

Contrarian Value Euroland Fonds

Monatsbericht

Monatsbericht, 31. Dezember 2025

Kommentar

Im Dezember wurde das Marktumfeld vor allem von geldpolitischen Signalen und geopolitischen Entwicklungen geprägt. Die Inflation in der Eurozone blieb mit 2,1% – 2,2% nahe der Zielmarke; die EZB ließ die Leitzinsen am 18. Dezember unverändert und verwies auf Projektionen, wonach sich die Teuerung mittelfristig nahe 2% einpendeln dürfte. International setzte die US-Notenbank mit einer Zinssenkung um 25 Basispunkte ein moderateres Signal; auch die Bank of England senkte ihren Leitzins. Konjunkturseitig signalisierten die Einkaufsmanagerindizes zum Jahresende eine nur moderate Expansion, bei anhaltender Schwäche im verarbeitenden Gewerbe. Politisch standen EU-Maßnahmen zur Unterstützung der Ukraine sowie zusätzliche Sanktionen gegen Russland im Fokus.

Vor diesem Hintergrund legte der EURO STOXX Return Index um +2,5% zu; der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds gewann +4,6%. Die Outperformance resultierte ausschließlich aus der Titelselektion. Die Sektorallokation wirkte dagegen leicht belastend und minderte die relative Wertentwicklung um 0,3%, was hauptsächlich auf die Untergewichtung des Finanzsektors zurückzuführen ist.

Auf Einzeltitelebene stieg Klöckner & Co. um 34,2%. Der Stahlhändler bestätigte Verhandlungen mit dem US-Konzern Worthington Steel über ein mögliches Übernahmeangebot für sämtliche Aktien. Aegon (-4,5%) gab nach, nachdem das Unternehmen Zielerwartungen für die kommenden zwei Jahre veröffentlicht hatte, die leicht unter den Markterwartungen lagen.

Vor dem Hintergrund des im Jahresverlauf nahezu verdoppelten Aktienkurses wurde die Position im Stahlwerksausrüster Danieli veräußert; im Gegenzug wurde die Gewichtung der Deutsche Pfandbriefbank AG erhöht.

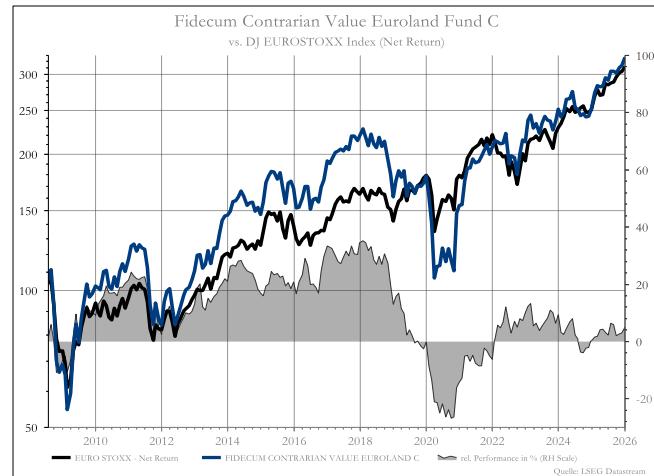
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	4,6%	2,5%
Laufendes Jahr	30,3%	24,3%
12 Monate	30,3%	24,3%
3 Jahre	53,7%	60,9%
5 Jahre	112,2%	73,1%
Seit Auflage	227,1%	211,4%
Beta Ratio	0,96	-/-
Tracking Error	10,6%	-/-
Information Ratio	0,6	-/-
Volatilität	16,6%	13,4%
Sharpe Ratio	24,2%	19,6%

* 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	39.382.485 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	138,08 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	91,95 €
Mindesteinlage	95.000 €

ESG Combined Score***

Fonds	Benchmark
58,2	60,4

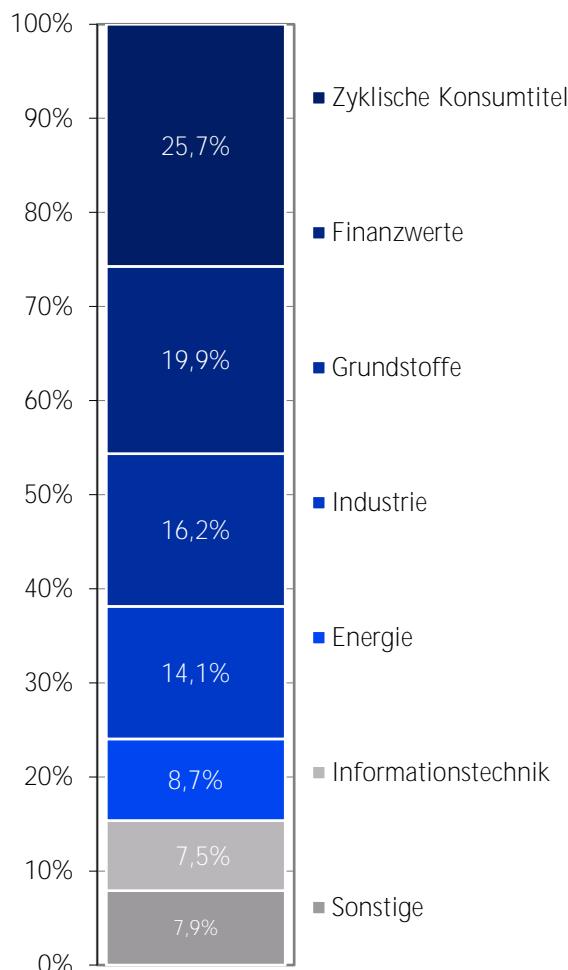
***Quelle: LSEG Data & Analytics

Contrarian Value Euroland Fonds

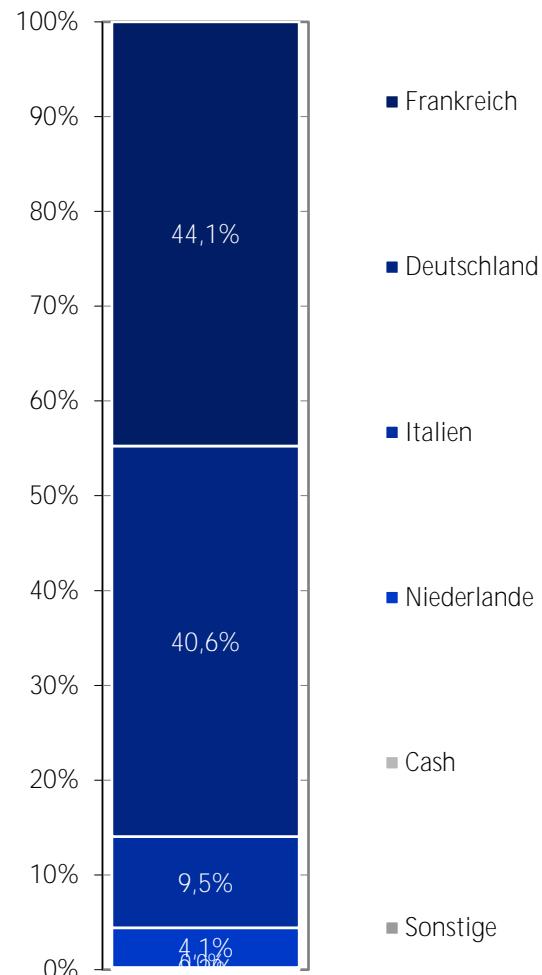
Monatsbericht

Monatsbericht, 31. Dezember 2025

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Quaident Ord Shs	7,5%	Societe Generale Ord Shs	4,8%
ENI Ord Shs	7,3%	Salzgitter Ord Shs	4,5%
Deutsche Bank Ord Shs	6,2%	BASF N Ord Shs	4,2%
Volkswagen Non-Voting Pref Shs	6,2%	Valeo Ord Shs	4,1%
Renault Ord Shs	6,1%	Aegon Ord Shs	4,1%

Disclaimer

©2026. 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.