

Monatsbericht, 30. September 2026

Kommentar

Der Markt war im September von zunehmenden Inflations- und Zinssorgen geprägt. Deutlich ansteigende Energiepreise führten zu einer erneut beschleunigten Inflation im Euroraum und schürten Erwartungen einer länger restriktiven Geldpolitik der EZB. Gleichzeitig erhöhten steigende Staatsanleiherenditen und wachsende fiskalische Bedenken in Europa den Druck auf die Aktienmärkte. Besonders zinssensitive und konjunkturabhängige Sektoren entwickelten sich schwach, Energieaktien profitierten vom höheren Ölpreis.

Im September 2026 standen europäische Aktien unter Druck, zeigten innerhalb des Marktes jedoch ein sehr heterogenes Bild: Informationstechnologie und Energie entwickelten sich positiv, hingegen gaben insbesondere zyklische Konsumwerte, Immobilien und Kommunikationsdienste deutlich nach. Der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Fonds sank im Berichtsmonat um 5,4 % und blieb damit hinter der Benchmark (-2,1 %) zurück. Die Underperformance verteilte sich zu annähernd gleichen Teilen auf die Sektorallokation und die Titelselektion.

In der Sektorallokation belasteten vor allem die deutliche Übergewichtung im schwachen zyklischen Konsumsektor sowie die Untergewichtung des im September stark performenden Informationstechnologiesektors. Die Übergewichtung des Energiesektors wirkte hingegen positiv. Insgesamt führten vor allem die Positionierung zwischen zyklischem Konsum und Informationstechnologie zu dem negativen Allokationseffekt. Bei den Einzelwerten entwickelte sich Valeo erfreulich. Die Fortschritte bei Profitabilität, Cashflow und Verschuldung wurden vom Markt zunehmend honoriert. Nextity und Lanxess belasteten hingegen. Nextity litt unter dem für Immobilienunternehmen weiterhin schwierigen Zinsumfeld, während bei Lanxess die erhoffte Nachfragerholung in wichtigen Endmärkten bislang nur schleppend vorankam.

Durch Teilgewinnmitnahmen bei gut gelaufenen Positionen wie Valeo, OMV und ENI und Neu-Investments in Stora Enso und Signify erfolgte eine gezielte Umschichtung aus bereits stark gelaufenen Titeln in neue Investmentideen mit aus unserer Sicht attraktiverem mittelfristigem Potenzial.

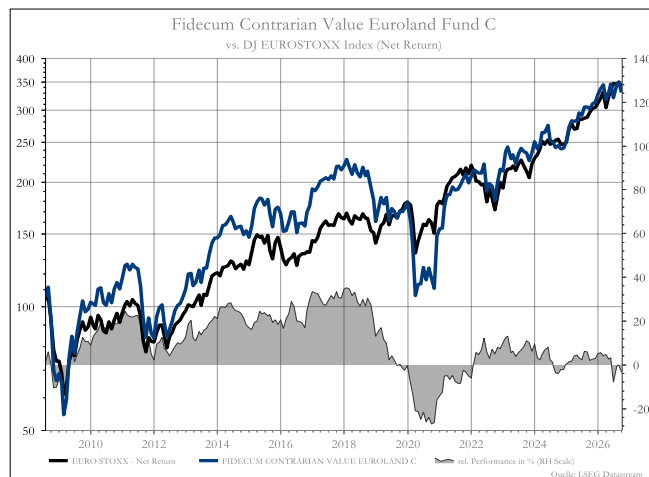
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-5,4%	-2,1%
Laufendes Jahr	-2,0%	7,1%
12 Monate	9,8%	15,9%
3 Jahre	40,1%	61,1%
5 Jahre	62,7%	64,4%
Seit Auflage	231,2%	242,8%
Beta Ratio	0,90	-/-
Tracking Error	11,5%	-/-
Information Ratio	-0,79	-/-
Volatilität	17,0%	14,1%
Sharpe Ratio	6,6%	12,1%

* 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	38.223.199 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	138,72 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	92,73 €
Mindesteinlage	95.000 €

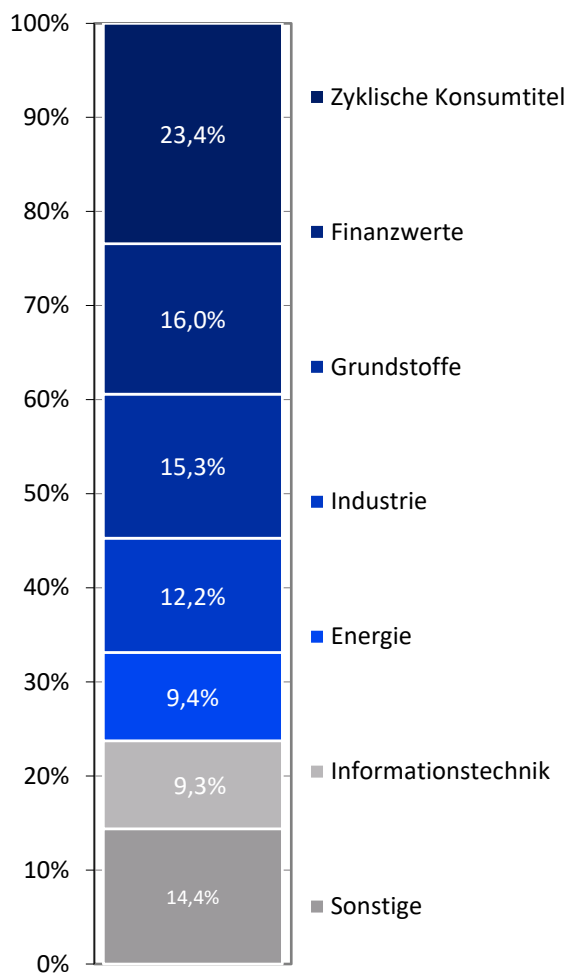
ESG Combined Score***

Fonds	Benchmark
58,2	60,4

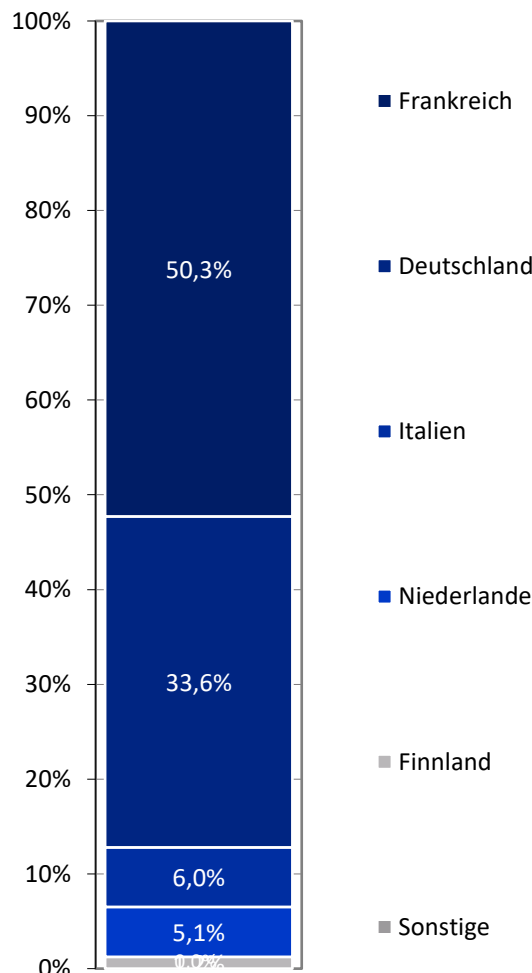
***Quelle: LSEG Data & Analytics

Monatsbericht, 30. September 2026

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Quadient Ord Shs	9,3%
Volkswagen Non-Voting Pref Shs	7,2%
Renault Ord Shs	6,4%
ENI Ord Shs	5,5%
BASF N Ord Shs	4,6%

Koenig & Bauer Ord Shs	4,3%
Aegon Ord Shs	4,1%
K+S N Ord Shs	4,0%
Sanofi Ord Shs	3,9%
OMV Ord Shs	3,8%

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 Direktive (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.