

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 30. Juni 2014

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	227.214.634 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	76,75 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	47,67 €
Mindesteinlage	95.000 €

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-2,5%	-0,9%
Laufendes Jahr	10,3%	5,9%
12 Monate	41,0%	27,0%
3 Jahre	30,9%	27,1%
5 Jahre	109,6%	68,5%
Seit Auflage	61,5%	27,9%
Beta Ratio	1,14	-/-
Tracking Error	4,6%	-/-
Information Ratio	0,95	-/-
Volatilität	12,8%	10,8%
Sharpe Ratio	3,17	2,44

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschuttungsbereignete Fondspreise

Kommentar

Im abgelaufenen Monat Juni traf die EZB die Entscheidung, Guthaben der Geschäftsbanken mit einem Negativzins zu belasten. Dieser extrem expansiven geldpolitischen Entscheidung folgten schwächere volkswirtschaftliche Daten aus den USA und politische Unsicherheiten im Irak.

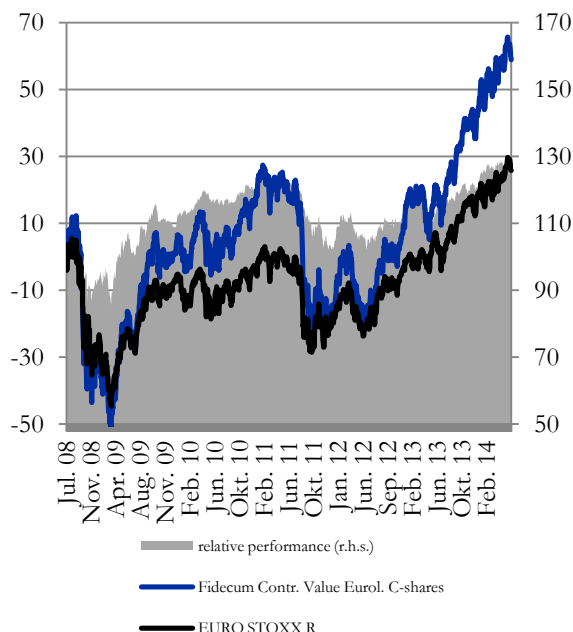
Hierauf beendete der EUROSTOXX Return Index den Berichtsmonat mit einem Verlust von -0,9%, während der Wert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds sich im gleichen Zeitraum um -2,5% verringerte.

Zu den größten Verlierern im abgelaufenen Monat zählten Bouygues (-10,8%). Grund für diese schwache Wertentwicklung war zum einen eine gescheiterte Übernahme in der Telekommunikationssparte und zum anderen, dass der französische Staat das Unternehmen drängte, seine Beteiligung an Alstom um 20 Prozentpunkte zu reduzieren. Desweiteren belastete das deutsche Stahlhandelsunternehmen Klöckner & Co (ebenfalls -10,8%), begründet wurde diese Entwicklung mit einer Anteilsreduzierung des Großaktionärs. Größter Verlierer im Fonds war die französische AirFrance-KLM (-17,7%). Die Fluggesellschaft wurde nach einer Gewinnwarnung von Lufthansa in "Sippenhaft" genommen.

Im abgelaufenen Monat zeigte neben den olaktien (Total + 2,5%, Royal Dutch +4,8% und ENI mit +6,9%) auch der italienische Baukonzern Astaldi (+4,6%) eine positive Performance. Das Unternehmen hat seine neue Geschaftsplanning vorgelegt, welche eine massive Geschäftsausweitung und Schuldenreduktion beinhaltet.

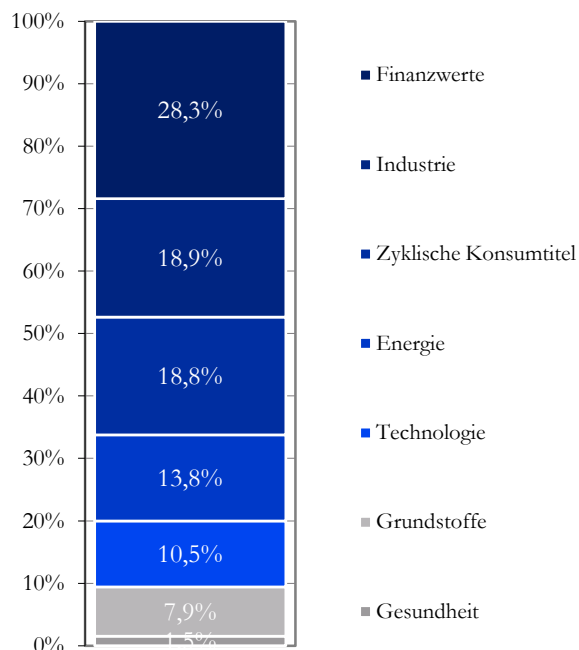
Im abgelaufenen Monat wurde nur eine Veränderung vorgenommen. Die Gewichtung in Astaldi wurde erhöhet und die von Deutsche Post reduziert.

Wertentwicklung seit Auflage in %

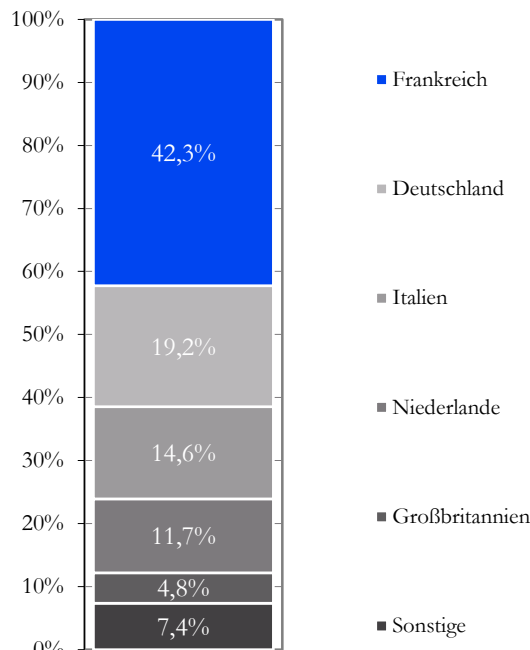


Monatsbericht, 30. Juni 2014

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	9,7%
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	8,0%
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	7,8%
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-	6,3%
Bull S.A. Actions au Porteur EO 0,10	5,4%

Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -	4,8%
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	4,8%
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	4,4%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	4,4%
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	4,1%

©2014. 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.)