

# FIDECUM SICAV - CONTRARIAN VALUE EUROLAND

## Monatsbericht, 30. April 2015

### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	274.280.103 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	86,32 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	53,84 €
Mindesteinlage	95.000 €

### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	2,3%	-1,3%
Laufendes Jahr	24,1%	17,3%
12 Monate	13,5%	19,6%
3 Jahre	98,0%	72,5%
5 Jahre	64,2%	58,8%
Seit Auflage	82,0%	47,4%
Beta Ratio	1,12	-/-
Tracking Error	8,1%	-/-
Information Ratio	0,83	-/-
Volatilität	16,7%	15,8%
Sharpe Ratio	0,80	1,24

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschüttungsberingte Fondspreise

### Kommentar

Die europäischen Aktienmärkte zeigten sich im April sehr volatil. Schwächeren Konjunkturdaten in den USA und China standen am Ende des Monats ein steigender Ölpreis, steigende Bund-Renditen und ein stärker werdender Euro gegenüber. Der Euro profitierte von einer leicht anziehenden Inflation und der Erwartung auf ein Ende der Schuldenkrise in Griechenland, unabhängig vom möglichen Ausgang.

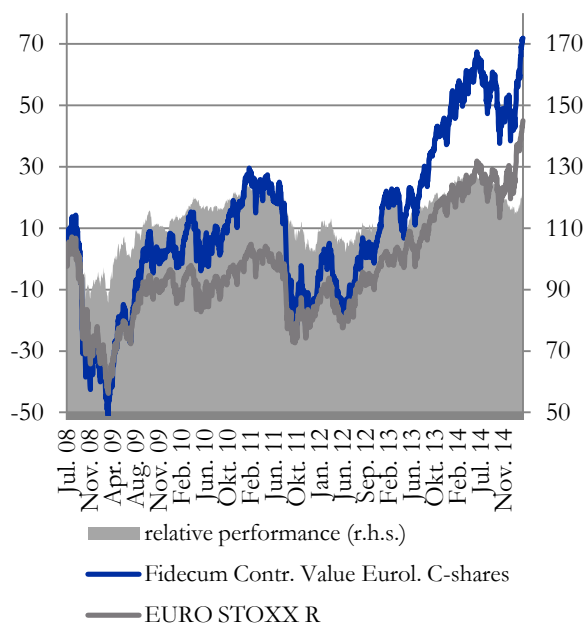
Der EUROSTOXX Return Index schloss den Monat mit einem Verlust von -1,3% ab. Der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds erhöhte sich im abgelaufenen Monat um +2,3%.

Verlierer im Berichtsmonat waren die Versicherungen (AXA -3,6%, Aegon -3,9%, Allianz -5,7%) und die Fluglinien (AirFrance/KLM -5,8%, Finnair -7,8%). Den Versicherungen machen nach wie vor die anhaltend niedrigen Zinsen zu schaffen, insbesondere in der Vermögensverwaltung. Bei den Luftfahrtgesellschaften in Europa belastet der starke Konkurrenzkampf mit den subventionierten Airlines aus den Golfstaaten und den Billig-Airlines.

Mit für die positive Performance im Portfolio sorgten aufgrund guter Quartalszahlen Salzgitter (+13,2%) und König & Bauer (+20,9 %). Den grössten Anteil jedoch leisteten Renault mit einem Anstieg von +11,0 %, die von guten Absatzzahlen im 1.Quartal in Europa profitierten. Damit konnte die Schwäche in Rußland und Brasilien mehr als ausgeglichen werden.

Im Portfolio wurden im Berichtsmonat nur kleinere Veränderungen vorgenommen. Die Gewichtung in Société FFP wurde reduziert und die Position in Caltagirone Editore verkauft. Im Gegenzug wurden die Gewichtungen von BNP Parisbas und ArcelorMittal angehoben.

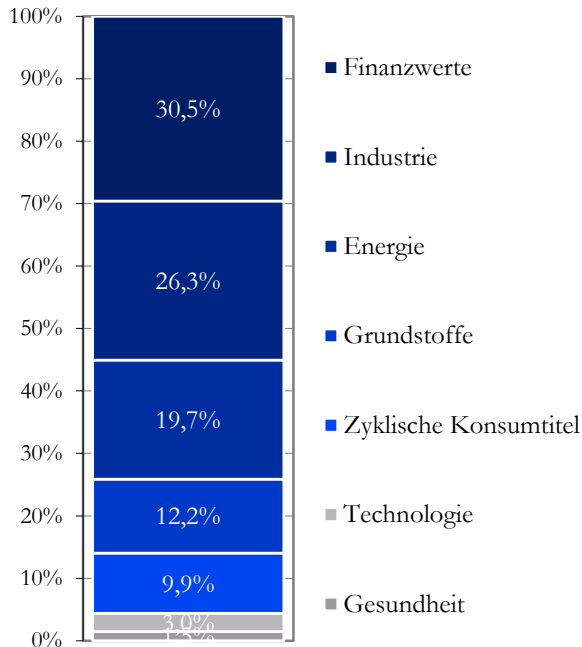
### Wertentwicklung seit Auflage in %



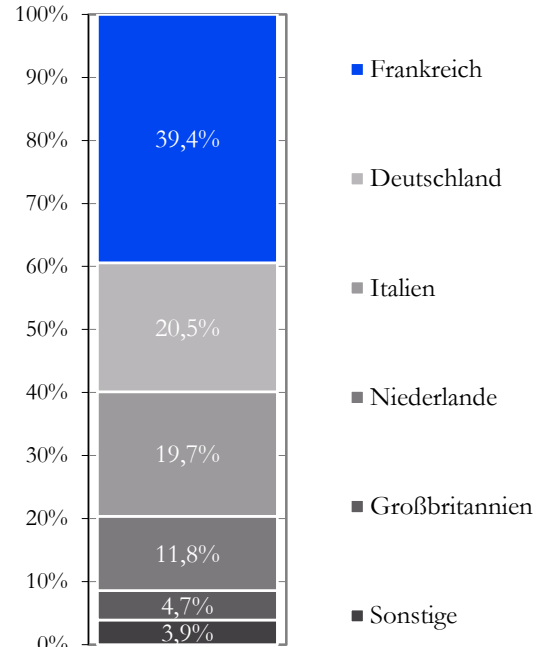
# FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

## Monatsbericht, 30. April 2015

### Aufteilung nach Branchen



### Aufteilung nach Ländern



### Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	9,4%
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	9,4%
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	7,5%
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-	7,3%
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	4,8%

Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	4,7%
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -	4,7%
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	4,7%
Astaldi S.p.A. Azioni nom. EO 2	4,7%
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	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 und Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)