

## FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

### Monatsbericht, 31. Mai 2016

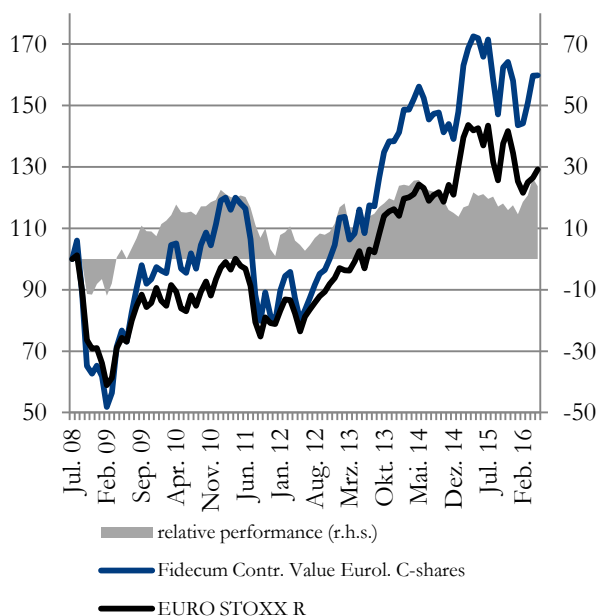
#### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	335.875.002 €
Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	78,65 €
Mindesteinlage	2.000 €

#### Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	49,35 €
Mindesteinlage	95.000 €

#### Wertentwicklung seit Auflage in %



#### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	0,0%	2,2%
Laufendes Jahr	1,1%	-4,0%
12 Monate	-7,0%	-9,4%
3 Jahre	37,6%	26,0%
5 Jahre	35,4%	32,1%
Seit Auflage	68,5%	34,2%
Beta Ratio	1,04	-/-
Tracking Error	9,6%	-/-
Information Ratio	0,53	-/-
Volatilität	25,0%	21,1%
Sharpe Ratio	-0,27	-0,44

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

#### Kommentar

Der Monat lässt sich am besten als ereignislos und ennuyant beschreiben. Wenn überhaupt, so wäre die Einigung der Eurogruppe über weitere Hilfskredite an Griechenland erwähnenswert.

Nach zähem Verlauf beendete der EUROSTOXX Return Index den eher nachrichtenlosen Monat mit einem Zugewinn von +2,2%, während der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im Mai lediglich unverändert schloss.

Insbesondere die Branchenallokation belastete die Wertentwicklung. Die im Portefeuille kaum oder gar nicht vertretenen Branchen IT, Telekommunikation und "Consumer Staples" entwickelten sich überdurchschnittlich, während Ölwerte und Grundstoffe unterdurchschnittlich bzw. negativ performten.

So zählte der französische Röhrenhersteller Vallourec (-22,9%) zu den größten Verlierern im Portefeuille. Das Unternehmen wurde von S&P auf B+ herunter gestuft. Darüber hinaus fiel der Kurs des italienischen Ausrüsters von Stahlwerken Danieli um -11,3%. Grund hierfür waren Analystenbefürchtungen, dass das Unternehmen seine Gewinnziele nicht erreichen könnte, nachdem ArcelorMittal (-10,4%) von einem weiterhin fragilen Stahlmarkt berichtet hatte.

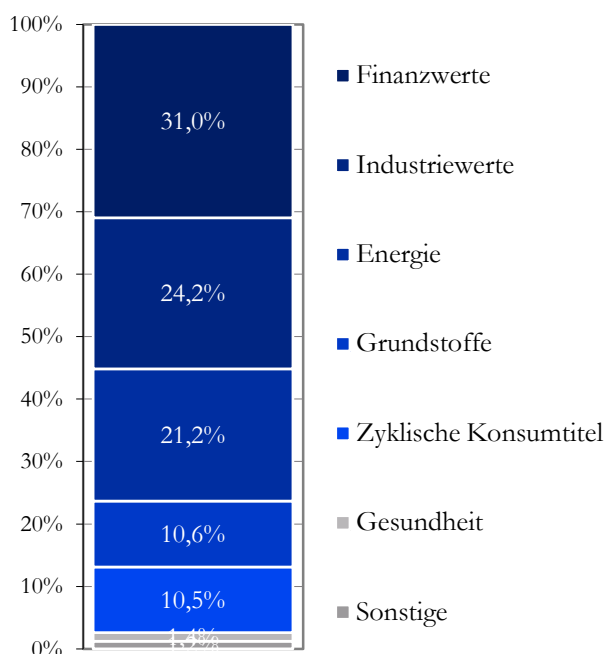
Am besten entwickelten sich im Portefeuille der niederländische IT-Consultant Ordina (+20,8%), welcher nach langer Stagnation Umwachsung berichtete. Ähnlich erfreulich war die Entwicklung des französischen Reise- und Immobilienunternehmens Pierre & Vacances (+20,3%), dessen Ergebnisse ebenfalls die Analystenerwartungen übertrafen. Ohne Nachricht stiegen D'Ieteren um +9,8%.

Die Gewichtungen im Portefeuille blieben im Berichtsmonat im Wesentlichen unverändert.

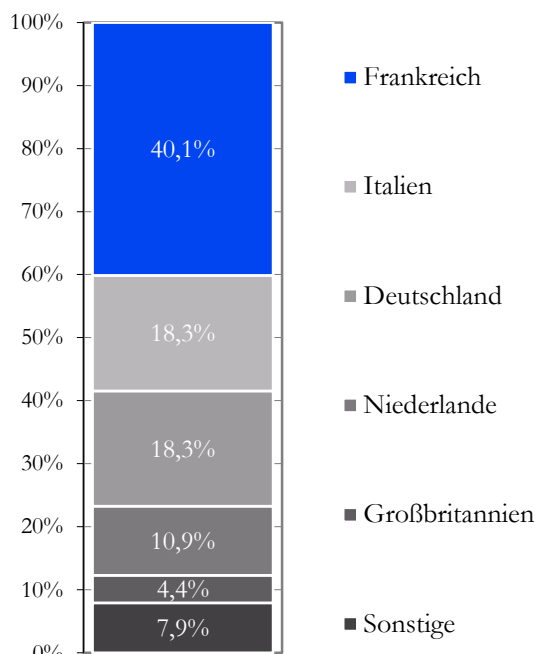
## FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

### Monatsbericht, 31. Mai 2016

#### Aufteilung nach Branchen



#### Aufteilung nach Ländern



#### Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

ENI S.p.A.	8,7%
AXA S.A.	8,2%
Renault S.A.	7,8%
AEGON N.V.	7,2%
Salzgitter AG	4,6%

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

©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: Augur Capital AG, Westendstr. 16-25, D-60325 Frankfurt am Main. (Für die Schweiz: Prospekt und vereinfachter Prospekt, Statuten oder Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebsträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)