

Monatsbericht, 30. April 2026

Kommentar

Im April 2026 blieb das makroökonomische Umfeld von erhöhten Inflations- und geopolitischen Risiken geprägt, zugleich setzte an den Aktienmärkten jedoch eine deutliche Erholungsbewegung ein. Diese war weniger Ausdruck einer grundlegenden Entwarnung, sondern vielmehr eine Erleichterungsrally nach zuvor hoher Risikoaversion.

Unterstützend wirkten besser als erwartete Unternehmensgewinne, insbesondere im Technologiesektor, sowie die Erwartung, dass die Notenbanken trotz gesteigener Preisrisiken zunächst abwartend bleiben. In der Eurozone stieg die Inflation auf rund 3,0%, während das Wachstum schwach blieb; die EZB beließ die Leitzinsen unverändert und verwies auf höhere Inflations- sowie Wachstumsrisiken. Auch die Fed hielt die Zinsen stabil. Insgesamt überwog die Erleichterung darüber, dass sich die geopolitische Lage nicht weiter verschärfte und die Berichtssaison in einigen Sektoren positiv überraschte.

Das Umfeld belastete den Fidecum Contrarian Value Fonds. Der Fonds erholte sich im Monatsverlauf um +4,1% und blieb damit hinter dem EURO STOXX Return Index zurück, der um +6,4% zulegte.

Die Titelselektion belastete die relative Performance mit -0,9%, während der größere negative Beitrag aus der Sektorallokation mit -1,4% resultierte. Belastend wirkten insbesondere die Untergewichtung des Technologiesektors, der im Berichtsmonat um 14,8% zulegte, sowie die Übergewichtung des um 1,3% rückläufigen Energiesektors.

Die höchsten negativen Ergebnisbeiträge kamen daher von OMV mit einem Kursrückgang von -4,8% sowie von ENI mit einem Minus von -3,4%. Darüber hinaus belastete eine Gewinnwarnung von Bertrandt, deren Aktie um -27,0% nachgab.

Die Portfoliogewichtungen blieben im Berichtsmonat weitgehend unverändert.

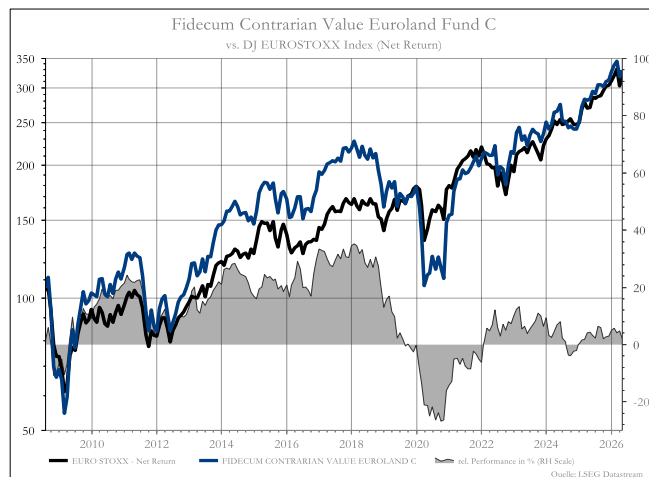
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	4,1%	6,4%
Laufendes Jahr	-2,1%	0,9%
12 Monate	17,1%	19,3%
3 Jahre	41,8%	47,2%
5 Jahre	77,4%	61,3%
Seit Auflage	231,0%	223,0%
Beta Ratio	0,92	-/-
Tracking Error	9,8%	-/-
Information Ratio	-0,30	-/-
Volatilität	16,2%	14,0%
Sharpe Ratio	13,0%	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	41.675.658 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	139,01 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	92,66 €
Mindesteinlage	95.000 €

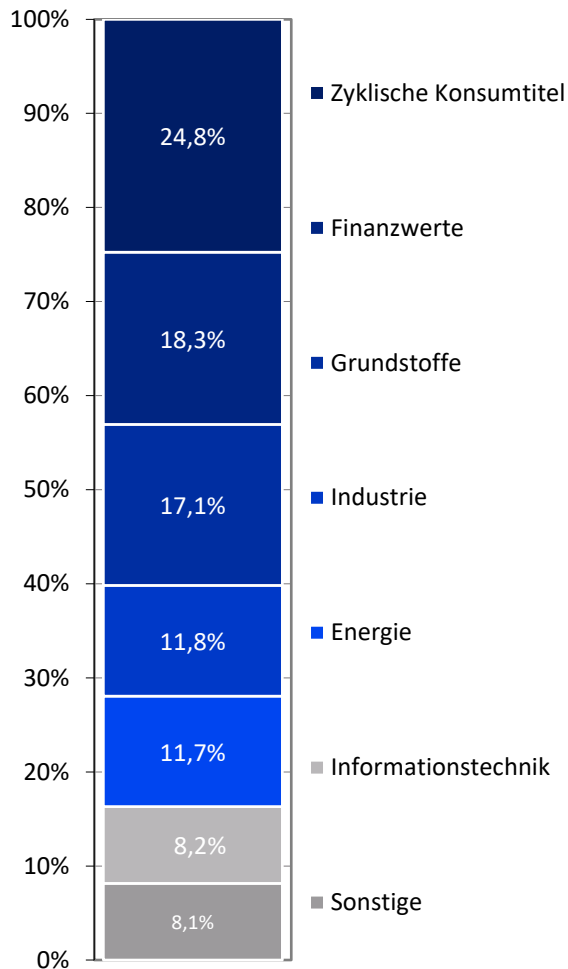
ESG Combined Score***

	Fonds	Benchmark
	58,2	60,4

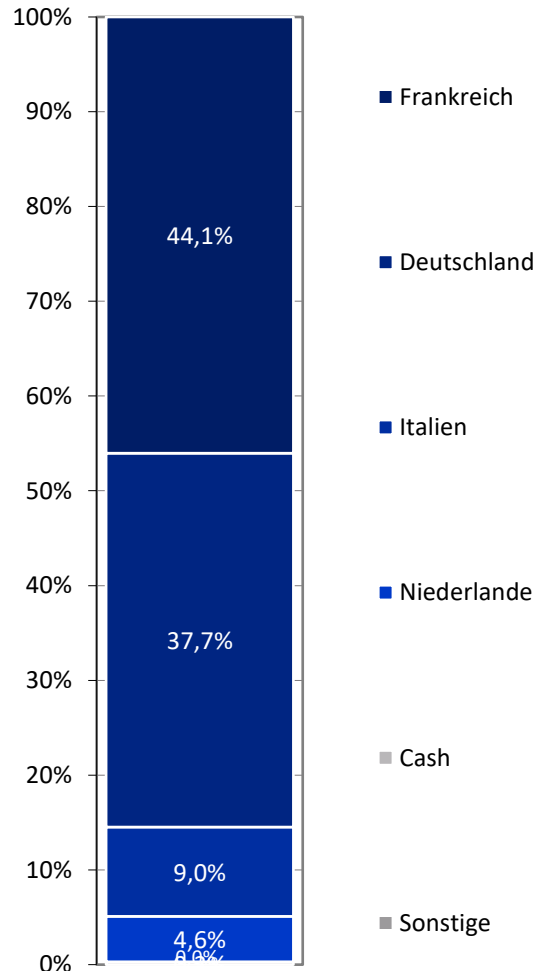
***Quelle: LSEG Data & Analytics

Monatsbericht, 30. April 2026

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Quadient Ord Shs	8,2%	BASF N Ord Shs	4,8%
ENI Ord Shs	7,4%	K+S N Ord Shs	4,7%
Renault Ord Shs	6,5%	Aegon Ord Shs	4,6%
Volkswagen Non-Voting Pref Shs	6,2%	OMV Ord Shs	4,3%
Deutsche Bank Ord Shs	5,0%	Koenig & Bauer 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.