

Monatsbericht, 29. September 2023

Kommentar

Die OECD befürwortete in ihrem Economic Outlook zwar ausdrücklich die weltweiten Zinserhöhungen zur Bekämpfung der Inflation, warnte aber auch vor deren Auswirkungen. Sie prognostizierte nunmehr lediglich ein Wachstum der Weltwirtschaft in 2024 in Höhe von +2,7%. Die Vereinigten Staaten bezeichneten sie zwar als einen "Lichtblick", aber insbesondere die Situationen in Deutschland und im hoch verschuldeten China, mit einem schwachen Immobiliensektor, wurden als Grund für die revidierte Prognose genannt.

Dies - gepaart mit einem schwachen Anleihenmarkt - führte im Berichtsmonat zu einem Verlust des EUROSTOXX Return Index von -3,1%. Der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds reduzierte sich im gleichen Zeitraum um -0,6%.

Der unterdurchschnittliche Verlust resultierte jeweils hälftig aus der Titelselektion und der Sektorallokation. Letztere wurde von der hohen Gewichtung in Ölk Aktien und Finanzwerten, sowie durch die niedrige Investitionsquote in IT-Unternehmen unterstützt.

In der Titelselektion stieg ohne Meldung der Automobilzulieferer Sogefi um +17,9%. Das Unternehmen hat ein KGV von unter vier. Der italienische Stahlwerksausrüster Danieli (+13,4%) veröffentlichte Geschäftsergebnisse weit über den Erwartungen und erhöhte die Prognose für das nächste Geschäftsjahr. Ohne Meldung enttäuschte De'Longhi nach zuvor guter Kursentwicklung in den Vormonaten.

Nach anhaltend guter Wertentwicklung wurde der Pumpen- und Armaturenhersteller KSB aus dem Portefeuille verkauft. Dagegen wurde Koenig & Bauer aufgestockt.

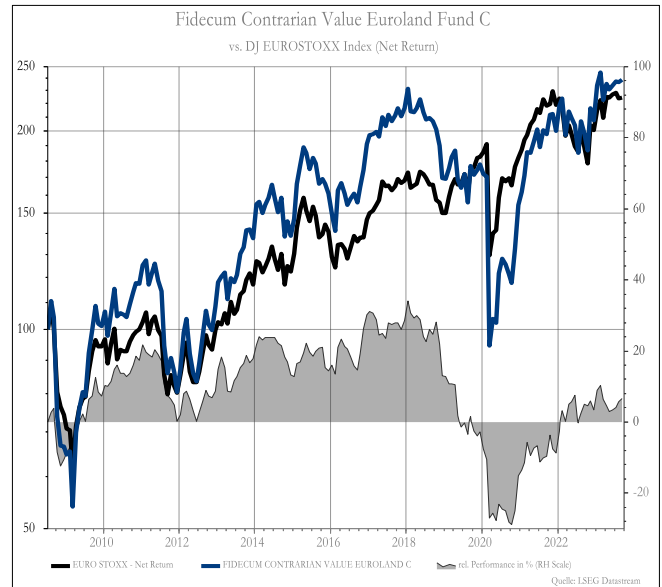
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-0,6%	-3,1%
Laufendes Jahr	11,1%	10,0%
12 Monate	31,0%	23,9%
3 Jahre	102,4%	33,2%
5 Jahre	10,8%	30,2%
Seit Auflage	136,4%	112,8%
Beta Ratio	1,35	-/-
Tracking Error	14,8%	-/-
Information Ratio	0,1	-/-
Volatilität	28,2%	18,3%
Sharpe Ratio	-2,84	-3,14

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	31.013.621 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	101,63 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	66,73 €
Mindesteinlage	95.000 €

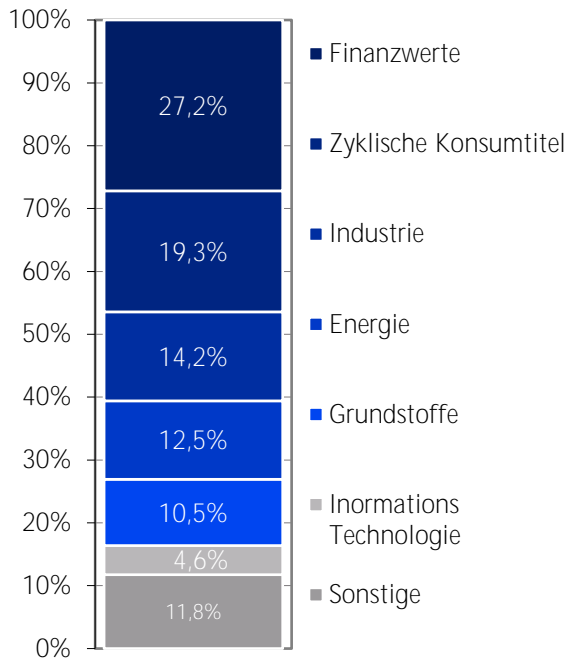
ESG Combined Score***

	Fonds	Benchmark
	62,06	65,6

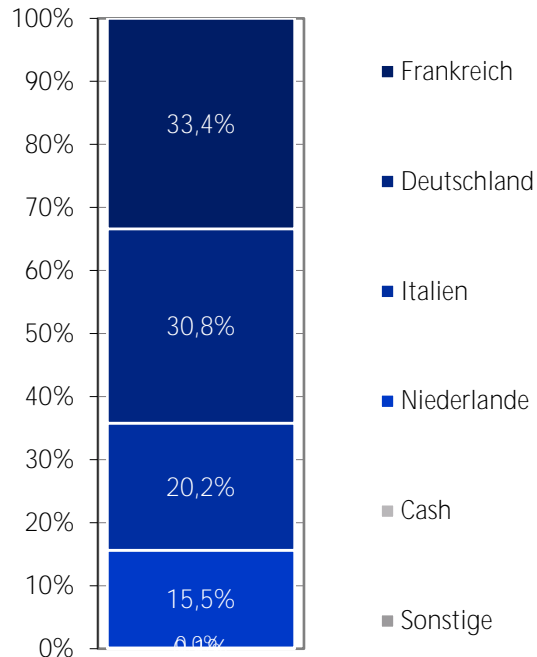
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 29. September 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