

Monatsbericht, 28. Februar 2026

Kommentar

Im Februar 2026 wurde das Marktumfeld vor allem von geldpolitischer Vorsicht, handelspolitischer Unsicherheit und geopolitischen Entwicklungen bestimmt. Im Euroraum blieb die Inflation mit 1,7 % im Januar nahe dem Zielbereich, während schwächere Kreditdaten auf eine nur verhaltene konjunkturelle Dynamik hindeuteten. Die US-Notenbank bekräftigte in Protokollen und Redebeiträgen ihren datenabhängigen Kurs. Politisch rückten die US-Handelspolitik mit neuen Zollmaßnahmen, der vierte Jahrestag des Ukrainekriegs sowie die damit verbundenen Diskussionen über weitere EU-Sanktionen und Unterstützung für Kiew in den Vordergrund. Die Münchner Sicherheitskonferenz verstärkte zudem den Fokus auf Verteidigung, Europas strategische Rolle und die wirtschaftlichen Folgen geopolitischer Spannungen.

Vor diesem Hintergrund legte der EURO STOXX Return Index um +3,5% zu; der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds gewann +2,1%. Die Underperformance war ausschließlich auf die Titelselektion zurückzuführen (Negativbeitrag: -1,4%). Auf Ebene der Sektorallokation belastete die Übergewichtung zyklischer Konsumgüter mit -0,5%, wurde jedoch durch die hohe Gewichtung des Ölsektors kompensiert.

Auf Einzeltitelebene belastete insbesondere Quadient (-15,2%), nachdem eine Brokerstudie die Sorge aufgeworfen hatte, dass Teile der Technologiesparte durch KI substituiert werden könnten. Auch die Banktitel Deutsche Pfandbriefbank (-13,9%) und Deutsche Bank (-9,0%) gerieten unter Druck. Positiv entwickelten sich hingegen das Recyclingunternehmen Derichebourg (+20,2%) sowie der Stahlkonzern Salzgitter (+20,1 %).

Im Berichtsmontat blieb die Portfoliostruktur unverändert.

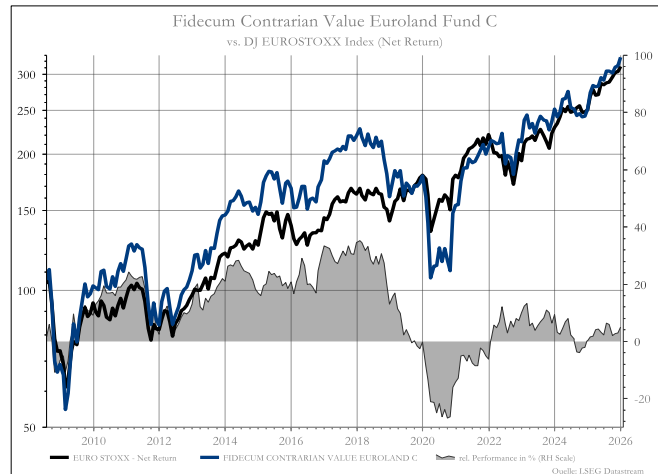
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	2,1%	3,5%
Laufendes Jahr	5,5%	6,4%
12 Monate	22,0%	19,2%
3 Jahre	41,4%	53,8%
5 Jahre	97,8%	80,3%
Seit Auflage	245,1%	231,4%
Beta Ratio	0,96	-/-
Tracking Error	10,6%	-/-
Information Ratio	-0,09	-/-
Volatilität	16,6%	13,4%
Sharpe Ratio	17,2%	15,2%

* 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	43.974.839 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	144,94 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	96,62 €
Mindesteinlage	95.000 €

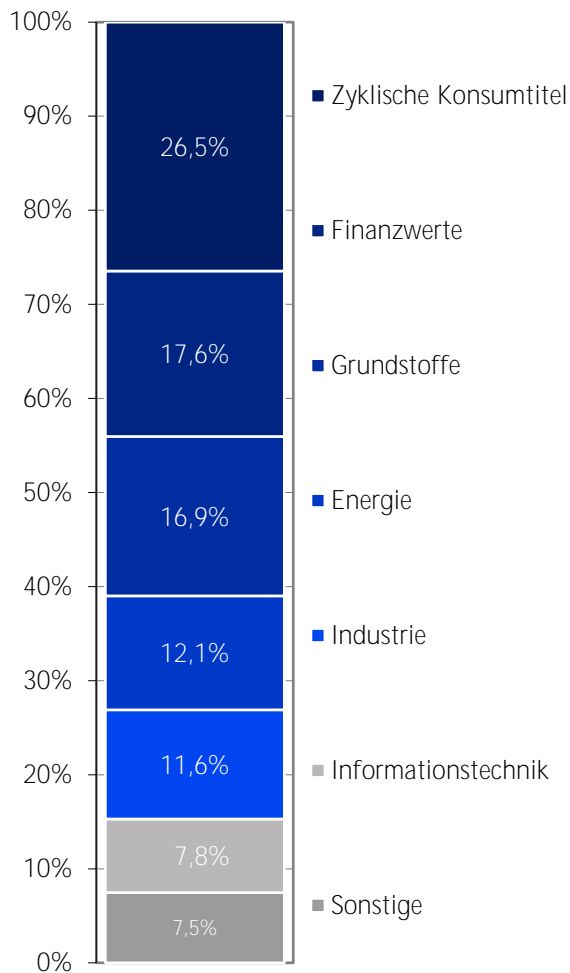
ESG Combined Score***

	Fonds	Benchmark
	58,2	60,4

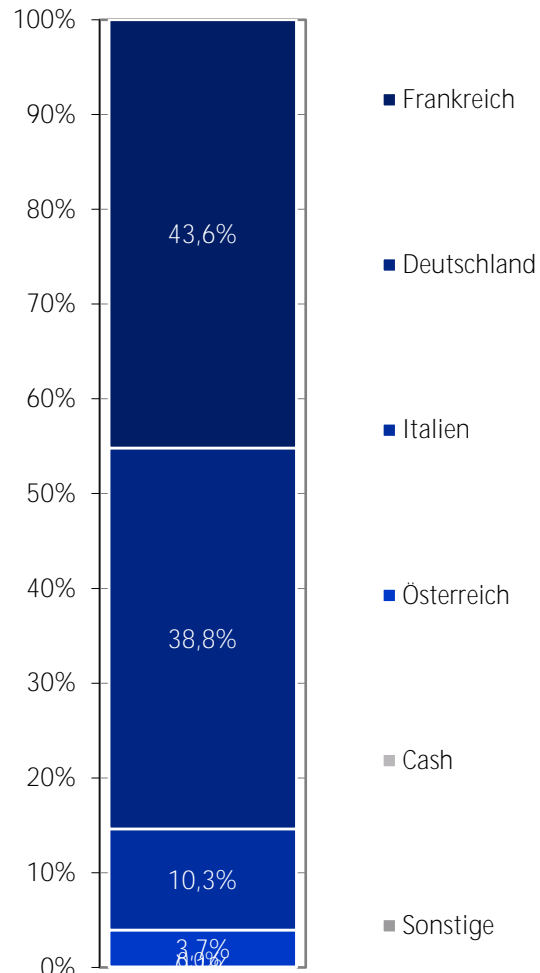
***Quelle: LSEG Data & Analytics

Monatsbericht, 28. Februar 2026

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

ENI Ord Shs	8,4%
Quadiant Ord Shs	7,8%
Renault Ord Shs	6,6%
Volkswagen Non-Voting Pref Shs	6,4%
Deutsche Bank Ord Shs	4,8%

K S N Ord Shs	4,7%
BASF N Ord Shs	4,5%
Lanxess Ord Shs	4,1%
Beneteau Ord Shs	4,0%
Valeo Ord Shs	3,9%

Disclaimer

©2026. 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.