

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 28. Februar 2015

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	226.925.523 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	81,55 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	50,81 €
Mindesteinlage	95.000 €

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	10,2%	7,3%
Laufendes Jahr	17,2%	15,4%
12 Monate	9,7%	16,6%
3 Jahre	72,6%	60,7%
5 Jahre	70,9%	64,6%
Seit Auflage	71,9%	45,0%
Beta Ratio	1,13	-/-
Tracking Error	7,8%	-/-
Information Ratio	0,23	-/-
Volatilität	16,3%	15,1%
Sharpe Ratio	0,59	1,10

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsberichtigte Fondspreise

Kommentar

Die Aktienmärkte haben im Februar wie im Vormonat weiter von einem schwachen Euro und dem Beschluss der Europäischen Zentralbank, Wertpapiere in Höhe von 60 Milliarden € monatlich zurück zu kaufen profitiert. Selbst ein Anstieg des Ölpreises von knapp 20% hat den guten Jahresauftakt an den europäischen Aktienmärkten nicht beeinträchtigt.

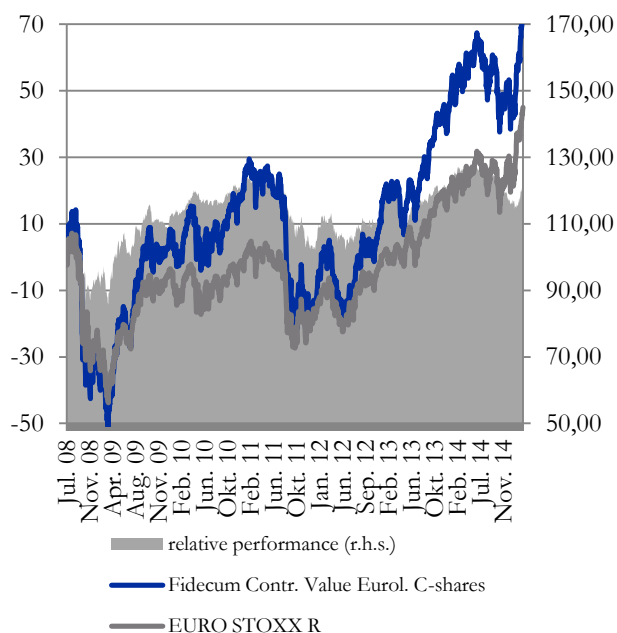
Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Gewinn von +7,3%. Während der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im abgelaufenen Monat um +10,2% anstieg.

Im letzten Monat entwickelten sich vor allem zyklische Aktien schwächer als der Gesamtmarkt. So hat sich im Februar Danieli nur um +1,1% und Klöckner & Co nur um +1,4% verbessert, während sich die im Portefeuille befindlichen Fluggesellschaften aufgrund des gestiegenen Ölpreises und des sich weiter verschärfenden Konkurrenzdrucks im abgelaufenen Monat sogar negativ entwickelten (Finnair -5,2% und AirFrance -9,6%).

Auf der positiven Seite standen mit +23,9% die im letzten Monat neu aufgenommene Aktie von Saras und mit +25,9% Renault, sowie Heijmans mit +32,0%.

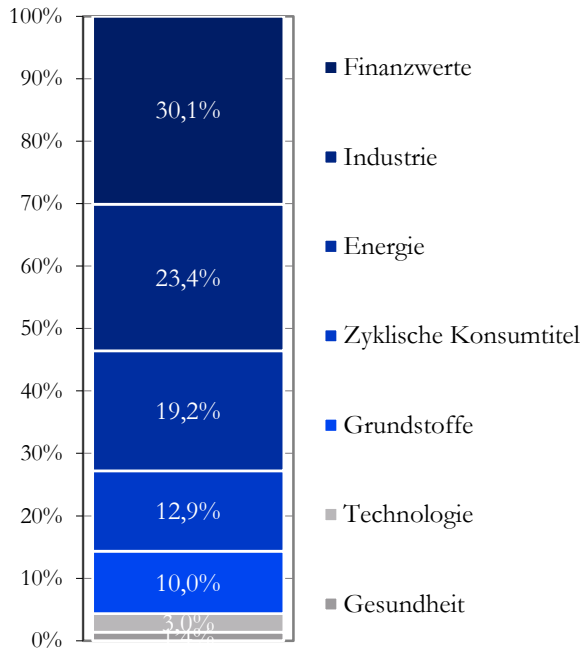
Im Februar wurden im Portfolio einige Veränderungen vorgenommen. Die Gewichtungen in Allianz, Daimler und Renault wurden reduziert und die Positionen in NesteOil und Deutsche Post nach Erreichen des Kursziels verkauft. Im Gegenzug wurden die Gewichtungen in BNP, Post NL, Salzgitter und Saras erhöht. Neu in das Portfolio aufgenommen wurden der deutsche Druckmaschinenhersteller König & Bauer sowie der belgische Automobilimporteur und Anbieter von Autoscheibenreparaturen D'Ieteren.

Wertentwicklung seit Auflage in %

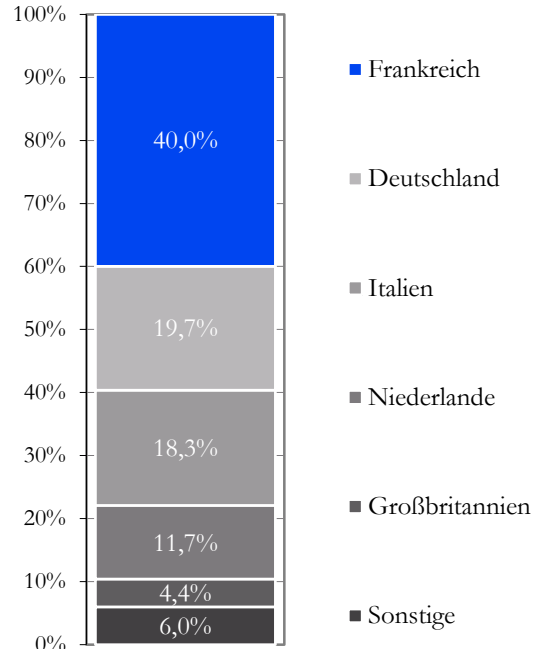


Monatsbericht, 28. Februar 2015

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AXA S.A.	9,5%
ENI S.p.A.	9,1%
Renault S.A.	8,6%
AEGON N.V.	7,2%
Total S.A.	4,6%

Astaldi S.p.A.	4,5%
Royal Dutch Shell PLC	4,4%
Crédit Agricole S.A.	4,4%
Klöckner & Co SE	4,2%
Air France-KLM S.A.	3,9%

©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.)