

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. März 2014

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	226.460.341 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	74,99 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	46,51 €
Mindesteinlage	95.000 €

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	0,1%	0,4%
Laufendes Jahr	7,6%	3,4%
12 Monate	40,4%	24,8%
3 Jahre	28,8%	24,4%
5 Jahre	165,0%	96,0%
Seit Auflage	57,6%	24,8%
Beta Ratio	1,12	-/-
Tracking Error	4,9%	-/-
Information Ratio	0,86	-/-
Volatilität	13,6%	11,9%
Sharpe Ratio	2,93	2,04

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsberichtigte Fondspreise

Kommentar

Der vergangene Monat verlief an den Aktienbörsen zweigeteilt. In der ersten Hälfte dominierten Sorgen über die Entwicklungen in der Krim-Krise und über das Wirtschaftswachstum in China das Börsengeschehen, während in der zweiten Monatshälfte vor allem die Hoffnung auf eine wirtschaftliche Erholung in Europa und in den USA, gestützt durch eine weiterhin expansive Geldpolitik die Aktienmärkte wieder belebte.

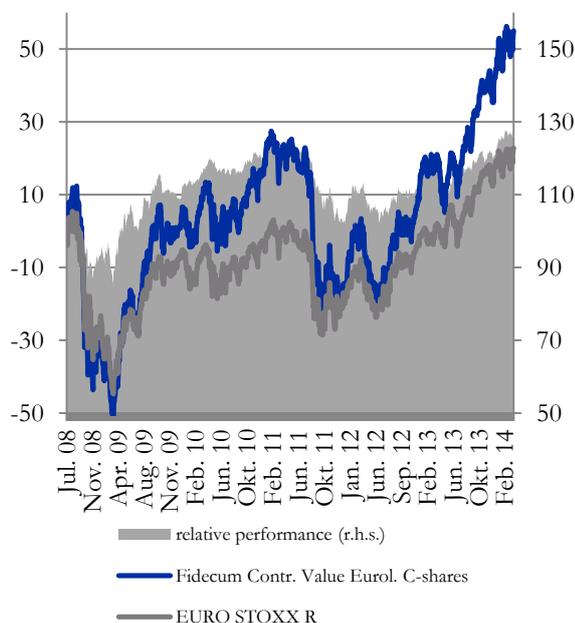
Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Gewinn von +0,4%, während der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds seinen Wert unterproportional um +0,1% steigerte.

Grund hierfür waren u.a. der niederländische Baukonzern Heijmans (-7,4%), dessen Kurs nach erfreulicher Entwicklung in den Vormonaten konsolidierte. Salzgitter (-6,3%) litten unter der Diskussion über eine mögliche Verzögerung beim Bau der Erdgaspipeline Southstream. Allianz, deren amerikanische Vermögensverwaltungsgesellschaft Pimco zur Zeit aufgrund Performanceproblemen Mittelabflüsse verzeichnet, verloren -5,4%.

Zu den größten Gewinnern im Fonds zählten Eni (+4,2%), die weitere Fortschritte zur Optimierung der Unternehmensstruktur berichteten, AirFrance-KLM (+9,1), deren Restrukturierungsprogramme nunmehr Ergebnisse liefern und AGFA (+17,1%) die vom fallenden Silberpreis enorm profitieren.

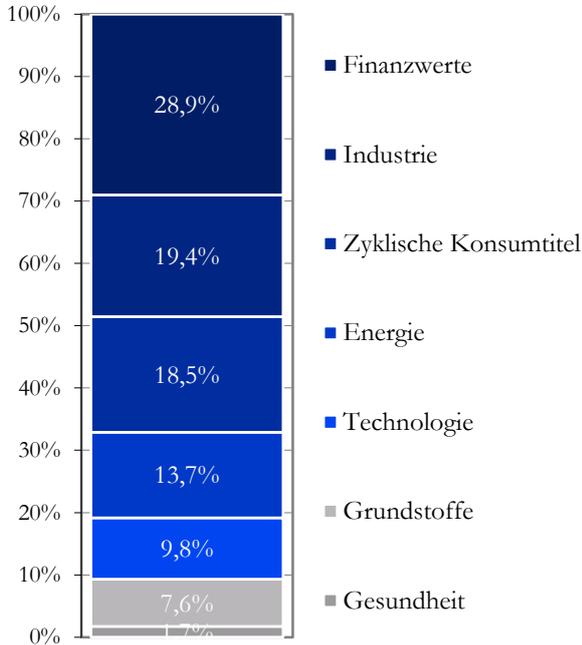
Im abgelaufenen Monat wurde eine Veränderung vorgenommen: die Gewichtung in Reply wurde nach weiterem Kursanstieg reduziert und Aurubis neu in das Portfolio aufgenommen. Aurubis ist einer der größten Kupferproduzenten und Schwefelsäurehersteller. Die Gesellschaft steht kurz davor, ihren Restrukturierungsprozess abzuschließen.

Wertentwicklung seit Auflage in %

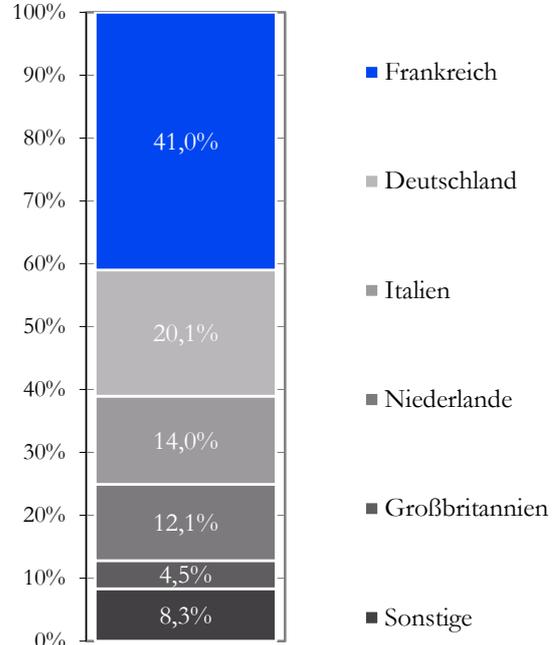


Monatsbericht, 31. März 2014

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AXA S.A.	9,2%
Renault S.A.	7,9%
ENI S.p.A.	7,8%
AEGON N.V.	6,7%
Total S.A.	4,8%

Crédit Agricole S.A.	4,7%
Daimler AG	4,5%
Royal Dutch Shell PLC	4,5%
Bull S.A.	4,4%
Allianz SE	4,2%

©2014. Alle Rechte vorbehalten. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung und richtet sich ausschließlich an Anleger und Berater, die gemäß der 4. EU Richtlinie (2004/39/EC) als professionelle Marktteilnehmer (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. 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, Schweiz und Österreich 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 wird nicht garantiert. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Verkaufsbedingungen. Ein Exemplar kann schriftlich angefordert werden bei: Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg. (Für die Schweiz: Prospekt und vereinfachter Prospekt, Statuten oder Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)