

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Mai 2015

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	282.182.080 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	85,93 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	53,62 €
Mindesteinlage	95.000 €

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-0,4%	0,5%
Laufendes Jahr	23,6%	17,9%
12 Monate	10,0%	14,7%
3 Jahre	114,9%	86,5%
5 Jahre	77,5%	69,8%
Seit Auflage	81,3%	48,1%
Beta Ratio	1,12	-/-
Tracking Error	8,1%	-/-
Information Ratio	0,70	-/-
Volatilität	16,7%	16,1%
Sharpe Ratio	0,60	0,92

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsberichtigte Fondspreise

Kommentar

Auch der Monat Mai verlief an den europäischen Aktienmärkten sehr volatil, einerseits geprägt durch die erneut aufgeschobene Zinswende der FED, aber auch durch die Ankündigung der EZB, im Mai und Juni die Anleihekäufe zu forcieren. Andererseits belastet weiterhin die Unsicherheit über die Staatsverschuldung und den Reformwillen Griechenlands die Börsen.

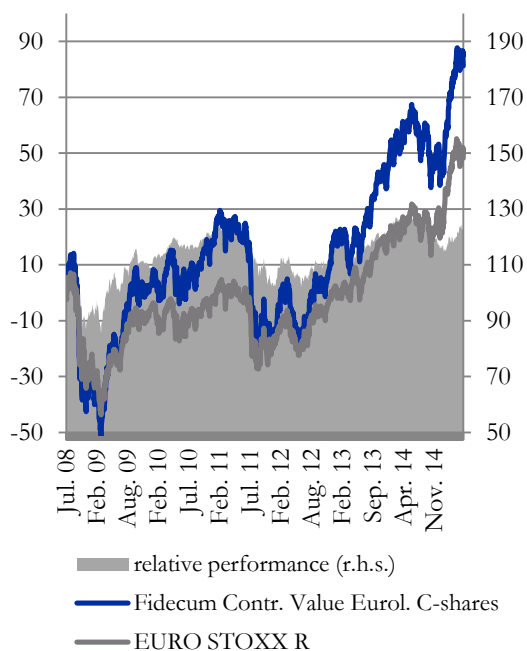
Der EUROSTOXX Return Index schloss den Monat mit einem Gewinn von +0,5%, wohingegen sich der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im abgelaufenen Monat um -0,4% verringerte.

Belastend für das Portfolio war der französische Ölkonzern Total (-5,2%). Die Unsicherheit über die weitere Ölpreis-Entwicklung gab hier den Ausschlag. Ausserdem verlor Klöckner & Co -5,5%. Das Unternehmen leidet weiter unter sinkenden Margen in den USA. Aufgrund schwächerer Quartalszahlen belastete auch Danieli mit -11,9% die Wertentwicklung.

Zu den größten Gewinnern zählten aufgrund besser als erwarteter Quartalszahlen Astaldi (+4,5%) und Salzgitter (+8,4%). Nach Ende der Suspension darf Salzgitter wieder Rohre an die Southstream Pipeline liefern. Den größte Kursanstieg zeigte Pierre & Vacances (+12,8%) im Vorfeld guter Quartalszahlen.

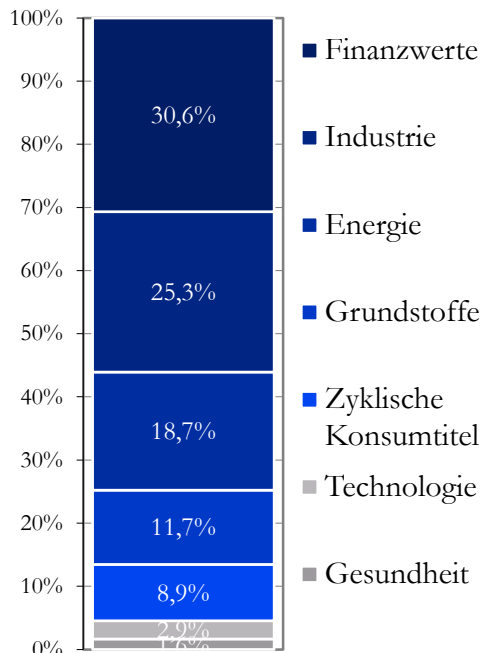
Im Berichtsmonat wurde die Gewichtung von Renault weiter reduziert und nach Erreichen des Kursziels Daimler aus dem Portfolio verkauft. Neu aufgenommen wurde die Deutsche Bank, deren Kurs im Nachgang der turbulenten Hauptversammlung unter Druck geriet. Auch wenn weitere Rechtsstreitigkeiten das Institut belasten könnten, ist dies eher für das Sentiment relevant, als für die ohnehin schon moderate Bewertung.

Wertentwicklung seit Auflage in %

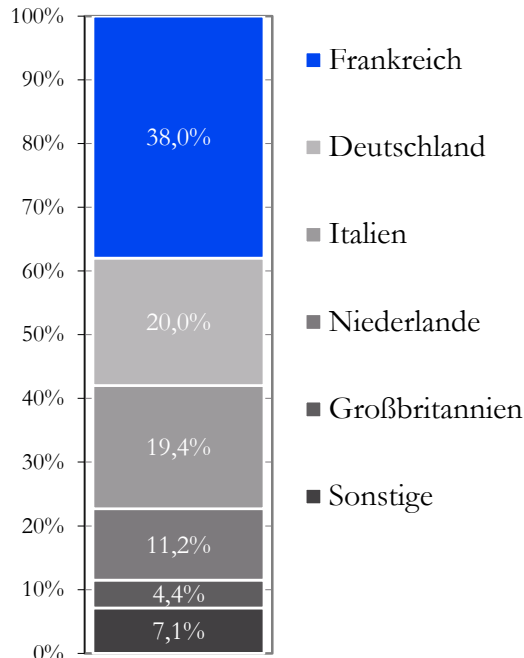


Monatsbericht, 31. Mai 2015

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AXA S.A.	9,1%
ENI S.p.A.	9,0%
AEGON N.V.	7,0%
Renault S.A.	6,9%
Salzgitter AG	4,7%

Astaldi S.p.A.	4,7%
Klöckner & Co SE	4,5%
Crédit Agricole S.A.	4,5%
Royal Dutch Shell	4,4%
Total S.A.	4,3%

©2015. Alle Rechte vorbehalten. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung und richtet sich ausschließlich an Anleger und Berater, die gemäß der 4. EU Direktive (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.)