

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. März 2015

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	242.753.309 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	84,41 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	52,62 €
Mindesteinlage	95.000 €

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	3,5%	3,0%
Laufendes Jahr	21,3%	18,9%
12 Monate	13,5%	19,6%
3 Jahre	76,1%	65,9%
5 Jahre	61,3%	57,1%
Seit Auflage	77,9%	49,3%
Beta Ratio	1,13	-/-
Tracking Error	8,0%	-/-
Information Ratio	0,31	-/-
Volatilität	16,5%	15,4%
Sharpe Ratio	0,82	1,27

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsberichtigte Fondspreise

Kommentar

Die europäischen Aktienmärkte profitierten im Monat März von einem Bündel an konjunkturstützenden Faktoren: der fallende Ölpreis (Brent -12%/WTI -5%), ein weiterhin schwächelnder Euro und die Umsetzung des Beschlusses der Europäischen Zentralbank, monatlich Wertpapiere in Höhe von € 60 Milliarden anzukaufen.

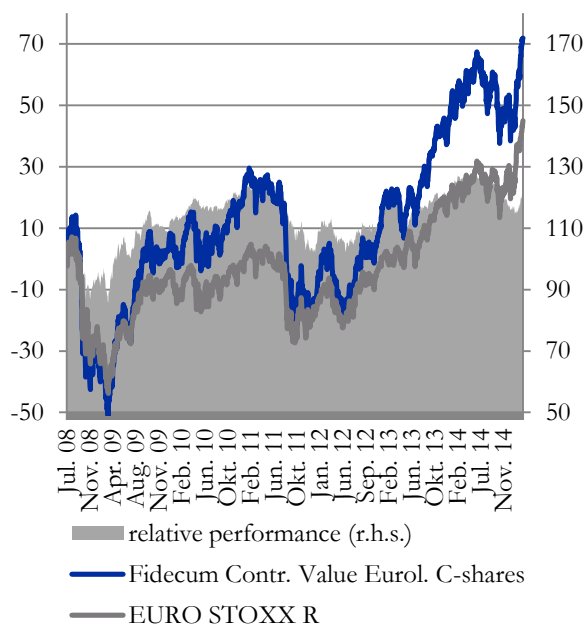
Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Gewinn von +3,0%. Der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds ist im abgelaufenen Monat um +3,5% angestiegen.

Das Portfolio haben im vergangenen Monat vor allem Ölwerte belastet. So gaben die Kurse von ENI -3,3%, Total -4,1% und Royal Dutch sogar um -4,9% nach. Größter Verlierer war jedoch ArcelorMittal mit einem Verlust von -10,2%. ArcelorMittal leidet zur Zeit in der Stahlproduktion unter Margendruck, insbesondere in der NAFTA-Region, sowie in Brasilien. Darüber hinaus herrscht im Bergbau vor allem bei Eisenerzen starker Preisdruck.

Zur Wertentwicklung des Portfolios trugen erneut nach positiven Unternehmensmeldungen die italienische Raffinerie Saras (+27,7%), sowie Astaldi (+21,6%) bei. AirFrance (+15,4%) sollten von günstigeren Kerosinpreisen profitierten.

Im Portfolio wurden im Berichtsmonat folgende Veränderungen vorgenommen. Aufgrund der Kursgewinne wurden die Gewichtungen von Daimler und Renault sowie von Finnair weiter reduziert. Dagegen wurden D'Ieteren und Salzgitter zugekauft. Neu in das Portfolio aufgenommen wurde die italienische ASTM. Autostrada Torino Milano ist eine Holding, welche sowohl Bauaktivitäten als auch Konzessionsgeschäft beinhaltet.

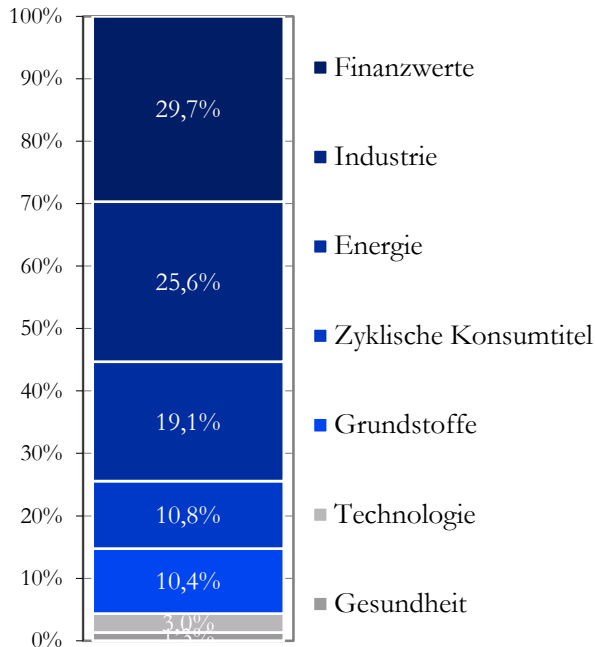
Wertentwicklung seit Auflage in %



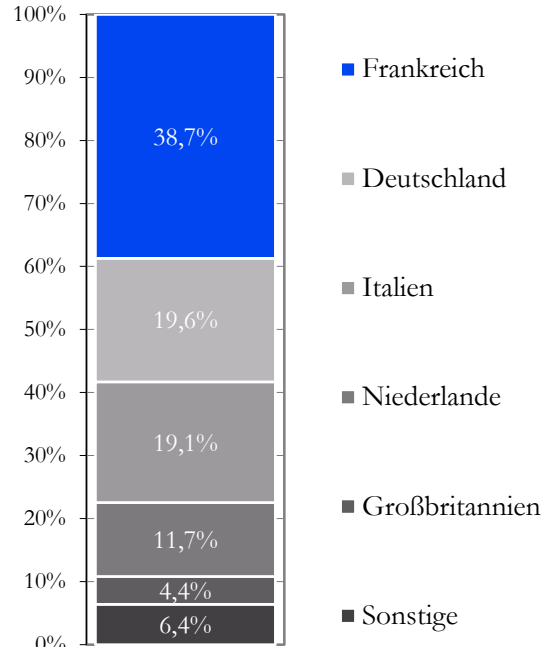
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. März 2015

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	9,0%
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	9,0%
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	7,6%
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-	7,1%
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	4,6%

Astaldi S.p.A. Azioni nom. EO 2	4,5%
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	4,5%
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	4,5%
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	4,4%
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -	4,4%

©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.)