Contrarian Value Euroland Fonds
Monatsbericht

Monatsbericht, 31. Oktober 2026

Kommentar

Das Marktumfeld blieb im Oktober von geopolitischen Spannungen und steigenden Energiepreisen geprägt. Der Nahostkonflikt verstärkte die Inflationsrisiken und belastete Europas Wachstumsperspektiven. Die EZB ließ ihre Leitzinsen unverändert, verwies jedoch auf höhere Energiekosten und verschärfte Finanzierungsbedingungen. Zusätzlich sorgten die Unsicherheit und die angespannte Haushaltslage Frankreichs für Zurückhaltung. Energie- und defensive Werte profitierten, während sich konjunkturabhängige Branchen uneinheitlich entwickelten.

Der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Fonds sank im Berichtsmonat um 2,1 %, die Benchmark verlor 1,5 %. Die Sektorallokation lieferte einen positiven Beitrag von rund 1,6 Prozentpunkten, während die Titelselektion mit rund 2,2 Prozentpunkten belastete.

Bei der Sektorallokation wirkten die Übergewichtung von Energie sowie die Untergewichtung von Finanzwerten und Informationstechnologie positiv. Auf Einzeltitelebene belasteten vor allem Valeo, OPmobility und K+S. Valeo litt unter rückläufigen Umsätzen und schwachen Produktionsabrufen. OPmobility passte seine Jahresziele an das schwierigere Marktumfeld an und kündigte zusätzliche Restrukturierungen an. Die bessere Entwicklung einzelner europäischer Automobilhersteller führte bislang zu keiner breiten Mengenerholung für die Zulieferer. Bei K+S drückten Sorgen über die Entwicklung der Kalipreise auf den Kurs.

Positive Gegenbeiträge lieferten ENI, Renault und Quadient. Für ENI sprachen neben höheren Energiepreisen die starke Cashflow-Entwicklung, eine Sonderdividende und erhöhte Aktienrückkäufe. Renault überzeugte mit einer robusten Umsatzentwicklung und bestätigten Jahreszielen trotz rückläufiger Fahrzeugverkäufe. Bei Quadient untermauerten das zweistellige Wachstum der wiederkehrenden Digitalerlöse und der solide freie Cashflow die Investmentthese. Die operativen Fortschritte stützten ihre positive Kursentwicklung.

Die Gewichtungen im Fonds blieben im Wesentlichen unverändert.

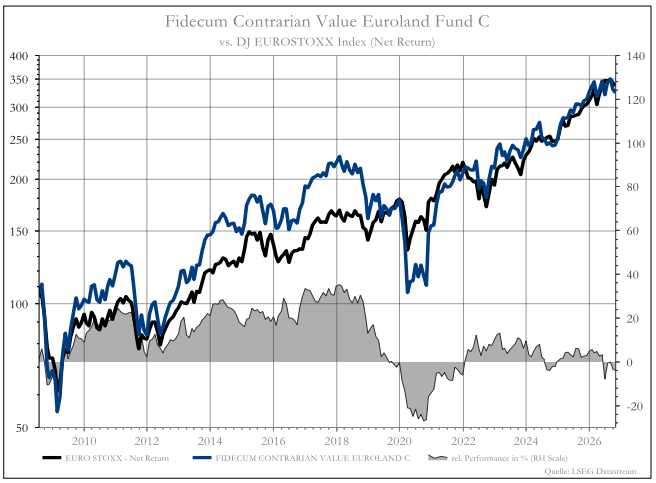
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-2,1%	-1,5%
Laufendes Jahr	-0,9%	8,4%
12 Monate	4,3%	11,5%
3 Jahre	43,3%	64,1%
5 Jahre	54,2%	55,4%
Seit Auflage	224,2%	237,6%
Beta Ratio	0,92	-/-
Tracking Error	11,2%	-/-
Information Ratio	-0,83	-/-
Volatilität	17,1%	14,0%
Sharpe Ratio	1,9%	8,3%

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Auschüttungsbereinigte 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	38.154.719 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	135,68 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	90,76 €
Mindesteinlage	95.000 €

ESG Combined Score***

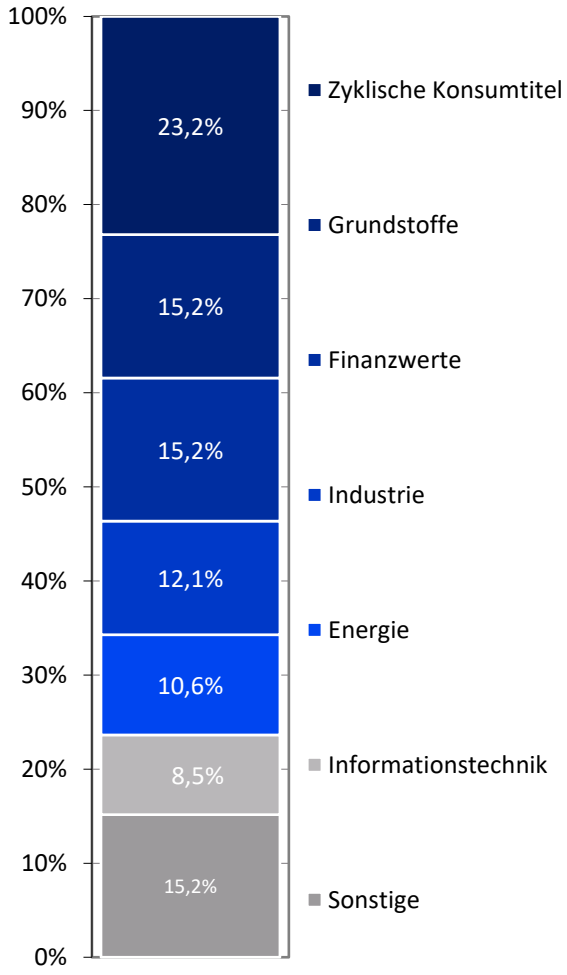
Fonds	Benchmark
58,2	60,4

***Quelle: LSEG Data & Analytics

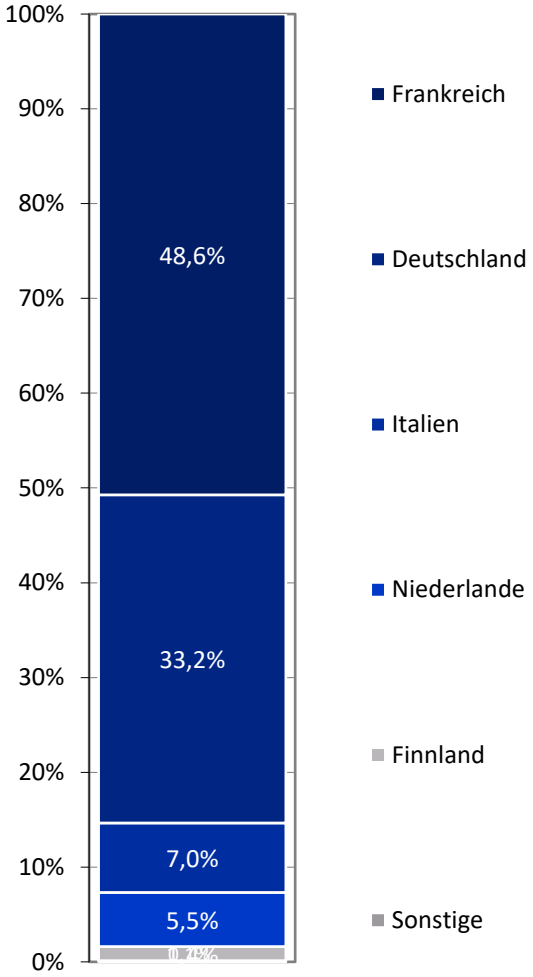
Fidecum AG – die Fondsmanufaktur® · Kaiser-Friedrich-Promenade 127 D 61348 Bad Homburg v.d.H.
Tel. +49 6172 6826-513 · Mail: info@fidecum.com · www.fidecum.com

Monatsbericht, 31. Oktober 2026

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Quadient Ord Shs	8,5%
Volkswagen Non-Voting Pref Shs	7,8%
Renault Ord Shs	7,0%
ENI Ord Shs	6,4%
BASF N Ord Shs	5,0%

Sanofi Ord Shs	4,4%
OMV Ord Shs	4,2%
Koenig & Bauer Ord Shs	4,0%
Aegon Ord Shs	4,0%
Deutsche Bank Ord Shs	3,6%

Disclaimer

©2026. Alle Rechte vorbehalten. Die Fidecum AG ist im Rahmen der Anlageberatung sowie der Vermittlung von Finanzinstrumenten gemäß § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 1 und 1a KWG ausschließlich auf Rechnung und unter der Haftung der Allington Investment Advisors GmbH, Kaiser-Friedrich-Promenade 127, 61348 Bad Homburg v.d.H., tätig. 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.