

Monatsbericht, 31. März 2026

Kommentar

Im März 2026 wurde das Marktumfeld von steigenden Ölpreisen, zunehmenden Inflationssorgen sowie anhaltender geopolitischer und handelspolitischer Unsicherheit geprägt. Auslöser war vor allem die Eskalation im Nahen Osten, die den Energiepreisanstieg beschleunigte und Sorgen über höhere Transport-, Vorleistungs- und Produktionskosten verstärkte. Zugleich rückte die Inflation im Euroraum wieder stärker in den Fokus, während EZB und Fed an ihrem vorsichtigen, datenabhängigen Kurs festhielten. Die Nervosität an den Märkten nahm deutlich zu.

Vor diesem Hintergrund verlor der EURO STOXX Return Index 8,4%, während der Fonds um 7,9% nachgab. Die Titelselektion belastete die relative Performance mit 1,5%, während die Sektorallokation mit 2,0% positiv beitrug, vor allem dank der Übergewichtung des Ölsektors. Belastend wirkte die fehlende Positionierung in Versorgern.

Den größten negativen Ergebnisbeitrag leistete Salzgitter mit 33,1%, nicht so sehr wegen einer Gewinnwarnung, sondern vor allem aufgrund der Sorge vor steigenden Energiekosten infolge des Iran-/Nahostkonflikts. Daneben belasteten höhere Frachtkosten, Konjunktursorgen und das unsichere Marktumfeld. Positiv fiel hingegen die hohe Gewichtung in ENI mit einem Ergebnisbeitrag von 27,9% auf.

Trotz unveränderter Portfoliogewichtungen führte die außergewöhnlich hohe Volatilität im Monatsverlauf zu einem Portfolioumsatz von knapp 10% des Fondsvermögens. Exemplarisch hierfür war die Entwicklung von Lanxess, deren Kurs zwischenzeitlich um rund 40% fiel, die Verluste im weiteren Verlauf jedoch nahezu vollständig wieder aufholte. Der Umsatz war damit ausschließlich Folge marktbedingter Anpassungen der

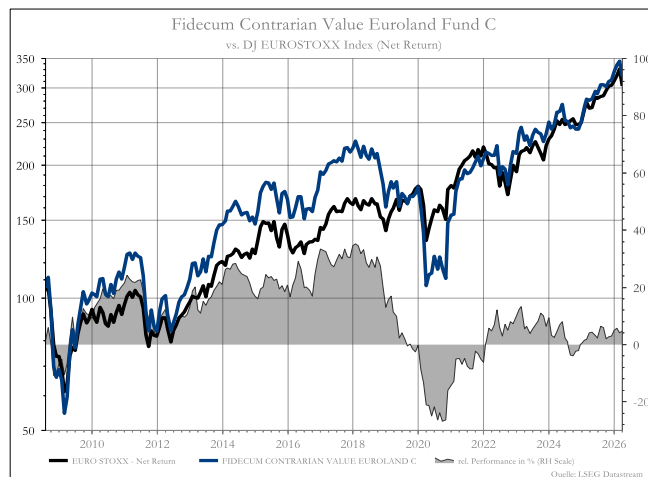
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-7,9%	-8,4%
Laufendes Jahr	-2,8%	-2,5%
12 Monate	13,0%	12,5%
3 Jahre	39,3%	40,3%
5 Jahre	70,4%	55,0%
Seit Auflage	217,8%	203,6%
Beta Ratio	0,94	-/-
Tracking Error	9,8%	-/-
Information Ratio	-0,03	-/-
Volatilität	16,3%	14,0%
Sharpe Ratio	9,5%	9,2%

* Performance Anteilkategorie 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	40.728.294 €

Anteilkategorie A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	133,38 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilkategorie C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	88,98 €
Mindesteinlage	95.000 €

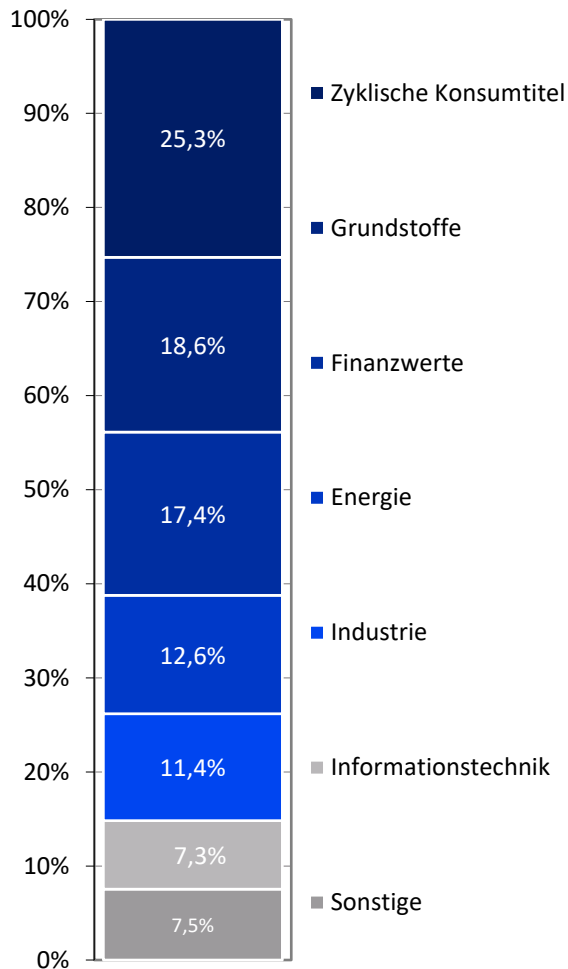
ESG Combined Score***

Fonds	Benchmark
58,2	60,4

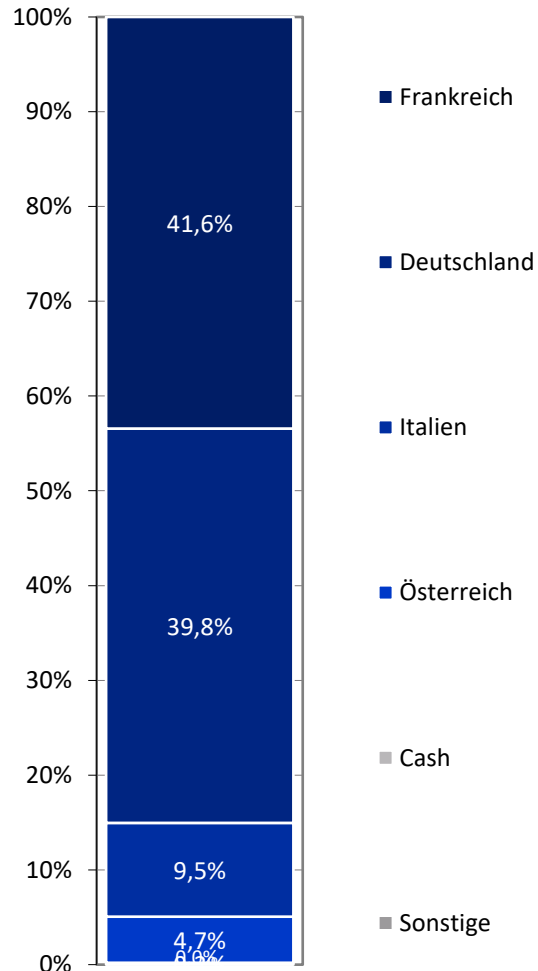
***Quelle: LSEG Data & Analytics

Monatsbericht, 31. März 2026

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

ENI Ord Shs	7,9%
Quadiant Ord Shs	7,3%
Renault Ord Shs	6,5%
Volkswagen Non-Voting Pref Shs	6,4%
BASF N Ord Shs	5,3%

Lanxess Ord Shs	5,0%
K+S N Ord Shs	4,9%
Deutsche Bank Ord Shs	4,9%
OMV Ord Shs	4,7%
Aegon Ord Shs	4,2%

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 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.