

FIDECUM SICAV - CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Januar 2015

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	197.231.181 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	73,93 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	46,04 €
Mindesteinlage	95.000 €

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	6,4%	7,5%
Laufendes Jahr	6,4%	7,5%
12 Monate	4,7%	14,0%
3 Jahre	64,8%	56,2%
5 Jahre	53,7%	50,5%
Seit Auflage	56,0%	35,1%
Beta Ratio	1,13	-/-
Tracking Error	7,1%	-/-
Information Ratio	-0,16	-/-
Volatilität	16,2%	15,2%
Sharpe Ratio	0,29	0,92

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschuttungsbereignete Fondspreise

Kommentar

Sinkende Öl- und Lebensmittelpreise führten zu sinkenden Verbraucherpreisen, wobei die wichtigere Kerninflation weiterhin positiv ist. Dies sowie der schwache Euro und vor allem der Beschluss der Europäischen Zentralbank, Wertpapiere in Hohe von 60 Milliarden € monatlich zurück zu kaufen führten zu einem guten Jahresauftakt an den europäischen Aktienmärkten.

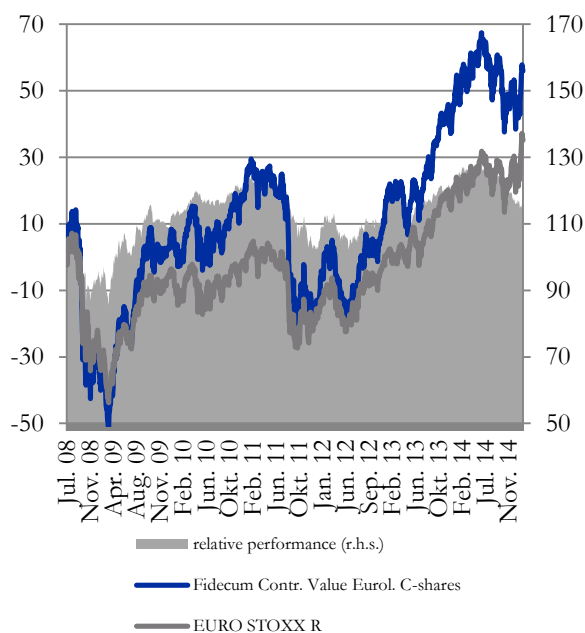
Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Gewinn von +7,5%. Während der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im abgelaufenen Monat um +6,4% anstieg. In soweit ein ungewöhnliches Muster, da der Contrarian Value Ansatz für gewöhnlich vom Januareffekt profitiert.

Obwohl kaum ein Unternehmen bereits im Januar berichtet, war die Performance der einzelnen Unternehmen im Portefeuille sehr unterschiedlich. So verloren Arcelor Mittal -6,9% und das niederländische Bauunternehmen Heijmans -5,2%, nach guter Wertentwicklung im Vormonat. Darüber hinaus reduzierte sich der Aktienkurs von BNP Paribas um -5,0%.

Auf der positiven Seite standen zum einen FinnAir mit +32,7% sowie NesteOil mit +22,1%. Beide Unternehmen profitieren vom gesunkenen Ölpreis. Darüber hinaus stiegen Astaldi nach schwachen Vormonaten um +17,8% .

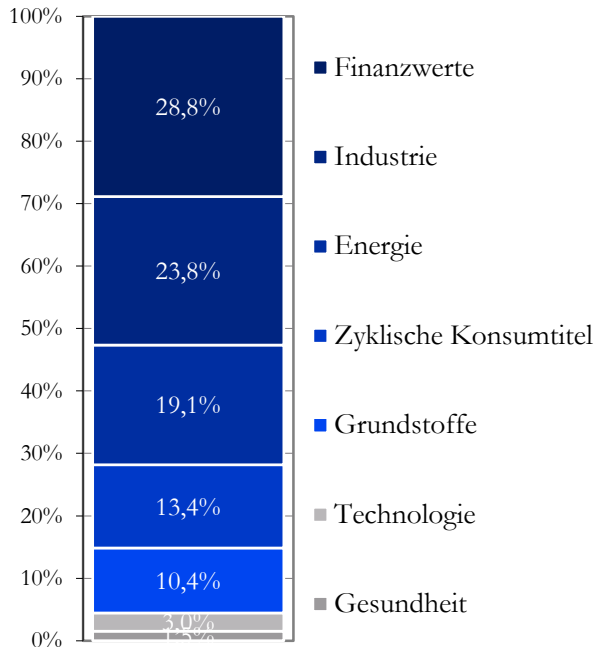
Aufgrund der starken Kursentwicklung wurden die Gewichtungen sowohl in NesteOil als auch in Deutsche Post reduziert. Dagegen wurde die Gewichtung in Danieli erhoht. Zudem wurde die niederländische Post und die italienische Raffinerie Saras in das Portefeuille neu aufgenommen.

Wertentwicklung seit Auflage in %

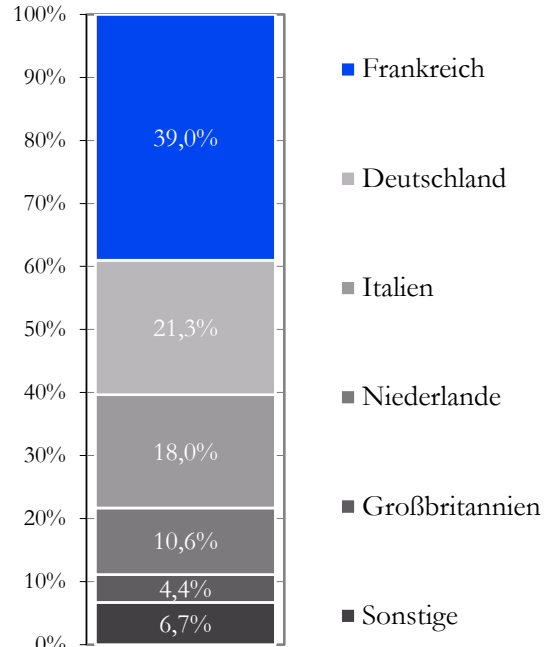


Monatsbericht, 31. Januar 2015

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

ENI S.p.A.	9,1%
Renault S.A.	9,0%
AXA S.A.	9,0%
AEGON N.V.	7,0%
Astaldi S.p.A.	4,7%

Klöckner & Co SE	4,6%
Total S.A.	4,6%
Royal Dutch Shell PLC	4,4%
Crédit Agricole S.A.	4,2%
Air France-KLM S.A.	4,0%

©2015. 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.)