

Monatsbericht, 31. August 2025

Kommentar

Im August rückten konjunkturelle Signale und politische Risiken gleichermaßen in den Vordergrund. Der HCOB-Einkaufsmanagerindex für die Eurozone überschritt erstmals seit über einem Jahr die Wachstumsschwelle und deutete auf eine leichte Belebung hin. In Deutschland fiel der Inflationsanstieg höher als erwartet aus, begleitet von einem spürbaren Anstieg der Arbeitslosenzahlen. Zusätzlich belastend wirkten die zunehmende politische Unsicherheit in Frankreich mit einer drohenden Regierungskrise. Für Kursverluste bei Finanzwerten sorgte auch die Diskussion über mögliche Sonderabgaben für Banken in Großbritannien.

Vor diesem Hintergrund stagnierten sowohl der EURO STOXX Return Index (+0,3 %) als auch der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds (-0,1 %).

Hauptursache war die Titelselektion (-1,1 %). In der Sektorallokation (0,7 %) belastete zwar die niedrige Gewichtung im Gesundheitswesen (-0,1%), wurde aber insbesondere durch hohe Gewichtung der zyklischen Konsumtitel (0,6%) und der Produzenten von Grundstoffen (0,3%) überkompensiert.

In der Titelauswahl belasteten die Themen Frankreich und französische Banken. So reduzierte sich der Kurs des französischen Immobilien Konzerns Nexity um 24,8% und Société Generale um 23,1%. Aufgrund positiver Analystenbewertung, resultierend aus besser als erwarteten Ergebnissen stieg Volkswagen um +8,1%. Ebenfalls überzeugende Halbjahreszahlen berichtete König & Bauer (+8,7%).

Im Berichtsmonat wurden keine aktiven Veränderungen in der Portfoliogewichtung vorgenommen.

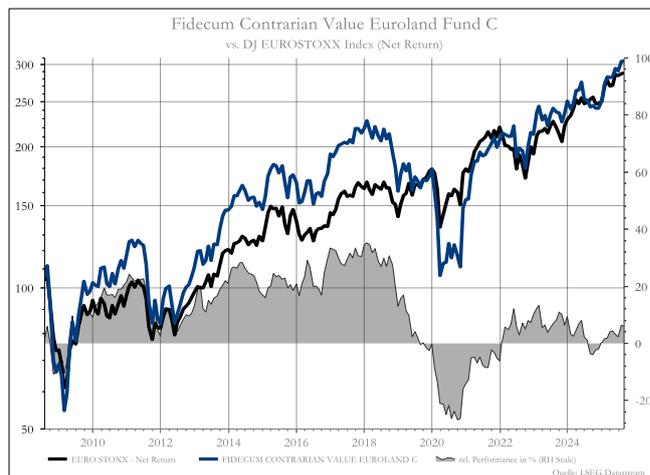
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-0,1%	0,3%
Laufendes Jahr	21,4%	14,9%
12 Monate	25,3%	13,9%
3 Jahre	55,4%	57,2%
5 Jahre	146,2%	76,9%
Seit Auflage	204,8%	187,9%
Beta Ratio	1,21	-/-
Tracking Error	12,8%	-/-
Information Ratio	0,5	-/-
Volatilität	22,4%	15,5%
Sharpe Ratio	19,0%	10,2%

* 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	34.732.855 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	129,03 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	85,69 €
Mindesteinlage	95.000 €

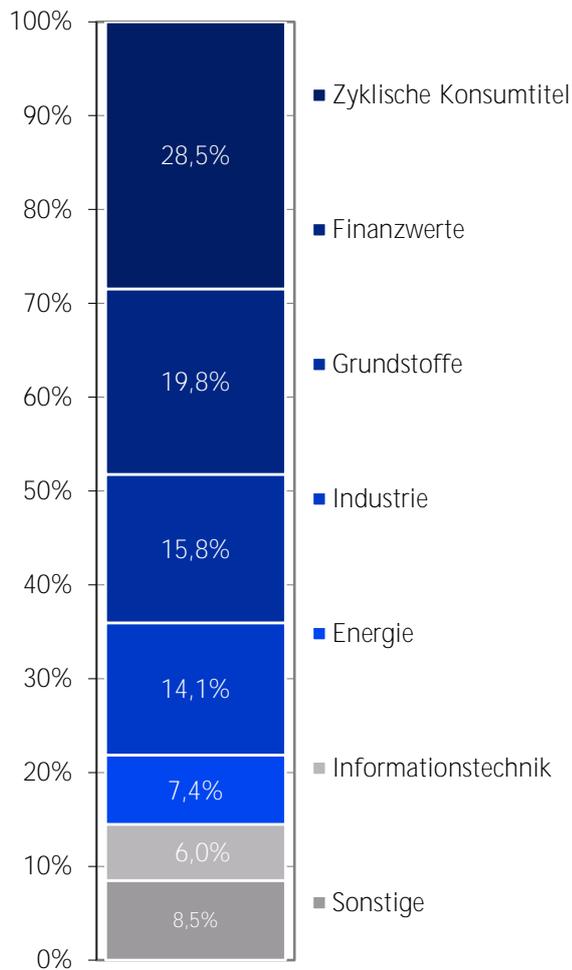
ESG Combined Score***

	Fonds	Benchmark
	58,0	61,2

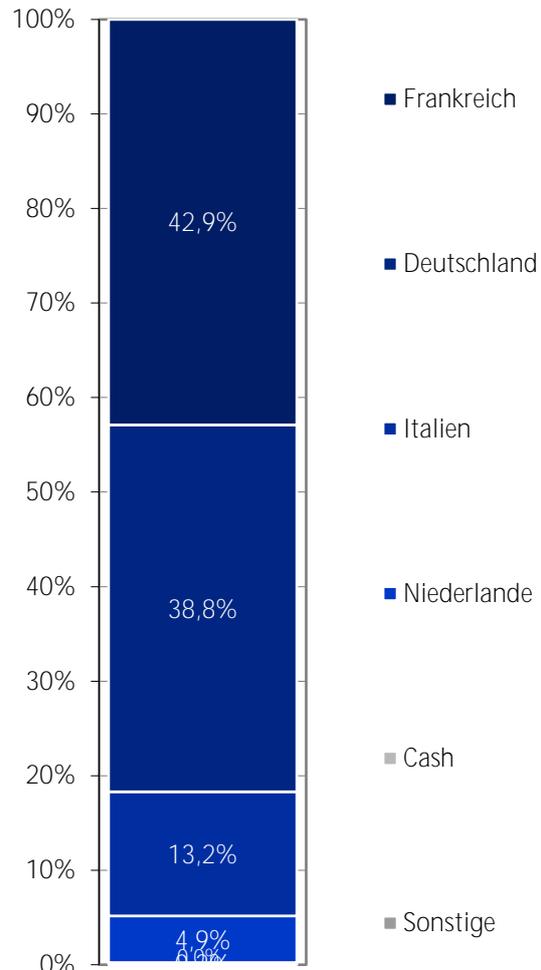
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 31. August 2025

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

ENI Ord Shs	7,4%
Renault Ord Shs	6,5%
Deutsche Bank Ord Shs	6,4%
Quadiant Ord Shs	6,0%
Volkswagen Non-Voting Pref Shs	6,0%

Aegon Ord Shs	4,9%
Valeo Ord Shs	4,7%
BASF N Ord Shs	4,5%
Societe Generale Ord Shs	4,5%
Salzgitter Ord Shs	4,5%

Disclaimer

©2025. 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.