

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Januar 2016

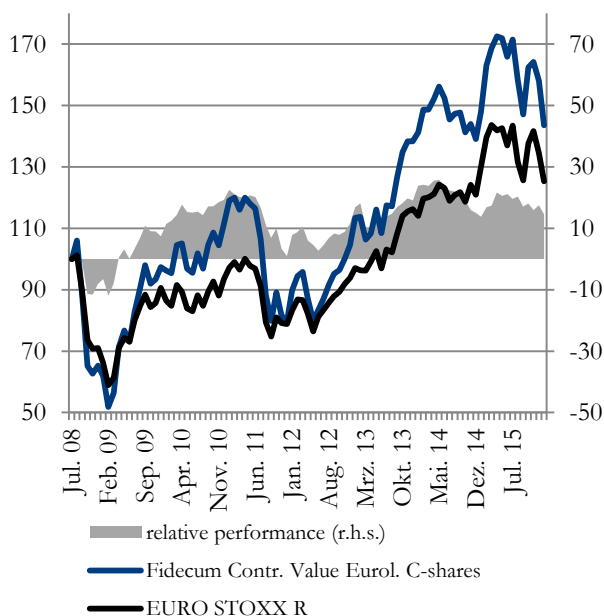
Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	285.205.479 €
Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	70,63 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	44,23 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-9,2%	-6,8%
Laufendes Jahr	-9,2%	-6,8%
12 Monate	-2,9%	-3,6%
3 Jahre	26,6%	29,1%
5 Jahre	20,6%	28,9%
Seit Auflage	51,4%	30,2%
Beta Ratio	1,01	-/-
Tracking Error	6,8%	-/-
Information Ratio	-0,34	-/-
Volatilität	21,8%	21,0%
Sharpe Ratio	-0,13	-0,17

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Kommentar

Konjunktursorgen um das chinesische Wachstum und der Ölpreisverfall dominierten das Börsengeschehen zum Jahresauftakt. Kurioserweise wurde aus schwachen Börsenkursen, der Zustand der chinesischen Volkswirtschaft abgeleitet und nicht aus Wachstumsdaten, welche - wie erwartet - im 4. Quartal +6,8% betragen.

Dies führte zu einem Kurseinbruch des EUROSTOXX Return Index im Berichtsmonat um -6,8%. Der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds reduzierte sich in diesem Szenario überproportional um -9,2%.

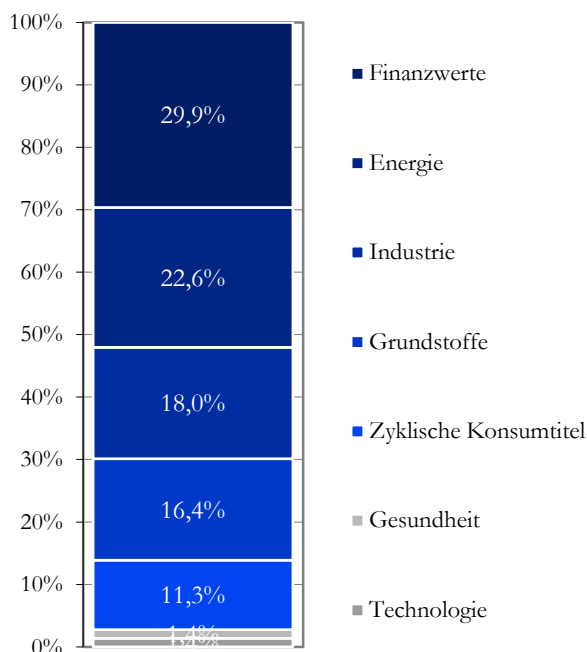
Insbesondere der französische Röhrenhersteller Vallourec belastete das Portefeuille. Das Unternehmen gab ein Kapitalerhöhung bekannt und der Kurs halbierte sich (-52,9%). Deutsche Bank verlor -27,2%. Das neue Management nutzte Gestaltungsspielräume bei Goodwill Abschreibungen und Prozessrückstellungen und verkündete einen in der Höhe unerwarteten Rekordverlust von mehr als € 6 Milliarden. Renault (-15,9%) erlitten zwischenzeitlich den größten Kurssturz in der Firmengeschichte, nachdem eine Nachrichtenagentur von Hausdurchsuchungen berichtete. Erst als Frankreichs Wirtschaftsminister feststellte, dass es gegen Renault keine Ermittlungen gäbe, erholte sich der Kurs teilweise.

Ölpreisbedingt stiegen die italienische Raffinerie Saras (+7,6%) und AirFrance-KLM (+5,3%). Der Kurs von Software AG verbesserte sich um +17,5%. Das Unternehmen beendete das Jahr 2015 mit einem Rekordquartal.

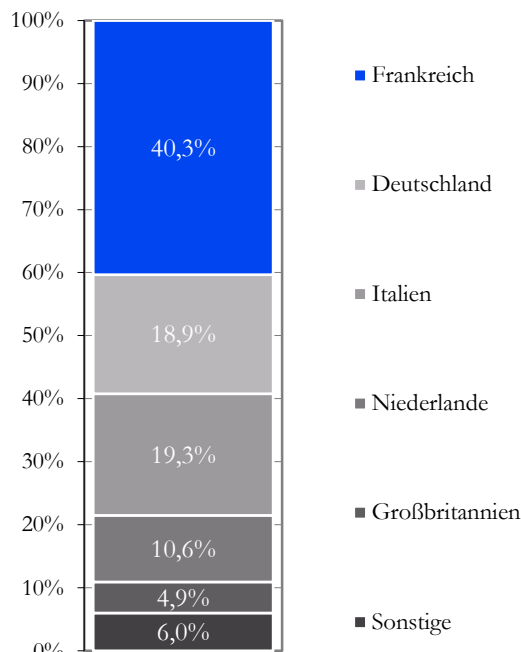
In die Kursschwäche wurden die Gewichtung von Vallourec verdoppelt und der Kurseinbruch bei Renault zu einer weiteren Aufstockung genutzt. Im Gegenzug wurde die Gewichtung von AXA und Allianz reduziert.

Monatsbericht, 31. Januar 2016

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

ENI S.p.A.	9,6%
Renault S.A.	8,6%
AXA S.A.	7,8%
AEGON N.V.	7,1%
Royal Dutch Shell PLC	4,9%

Total S.A.	4,9%
Klöckner & Co SE	4,8%
Crédit Agricole S.A.	4,6%
Salzgitter AG	4,5%
Air France-KLM S.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: 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.)