

# Contrarian Value Euroland Fonds Monatsbericht

## Monatsbericht, 30. November 2025

### Kommentar

Im November entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte insgesamt leicht positiv, wenn auch ohne ausgeprägte Trenddynamik. Berichte über Fortschritte bei der Beilegung des Ukraine-Kriegs wirkten sich zwar stützend auf die Märkte aus, dämpften jedoch zugleich die Erwartungen an künftige Verteidigungsausgaben und belasteten die im Index hoch gewichteten Rüstungsaktien. Rückenwind erhielten die Märkte von der mit 2,1 % bereits nahe am 2-%-Ziel liegenden Inflation im Euroraum sowie der von der EU-Kommission bestätigten Erwartung eines anhaltend moderaten Wachstums bei rückläufiger Teuerung, während die Entscheidung der OPEC+, die Förderquoten für das erste Quartal 2026 unverändert zu lassen, den Inflationsausblick zusätzlich stabilisierte.

Vor diesem Hintergrund stieg der EURO STOXX Return Index um +0,4 %, während der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds mit einem Plus von +0,6 % leicht besser abschnitt. Die positive Wertentwicklung ist in erster Linie auf die Sektorallokation zurückzuführen, insbesondere auf die vergleichsweise niedrige Gewichtung des IT-Sektors sowie des Industriesektors, der die Rüstungswerte umfasst.

Auf Einzeltitelebene legte Salzgitter um +26,7 % zu. Hintergrund war eine Kombination aus Analysten-Upgrade, politischem Rückenwind für Stahl und Fantasie durch den Wiederaufbau der Ukraine. Trotz guter Quartalszahlen führte ein gedämpfter Ausblick zu einem Rückgang der König-&-Bauer-Aktie um -24,4 %.

Neu aufgenommen wurde die Deutsche Pfandbriefbank AG. Wertberichtigungen im Zuge des Rückzugs aus dem US-Geschäft führten zu einem Kurseinbruch. Das Institut wird nunmehr mit einem Preis-Buchwert-Verhältnis von nur 0,2 bewertet, weist eine Eigenkapitalrelation von mehr als 15 % auf und besitzt aus dem Vorgängerinstitut heraus noch Verlustvorträge von fast 2,5 Mrd. Euro.

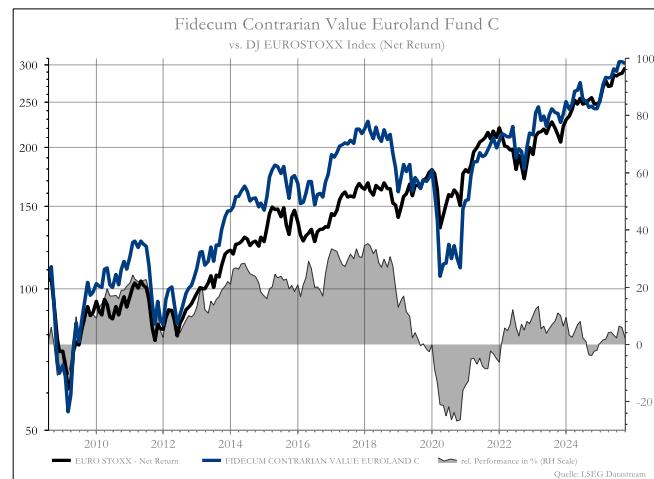
### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	0,6%	0,4%
Laufendes Jahr	14,6%	13,1%
12 Monate	29,2%	22,9%
3 Jahre	45,4%	51,6%
5 Jahre	111,2%	72,5%
Seit Auflage	212,7%	203,9%
Beta Ratio	1,19	-/-
Tracking Error	12,8%	-/-
Information Ratio	0,1	-/-
Volatilität	21,9%	15,1%
Sharpe Ratio	22,3%	18,1%

\* 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	37.477.271 €

### Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	132,11 €
Mindesteinlage	2.000 €

### Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	87,90 €
Mindesteinlage	95.000 €

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

	Fonds	Benchmark
	58,2	60,4

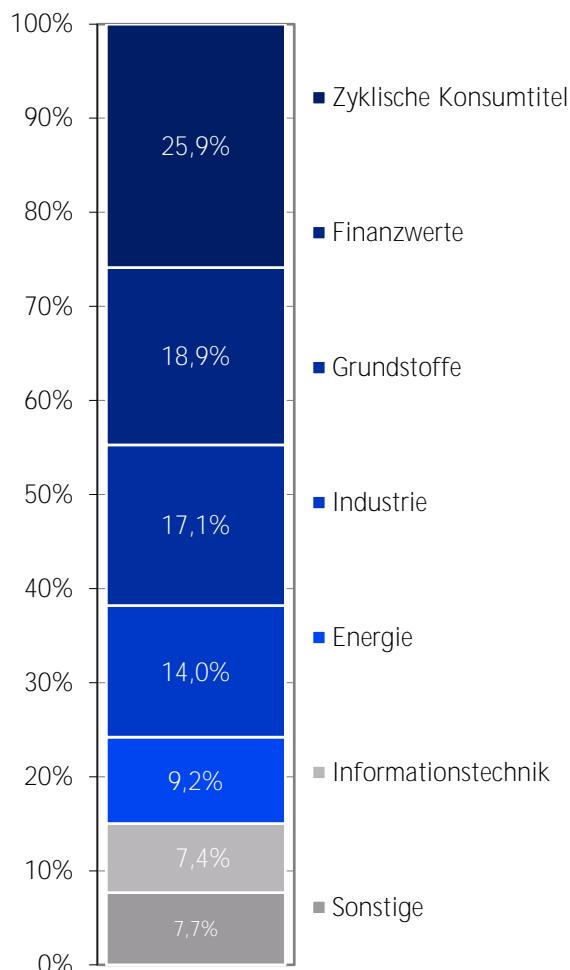
\*\*\*Quelle: LSEG Data & Analytics

# Contrarian Value Euroland Fonds

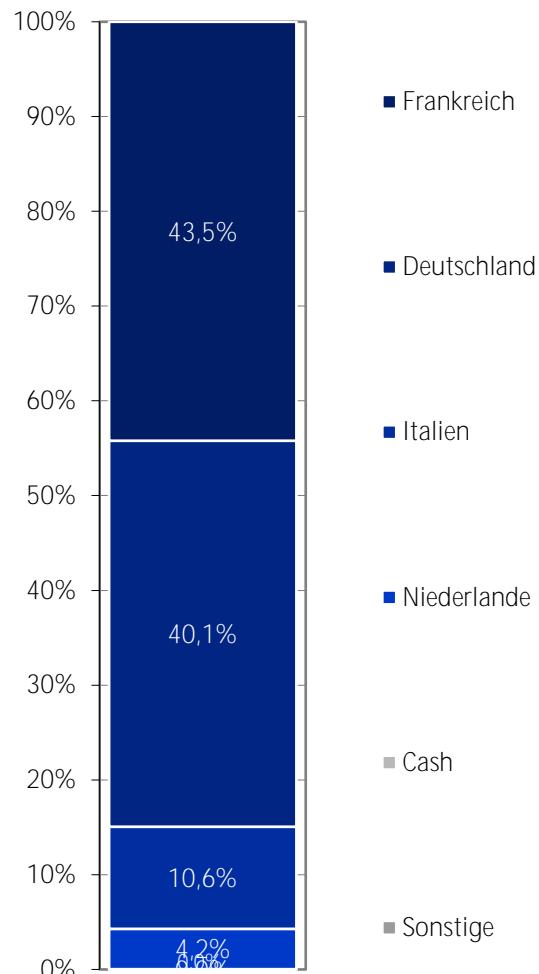
## Monatsbericht

Monatsbericht, 30. November 2025

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

ENI Ord Shs	7,6%
Quaident Ord Shs	7,4%
Renault Ord Shs	6,3%
Volkswagen Non-Voting Pref Shs	6,2%
Deutsche Bank Ord Shs	6,1%

Salzgitter Ord Shs	5,0%
BASF N Ord Shs	4,5%
Societe Generale Ord Shs	4,4%
Aegon Ord Shs	4,2%
Lanxess Ord Shs	4,1%

# Contrarian Value Euroland Fonds

## Monatsbericht

### 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

---

## Contrarian Value Euroland Fonds Monatsbericht

---

Diese Seite hat keinen Inhalt.