

Monatsbericht, 31. Juli 2026

Kommentar

Im Juli 2026 standen vor allem drei Themen im Mittelpunkt: die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten, die weitere Entwicklung der Geldpolitik und die Berichtssaison im Technologiesektor. Der Ölpreis rückte wegen erneuter Sorgen um wichtige Transportwege wieder stärker in den Fokus und verstärkte zeitweise die Inflationsrisiken. Dadurch wurden auch die Erwartungen an den weiteren Zinspfad von EZB und US-Notenbank neu bewertet. Im Technologiesektor blieb künstliche Intelligenz das zentrale Wachstumsthema. Gleichzeitig richtete sich der Blick stärker auf hohe Investitionsausgaben, ambitionierte Bewertungen und die Frage, wie schnell sich die umfangreichen KI-Investitionen in steigenden Gewinnen niederschlagen können.

Nach dem schwachen Vormonat zeigte der Fidecum Contrarian Value Fonds im Juli eine deutliche Erholung: Der Anteilspreis erhöhte sich um 7,7 %, während der EURO STOXX Return Index um 0,2 % nachgab.

Die bessere Wertentwicklung war vor allem auf die Titelselektion zurückzuführen, die einen Beitrag von 5,6 % leistete. Der positive Allokationseffekt von 2,3 % resultierte insbesondere aus der Untergewichtung des IT-Sektors sowie der Übergewichtung des Ölsektors.

Auf Einzeltitelebene leistete der französische Callcenter-Betreiber Teleperformance nach einem schwachen Vormonat mit einem Kursanstieg von 50,1 % den größten positiven Beitrag. Rückenwind lieferten besser als erwartete Halbjahreszahlen sowie eine Stabilisierung des Geschäftsverlaufs. Quadient stiegen um 15,1 %, da die strategische Überprüfung des Paketstationsgeschäfts verborgene Werte freisetzen und zugleich den Fokus auf das margenstärkere Digitalgeschäft stärken könnte.

Die Gewichtungen im Portfolio blieben im Wesentlichen unverändert; kursbedingte Verschiebungen wurden durch entsprechende Transaktionen weitgehend ausgeglichen.

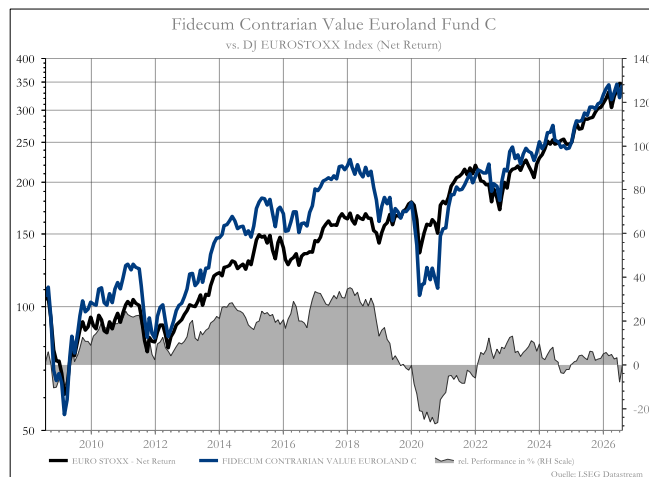
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	7,7%	-0,2%
Laufendes Jahr	5,6%	11,5%
12 Monate	13,3%	21,0%
3 Jahre	42,8%	53,2%
5 Jahre	79,5%	65,1%
Seit Auflage	245,6%	247,1%
Beta Ratio	0,88	-/-
Tracking Error	11,4%	-/-
Information Ratio	-0,51	-/-
Volatilität	16,8%	14,1%
Sharpe Ratio	9,7%	16,6%

* 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	42.597.053 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	144,71 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	96,63 €
Mindesteinlage	95.000 €

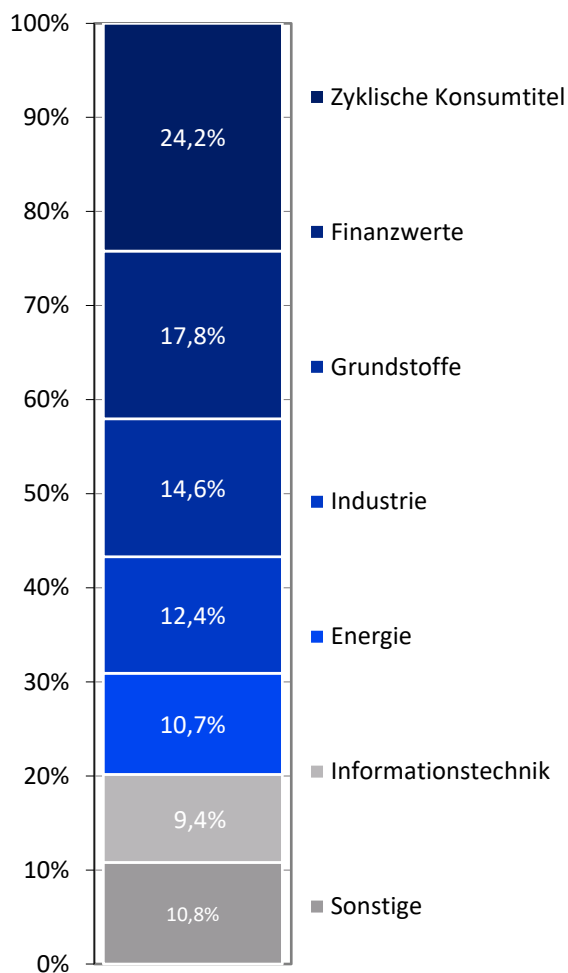
ESG Combined Score***

Fonds	Benchmark
58,2	60,4

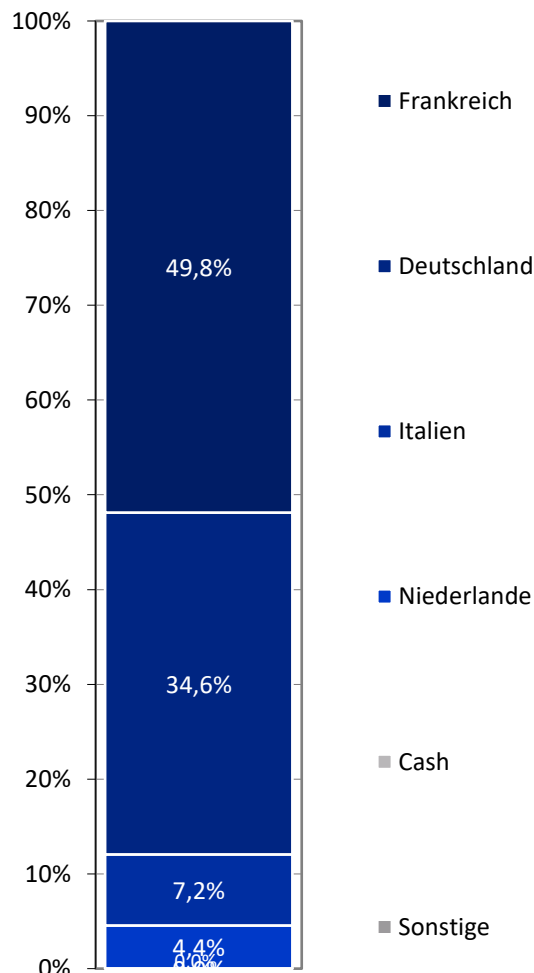
***Quelle: LSEG Data & Analytics

Monatsbericht, 31. Juli 2026

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Quadient Ord Shs	9,4%
Volkswagen Non-Voting Pref Shs	6,7%
ENI Ord Shs	6,7%
Renault Ord Shs	6,5%
Deutsche Bank Ord Shs	5,0%

K+S N Ord Shs	4,5%
Aegon Ord Shs	4,4%
BASF N Ord Shs	4,2%
Valeo Ord Shs	4,2%
OMV 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.