

Monatsbericht, 31. August 2026

Kommentar

Im August 2026 zeigten sich europäische Aktien insgesamt freundlich, wenngleich das Umfeld zum Monatsende anspruchsvoller wurde. Steigende Anleiherenditen und anhaltende Inflationssorgen belasteten vor allem zinsensitive Sektoren. In Frankreich sorgten zudem haushalts- und politische Unsicherheiten für Druck auf Banken, während Technologiewerte von einem positiven Ausblick im KI-Sektor profitierten. Die Erwartungen an den weiteren Zinspfad der EZB blieben daher ein wichtiger Markttreiber. Insgesamt überwogen jedoch stabile Unternehmenszahlen, sodass sich die europäischen Indizes leicht positiv entwickelten.

Der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Fonds erhöhte sich um +1,2% und übertraf damit die Benchmark (+0,9%). Die relative Wertentwicklung wurde fast ausschließlich von der Titelselektion getragen, während die Sektorallokation nur leicht positiv beitrug.

Auf Sektorebene kamen die größten positiven Beiträge aus Grundstoffen (+0,55 Prozentpunkte) und zyklischen Konsumtiteln (+0,49). Belastend wirkten Finanzwerte (-0,69) und IT (-0,30). Auf Einzeltitelebene führten Renault (+0,58) und K+S (+0,47) die positiven Selektionsbeiträge an; Lanxess (-0,42) und Société Générale (-0,31) wirkten gegenläufig. Bei den Grundstoffen war vor allem K+S maßgeblich, während bei den zyklischen Konsumtiteln Renault und Volkswagen unterstützten. Der negative Beitrag der Finanzwerte entfiel insbesondere auf französische Banken.

Renault profitierte von robusten Halbjahreszahlen mit einem Umsatzanstieg von 9,5% und der Bestätigung des Jahresausblicks. K+S gewann 13,4%, nachdem das Unternehmen seine Prognose für 2026 angehoben hatte.

Nach der guten Kursentwicklung im bisherigen Jahresverlauf wurden die Positionen in Deutsche Bank, Derichebourg und ENI reduziert. Die frei gewordenen Mittel flossen vor allem in den Ausbau von Sanofi um 1,5 Prozentpunkte auf 4,0 % und Havas um 1,0 auf 3,0 %; Ipsos wurde um 0,5 auf 2,5 % erhöht.

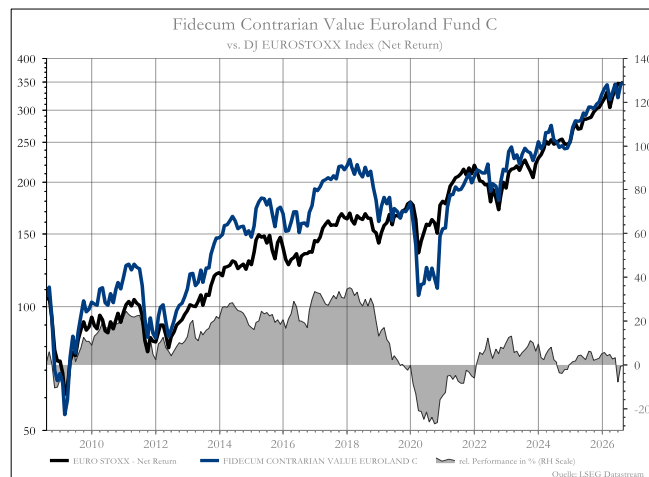
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	1,2%	0,9%
Laufendes Jahr	6,8%	12,5%
12 Monate	14,6%	21,7%
3 Jahre	47,0%	59,5%
5 Jahre	76,8%	62,3%
Seit Auflage	249,3%	250,2%
Beta Ratio	0,88	-/-
Tracking Error	11,4%	-/-
Information Ratio	-0,50	-/-
Volatilität	16,8%	14,1%
Sharpe Ratio	10,8%	17,2%

* 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	42.556.734 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	146,72 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	98,03 €
Mindesteinlage	95.000 €

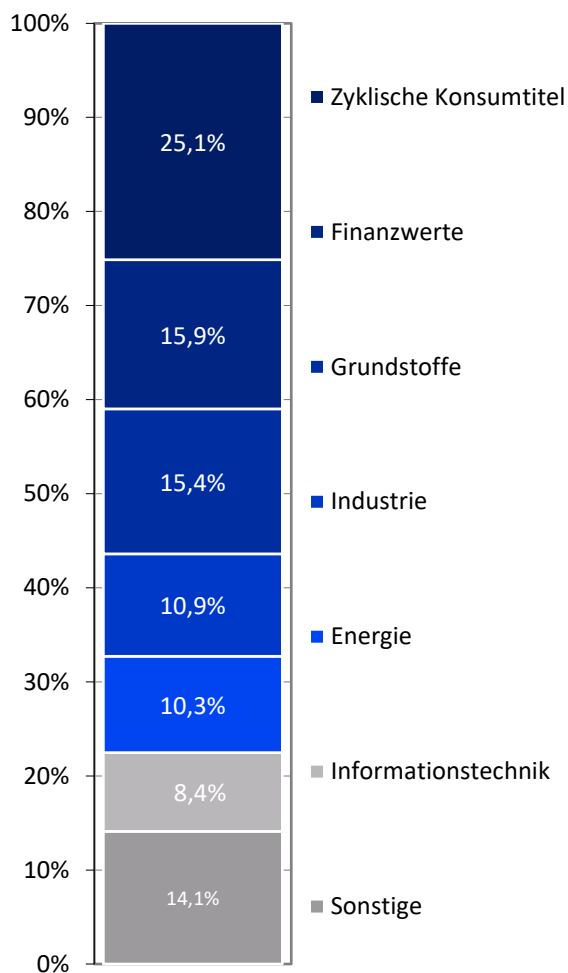
ESG Combined Score***

Fonds	Benchmark
58,2	60,4

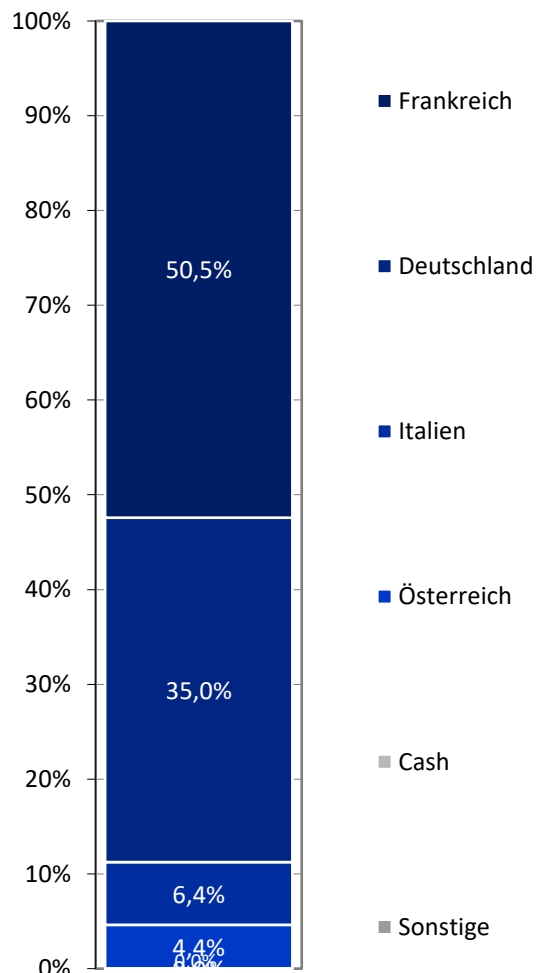
***Quelle: LSEG Data & Analytics

Monatsbericht, 31. August 2026

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Quadiant Ord Shs	8,4%	BASF N Ord Shs	4,5%
Volkswagen Non-Voting Pref Shs	7,3%	OMV Ord Shs	4,4%
Renault Ord Shs	7,0%	Deutsche Bank Ord Shs	4,1%
ENI Ord Shs	5,8%	Valeo Ord Shs	4,1%
K+S N Ord Shs	5,1%	Koenig & Bauer 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.