

Monatsbericht, 30. September 2025

Kommentar

Nach mehreren Monaten relativer Schwäche erlebten Technologiewerte im September ein deutliches Comeback. Getrieben von robusten Unternehmenszahlen im US-Tech-Sektor, einer zunehmenden Begeisterung für Anwendungen Künstlicher Intelligenz und sinkenden Renditen langlaufender Staatsanleihen kehrten Investoren in wachstumsorientierte Titel zurück. Besonders die großen Plattformunternehmen setzten Akzente, während auch Halbleiter- und Softwarewerte von einer verbesserten Nachfragedynamik profitierten. Dagegen verharrten konjunkturabhängige Sektoren weitgehend auf der Stelle, da sich die konjunkturelle Erholung in Europa nur schleppend fortsetzte.

Vor diesem Hintergrund legte der EURO STOXX Return Index um +2,8 % zu, während sich der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um -1,0 % verringerte. Hauptursache war die Titelselektion (-2,8%). In der Sektorallokation (-1,0%) wirkten sich insbesondere die hohe Gewichtung im Sektor Grundstoffe (-0,5%) sowie die deutliche Untergewichtung im Technologiesektor (-0,5%) belastend aus.

In der Titelauswahl belastete kurioserweise ausgerechnet der einzige Technologietitel, Quadient (-18,0 %), das Portfolio am stärksten – und dies, obwohl sich das Geschäftsfeld Digital sehr positiv entwickelt hat und ein ähnlich großer Wettbewerber der Digitalsparte zu einem höheren Preis übernommen wurde, als der gesamte Quadient-Konzern derzeit bewertet ist.

Daher wurde im Berichtsmonat die Portfoliogewichtung von Quadient erhöht, während die Position in Valeo, die im Jahresverlauf um nahezu 27 % gestiegen ist, reduziert wurde.

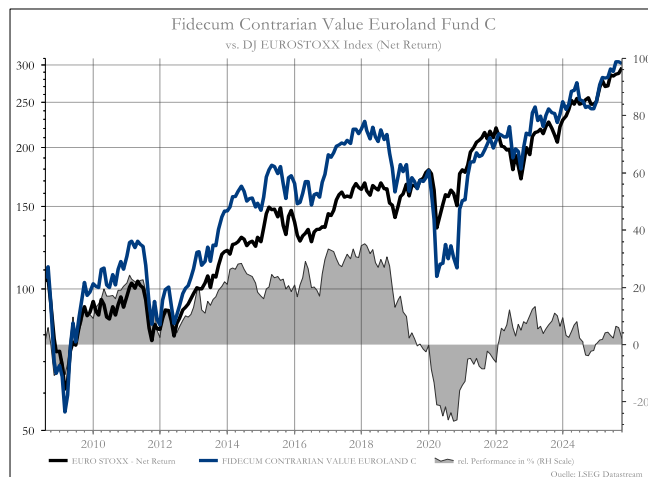
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-1,0%	2,8%
Laufendes Jahr	20,2%	18,1%
12 Monate	22,9%	15,9%
3 Jahre	67,3%	72,3%
5 Jahre	158,4%	85,2%
Seit Auflage	201,8%	195,9%
Beta Ratio	1,19	-/-
Tracking Error	12,9%	-/-
Information Ratio	0,2	-/-
Volatilität	22,4%	15,5%
Sharpe Ratio	17,0%	12,0%

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Wertentwicklung 7/2008 - 9/2025. 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	34.443.737 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCUEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	127,61 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCUEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	84,82 €
Mindesteinlage	95.000 €

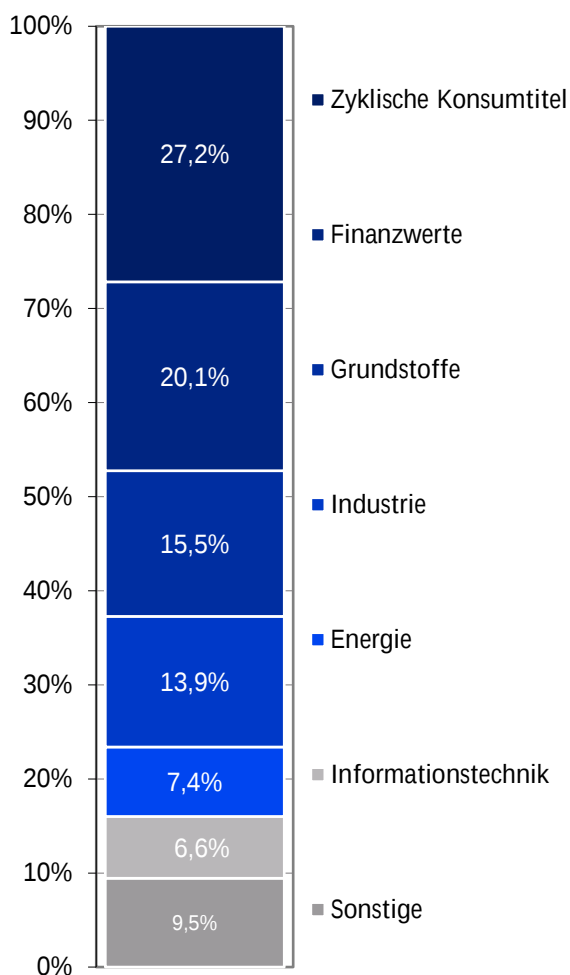
ESG Combined Score***

Fonds	Benchmark
58,2	60,4

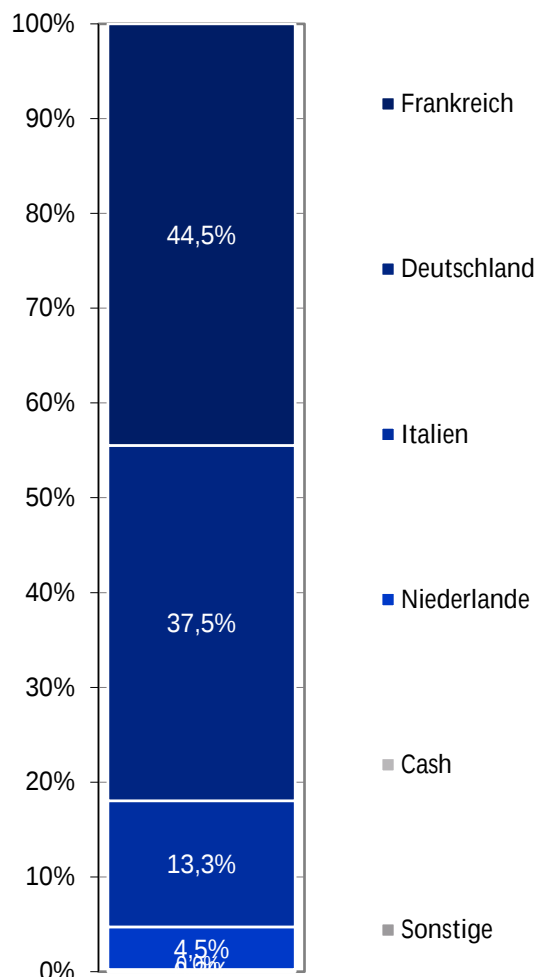
***Quelle: LSEG Data & Analytics

Monatsbericht, 30. September 2025

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

ENI Ord Shs	7,4%
Renault Ord Shs	6,9%
Quadiant Ord Shs	6,6%
Deutsche Bank Ord Shs	6,6%
Volkswagen Non-Voting Pref Shs	5,4%

Salzgitter Ord Shs	5,3%
Societe Generale Ord Shs	4,9%
Aegon Ord Shs	4,5%
BASF N Ord Shs	4,3%
Koenig & Bauer Ord Shs	3,9%

Disclaimer

©2025. 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

Diese Seite hat keinen Inhalt.