

Monatsbericht, 30. September 2024

### Kommentar

Die US-Notenbank hat am 18. September überraschend einen großen Zinsschritt von 50 Basispunkten vorgenommen und den Zielbereich auf 4,75-5,00 % gesenkt. Dies wurde als präventiver Schritt gewertet, um potenzielle Risiken abzufedern. Darüber hinaus veröffentlichte die OECD ihren Zwischenbericht mit der Aussage: "Die Weltwirtschaft blieb in der ersten Hälfte des Jahres 2024 widerstandsfähig, und die Inflation hat sich weiter abgeschwächt. Diese Trends werden sich voraussichtlich bis 2025 fortsetzen, wobei sich das globale Wachstum in einem moderaten Tempo stabilisieren und die Inflation in den meisten Ländern bis Ende 2025 auf das Zielniveau zurückkehren wird.

Da diese Ereignisse erst in der zweiten Hälfte des Monats eintraten, verzeichnete der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds eine Performance von +0,9 % und lag damit in etwa auf dem Niveau des EUROSTOXX Return Index, der um +1,00 % gestiegen ist.

Die leicht schwächere Titelselektion (-0,3%) wurde durch die Branchenallokation (+0,2%) kompensiert.

Im Hinblick auf diese machte sich insbesondere die hohe Gewichtung des Rohstoffsektors sowie die geringe Gewichtung des IT-Sektors bemerkbar.

In der Selektion belasteten insbesondere zyklische Titel, Danieli (-14,8%), Bertrandt (-11,2%) und König & Bauer (-10,5%), während sich Nexity (+21,8%), Valeo (+11,9%) und Lanxess (+11,2%) relativ gut behaupteten.

Die Struktur des Portefeuilles blieb im Berichtsmonat im Wesentlichen unverändert. Neu aufgenommen in das Portefeuille wurden die Vorzugsaktien der Volkswagen AG. Das Unternehmen wird nach den Kursrückgängen mit € 45 Mrd. bewertet, hat eine Nettoliquidität im Automobilgeschäft von ca. € 40 Mrd. und wird trotz aller Unkenrufe knapp € 20 Mrd. operativ verdienen. Dagegen wurde die Gewichtung von Renault reduziert.

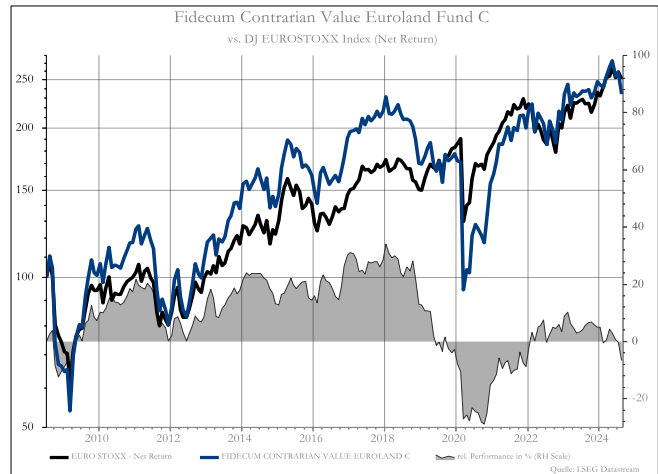
### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	0,9%	1,0%
Laufendes Jahr	1,7%	9,2%
12 Monate	3,9%	20,0%
3 Jahre	20,6%	22,5%
5 Jahre	44,1%	50,0%
Seit Auflage	145,5%	155,4%
Beta Ratio	1,30	-/-
Tracking Error	14,5%	-/-
Information Ratio	-0,5	-/-
Volatilität	26,7%	17,8%
Sharpe Ratio	-3,09	-3,19

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

### Wertentwicklung seit Auflage in %



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und zukünftige Erträge werden nicht garantiert. Der Investor kann das ursprünglich eingesetzte Kapital verlieren.

### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	29.854.804 €

### Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	104,51 €
Mindesteinlage	2.000 €

### Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	69,02 €
Mindesteinlage	95.000 €

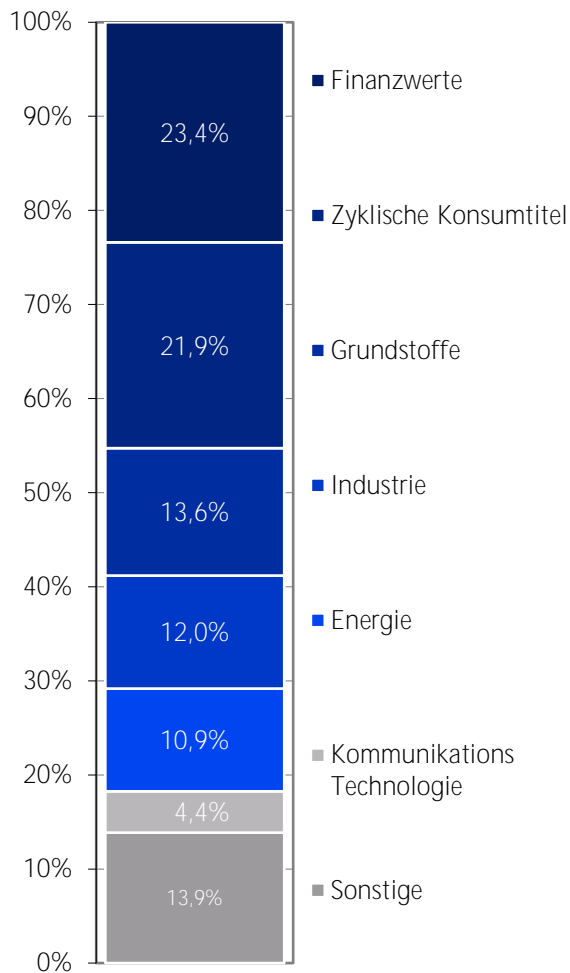
### ESG Combined Score\*\*\*

	Fonds	Benchmark
	58,97	62,1

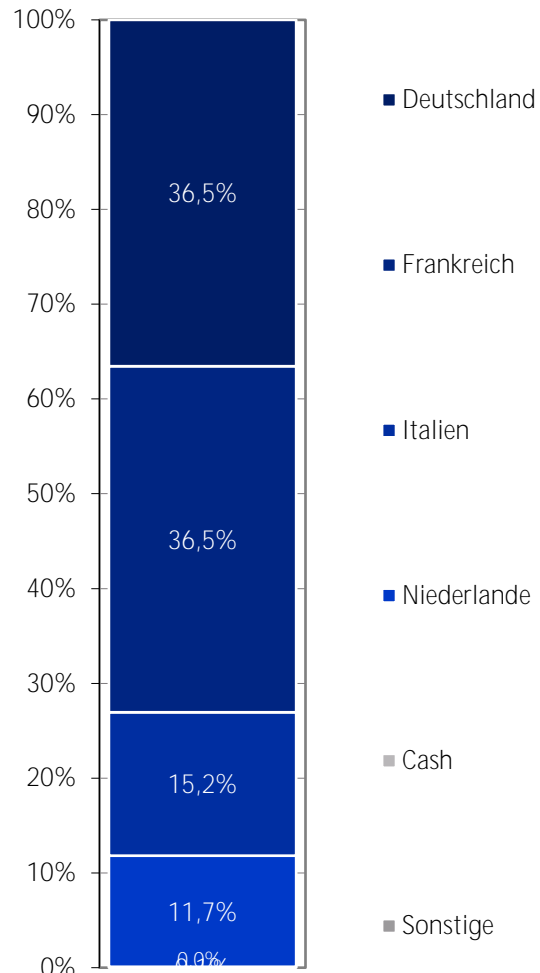
\*\*\*Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 30. September 2024

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Deutsche Bank Ord Shs	9,8%	Koninklijke Vopak Ord Shs	4,1%
Renault Ord Shs	7,5%	Koenig & Bauer Ord Shs	3,9%
ENI Ord Shs	7,5%	Savencia Ord Shs	3,7%
Aegon Ord Shs	6,9%	Quadient Ord Shs	3,5%
Valeo Ord Shs	4,6%	Sogefi Ord Shs	3,5%

### Disclaimer

©2024. 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. § 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

Diese Seite hat keinen Inhalt.