

Monatsbericht, 31. Mai 2026

Kommentar

Im Mai 2026 rückten zunächst die wirtschaftlichen Folgen des anhaltenden Nahostkonflikts in den Vordergrund. Der zuvor starke Anstieg der Energiepreise belastete den Konjunkturausblick und verstärkte die Inflationsrisiken. Im Monatsverlauf sorgte jedoch die ausbleibende weitere Eskalation für eine spürbare Entlastung: Der Ölpreis gab deutlich nach und reduzierte damit die Sorge vor einem anhaltenden Energiepreisschock. Insgesamt blieben geopolitische Risiken und eine Neubewertung der Zinserwartungen wichtige Einflussfaktoren für das Marktumfeld.

Die Aktienmärkte setzten in diesem Umfeld ihre Erholung fort. Unterstützend wirkten neben dem rückläufigen Ölpreis auch die Unternehmensgewinne im Rahmen der Berichtssaison, insbesondere im Technologiesektor. Der EURO STOXX Return Index stieg im Monatsverlauf um +3,9%, während der Fidecum Contrarian Value Fonds um +4,7% zulegte.

In der Sektorallokation belastete dementsprechend die starke Untergewichtung des Technologiesektors, der um 15,3% zulegte. In der Titelselektion wurde dieser negative Effekt jedoch überkompensiert, insbesondere durch Valeo (+28,8%) und Salzgitter (+27,8%). Valeo berichtete eine solide Umsatzentwicklung, während Salzgitter besser als erwartete Quartalszahlen veröffentlichte und die Ergebnisprognose für 2026 anhob.

Neu aufgenommen in das Portefeuille wurde die französische Marketingagentur Havas. Das Unternehmen ist eine Abspaltung aus dem Vivendi-Konzern und wird mit einem KGV von 7,5 sowie einer Dividendenrendite von 5% bewertet. Ebenfalls neu aufgenommen wurde Ipsos, ein weltweit führendes Unternehmen in der Markt-, Meinungs- und Sozialforschung. Ipsos erzielte über mehr als eine Dekade stabile Umsatz- und Ergebnissteigerungen, blieb 2025 jedoch mit seiner organischen Wachstumsdynamik deutlich hinter den Erwartungen zurück. In der Folge halbierte sich der Aktienkurs; inzwischen wird das Unternehmen mit einem KGV von 7 bewertet.

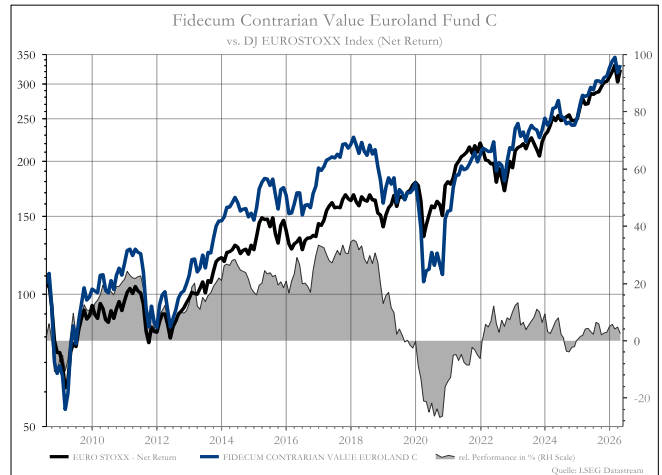
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	4,7%	3,9%
Laufendes Jahr	0,4%	1,3%
12 Monate	17,6%	17,3%
3 Jahre	56,0%	56,8%
5 Jahre	77,4%	63,5%
Seit Auflage	246,6%	235,6%
Beta Ratio	0,93	-/-
Tracking Error	9,8%	-/-
Information Ratio	-0,09	-/-
Volatilität	16,2%	14,0%
Sharpe Ratio	13,4%	13,4%

* 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	44.178.971 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	145,49 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	97,03 €
Mindesteinlage	95.000 €

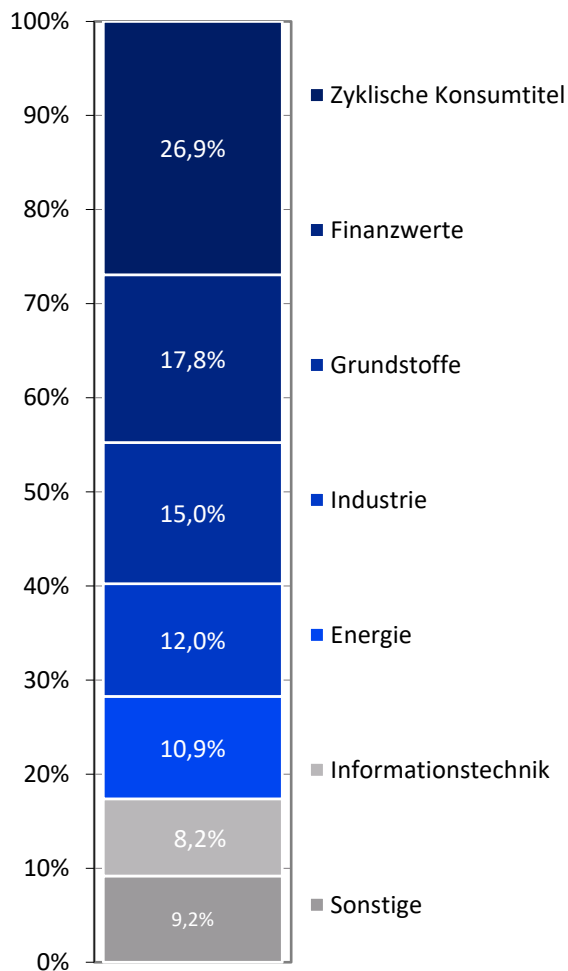
ESG Combined Score***

Fonds	Benchmark
58,2	60,4

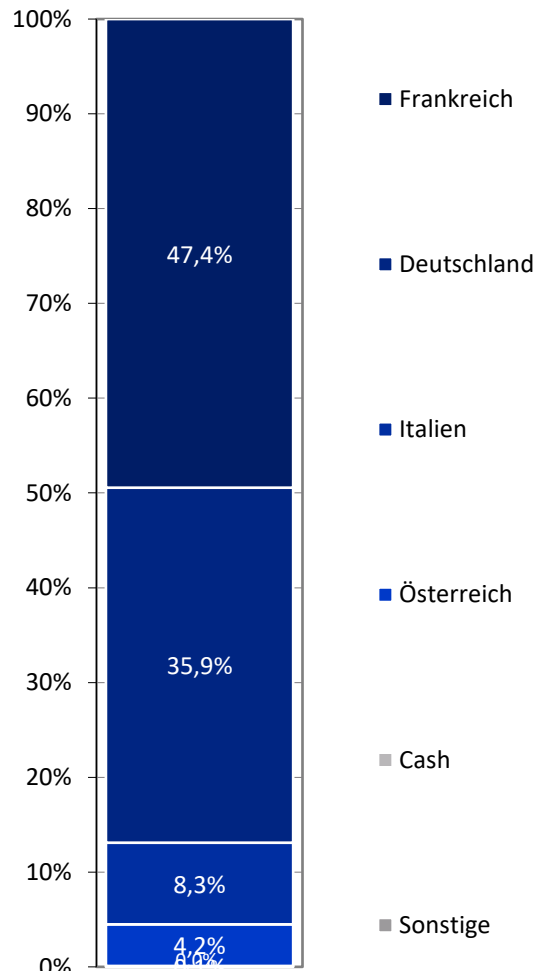
***Quelle: LSEG Data & Analytics

Monatsbericht, 31. Mai 2026

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Quadient Ord Shs	8,2%	BASF N Ord Shs	4,3%
Renault Ord Shs	6,8%	Valeo Ord Shs	4,2%
Volkswagen Non-Voting Pref Shs	6,8%	OMV Ord Shs	4,2%
ENI Ord Shs	6,7%	K+S N Ord Shs	4,1%
Deutsche Bank Ord Shs	5,0%	Aegon Ord Shs	4,1%

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.