurubis, Wert € 780 Mio., und wird dieses Jahr einen Jahresüberschuss von c.a. € 1,1 Mrd. erwirtschaften. Darüber hinaus verlor der französische Automobilzulieferer Valeo -18,3%, obwohl das Unternehmen über Neuaufträge in substantieller Größenordnung im Segment "autonomes Fahren" berichtete.

Die Portfoliostruktur blieb im Wesentlichen unverändert. Nachdem Euronav sich in diesem Jahr mehr als verdoppelt hat wurde die Aktie aus dem Portefeuille verkauft. Erhöht wurden die Gewichtungen in Valeo und Bertandt.

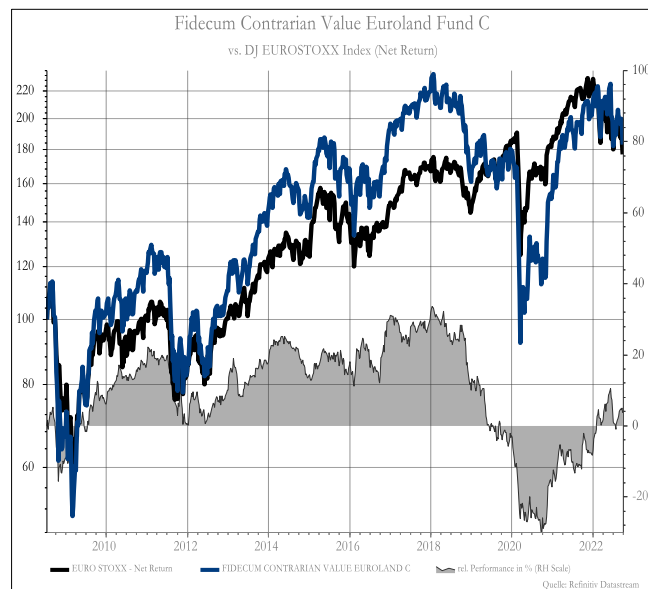
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-8,1%	-6,2%
Laufendes Jahr	-12,8%	-22,2%
12 Monate	-11,4%	-17,6%
3 Jahre	5,9%	0,8%
5 Jahre	-17,6%	4,6%
Seit Auflage	80,4%	71,7%
Beta Ratio	1,39	-/-
Tracking Error	14,5%	-/-
Information Ratio	0,6	-/-
Volatilität	27,5%	17,5%
Sharpe Ratio	0,06	0,02

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	27.429.509 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	78,03 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	50,93 €
Mindesteinlage	95.000 €

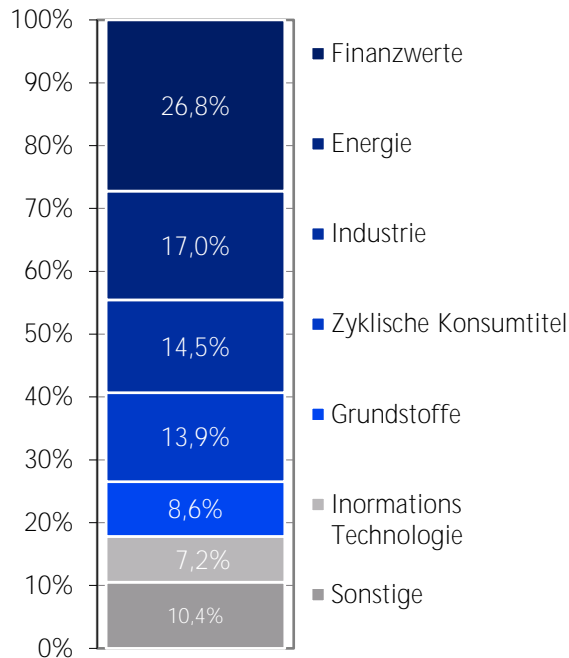
ESG Score***

	Fonds	Benchmark
	73,7	80,1

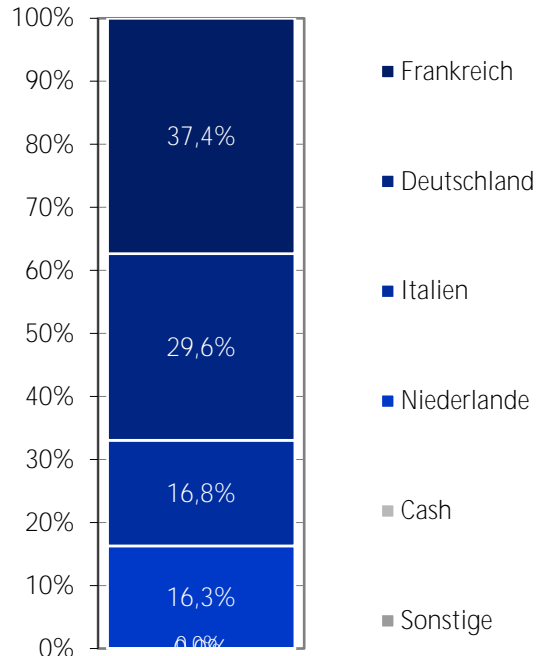
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 30. September 2022

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

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

Koninklijke Vopak Ord Shs	4,1%
Savencia Ord Shs	3,8%
Atos Ord Shs	3,7%
Quadient Ord Shs	3,5%
Telecom Italia 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).