

Monatsbericht, 30. Juni 2026

Kommentar

Im Juni 2026 standen vor allem drei Themen im Mittelpunkt: die Entwicklung des Ölpreises, die Zinserhöhung der EZB und die anhaltende Stärke des Technologiesektors. Der Ölpreis blieb aufgrund geopolitischer Risiken zunächst ein wichtiger Belastungsfaktor, gab im Monatsverlauf jedoch wieder nach und sorgte damit für Entlastung bei den Inflationserwartungen. Gleichzeitig rückte die EZB mit ihrer Zinserhöhung die Geldpolitik erneut in den Fokus und verstärkte die Diskussion über den weiteren Zinspfad. Besonders prägend blieb zudem der Technologiesektor, der von der anhaltenden Dynamik rund um KI, Halbleiter und strukturelle Wachstumsfantasie profitierte.

Kein einfaches Umfeld für den Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds: Der Anteilspreis reduzierte sich um 7,5%, während der EURO STOXX Return Index um 3,7% zulegte.

Die stärksten Performancetreiber in diesem Marktumfeld waren Technologie mit 10,5% und Finanzwerte mit 6,9%. Damit leisteten zwei Sektoren den größten Beitrag, in denen der Fonds untergewichtet beziehungsweise in klassischen Technologietiteln gar nicht investiert ist.

Ein ähnliches Bild zeigte sich auf Einzeltitelebene: Der stärkste negative relative Performancebeitrag resultierte aus der Nichtinvestition in ASML (24,3%), die den Fonds um 1,5 Prozentpunkte belastete. Darüber hinaus verloren Volkswagen Vz. 18,7%. Belastend wirkten vor allem Zweifel an Ertragskraft und Wettbewerbsfähigkeit, zunehmender Preisdruck in China sowie US-Zölle. Berichte über mögliche tiefgreifende Restrukturierungsmaßnahmen wurden von den Anlegern nicht als Chance auf höhere Ertragskraft, sondern als Hinweis auf den erheblichen Handlungsdruck des Konzerns gewertet. Ähnliche Themen bei Renault (-15,2 %), deren Finanzvorstand wir noch Ende Mai zu einem Einzelgespräch getroffen hatten und die zurzeit ihr neues Strategieprogramm implementieren.

Die Gewichtungungen im Portefeuille wurden durch Nachkäufe in den sich schwach entwickelnden Titeln konstant gehalten. Darüber hinaus wurde CIR aus dem Portfolio verkauft und die Gewichtungungen von Havas und Ipsos erhöht.

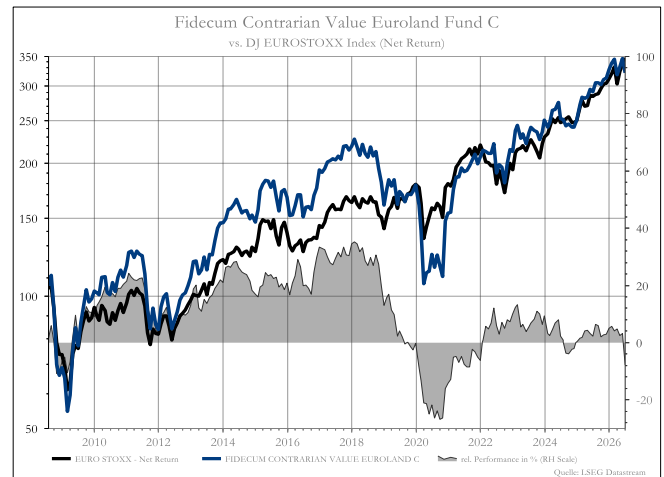
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-7,5%	3,7%
Laufendes Jahr	-2,0%	11,7%
12 Monate	10,4%	22,4%
3 Jahre	36,8%	56,6%
5 Jahre	67,6%	67,9%
Seit Auflage	220,7%	247,9%
Beta Ratio	0,89	-/-
Tracking Error	11,0%	-/-
Information Ratio	-1,25	-/-
Volatilität	16,6%	14,0%
Sharpe Ratio	7,2%	17,9%

* 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	40.914.829 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	134,55 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	89,79 €
Mindesteinlage	95.000 €

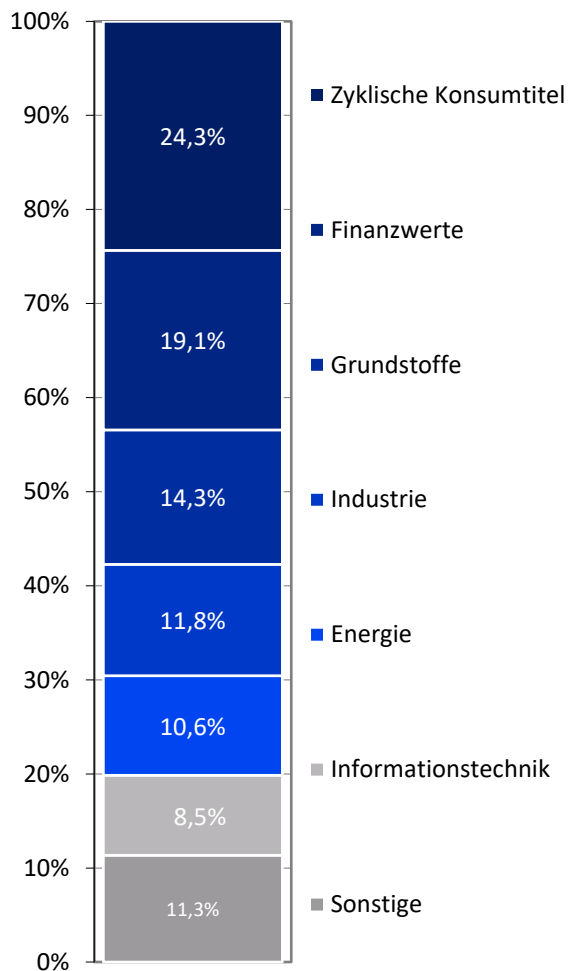
ESG Combined Score***

Fonds	Benchmark
58,2	60,4

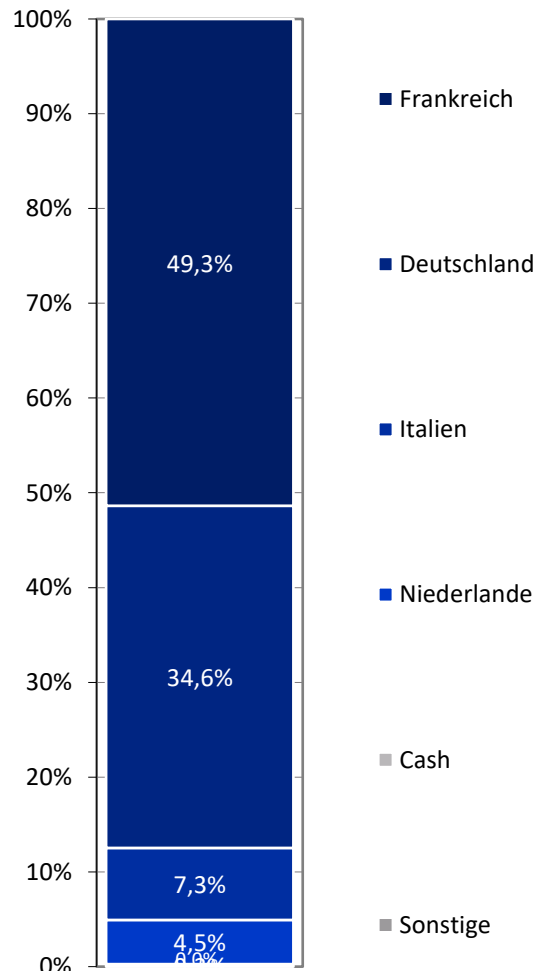
***Quelle: LSEG Data & Analytics

Monatsbericht, 30. Juni 2026

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

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

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.