

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Juli 2016

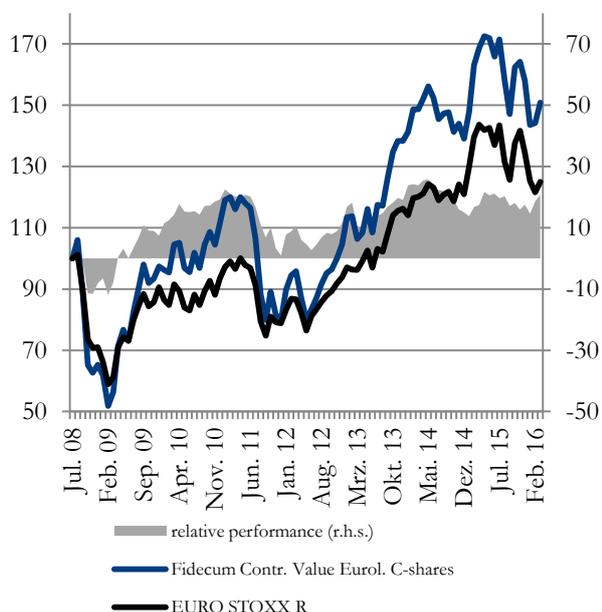
Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	311.991.107 €
Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	73,68 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	46,28 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	5,2%	5,2%
Laufendes Jahr	-5,1%	-5,2%
12 Monate	-14,0%	-11,1%
3 Jahre	27,8%	23,7%
5 Jahre	43,5%	43,5%
Seit Auflage	58,3%	32,5%
Beta Ratio	1,16	-/-
Tracking Error	10,1%	-/-
Information Ratio	0,02	-/-
Volatilität	25,3%	20,3%
Sharpe Ratio	-0,54	-0,53

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Kommentar

Auf den BREXIT-Schock im Vormonat folgte im Juli die italienische Bankenkrise, der misslungene Putschversuch in der Türkei sowie die darauffolgenden, per Dekret erlassenen, Notstandsmaßnahmen. Volkswirtschaftliche Daten traten von daher in den Hintergrund.

Trotz dieses schlechten Nachrichtenverlaufs schloss der EUROSTOXX Return Index im Berichtsmonat mit einem Gewinn von +5,2%. Der Fidecum Contrarian Value Euroland beendete den Juli mit dem gleichen Ergebnis.

Insbesondere Technologiewerte und Hersteller zyklischer Konsumgüter stiegen überdurchschnittlich, während sich die Kurse von Telekommunikationsunternehmen und Ölwerten negativ entwickelten.

Überdurchschnittlich stiegen der Stahlhersteller Arcelor Mittal +40,5% und das Stahlhandelshaus Klöckner +20,8%. Beide Unternehmen berichteten deutliche Ergebnissteigerungen. Ohne Nachrichten stiegen die erst im Vormonat aufgenommenen Neopost um +19,5%.

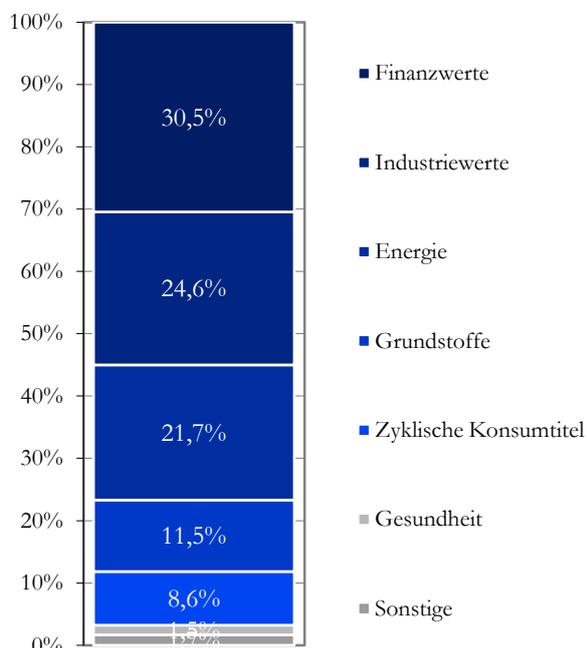
Auf der Verliererseite standen AirFrance-KLM (-9,3%). Die guten Halbjahresergebnisse wurden durch einen negativeren Ausblick getrübt. Ohne Nachricht verloren Tenaris -8,1%. Das weiter gesunkene Zinsniveau führte zu Bedenken, ob die Pensionsrückstellungen der PostNL (-6,7%) ausreichend dotiert sind.

Im Berichtsmonat wurde die Gewichtung von D'Ieteren und Klöckner weiter reduziert. Dagegen wurde Saras aufgestockt. Neu in das Portefeuille aufgenommen wurde KSB. Der deutsche Pumpenhersteller KSB nutzt das Marktumfeld, um seine Kostenstrukturen maßgeblich zu reduzieren.

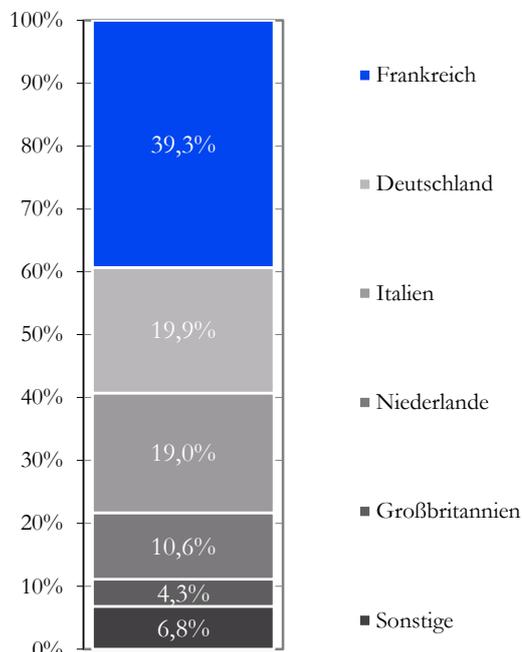
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Juli 2016

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

ENI S.p.A.	8,6%
Renault S.A.	8,2%
AXA S.A.	7,7%
AEGON N.V.	7,0%
Salzgitter AG	4,7%

Crédit Agricole S.A.	4,4%
Royal Dutch Shell PLC	4,3%
Total S.A.	4,2%
Air France-KLM S.A.	3,8%
Danieli & C. - Officine Meccaniche S.p.A.	3,8%

©2016. 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: Augur Capital AG, Westendstr. 16-25, D-60325 Frankfurt am Main. (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.)