

## FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

### Monatsbericht, 30. Juni 2015

#### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	273.908.459 €

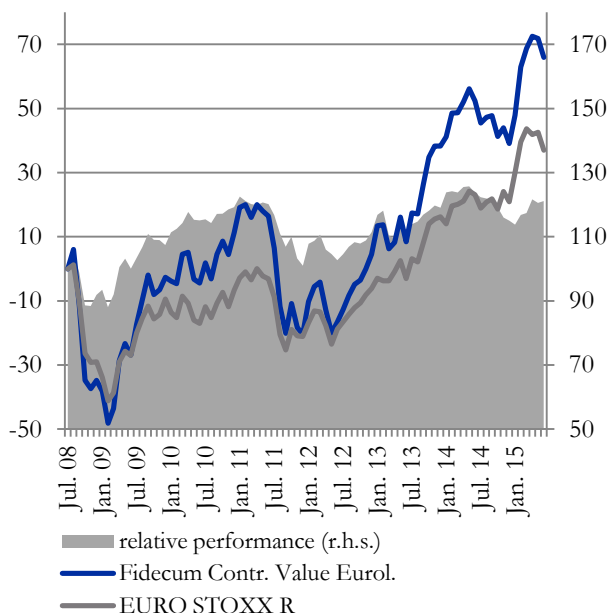
#### Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	82,86 €
Mindesteinlage	2.000 €

#### Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	51,73 €
Mindesteinlage	95.000 €

#### Wertentwicklung seit Auflage in %



#### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-3,5%	-3,9%
Laufendes Jahr	19,3%	13,3%
12 Monate	8,9%	11,3%
3 Jahre	99,0%	68,7%
5 Jahre	73,7%	65,0%
Seit Auflage	75,0%	42,3%
Beta Ratio	1,02	-/-
Tracking Error	6,2%	-/-
Information Ratio	0,97	-/-
Volatilität	17,3%	17,0%
Sharpe Ratio	0,51	0,66

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschüttungsadjustierte Fondspreise

#### Kommentar

Der Griechenlandkonflikt, journalistisch hoch spannend, politisch eventuell bedeutend, aber ökonomisch nicht entscheidend, bestimmte die Gazetten und damit das Börsengeschehen. Ökonomische Themen spielten im Berichtsmonat von daher eine untergeordnete Bedeutung.

Der EUROSTOXX Return Index schloss den Monat mit einem Verlust von -3,9%, wohingegen sich der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im abgelaufenen Monat um -3,5% verringerte.

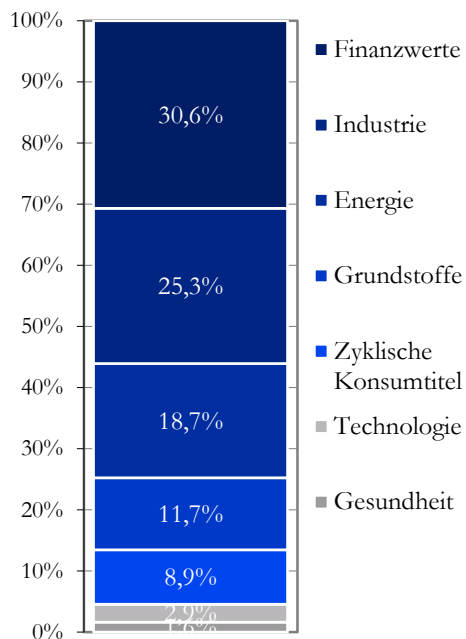
Belastend für das Portfolio war die Air France KLM (-16,5%), die schwache Verkehrszahlen veröffentlichte und ein weiteres Kostensenkungsprogramm vorstellte. Der niederländische IT Consultant Ordina (-14,4%) präsentierte ebenfalls ein Einsparprogramm, da die Auftragsvergabe, insbesondere der öffentlichen Hand, unter den Erwartungen blieb. Ohne Nachrichten verlor ArcelorMittal -10,0%.

Zu den wenigen Gewinnern zählte die italienische Raffinerie Saras (+5,4%). Dessen Großaktionär gab bekannt, dass die Familie keine weiteren Aktien mehr an Rosneft verkaufen will und diese sich daher mit Aktien am Markt eindecken müsste. Astaldi (+4,9%) konnte einen Großauftrag vermehren. Der deutsche Druckmaschinenhersteller König & Bauer verzeichnete ohne Nachrichten einen Kursgewinn von +3,8%.

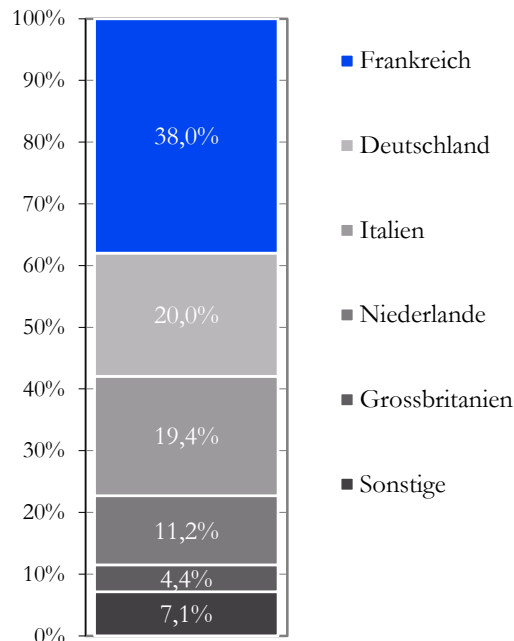
Im Berichtsmonat wurde die Gewichtung des französischen Mischkonzerns Bouygues reduziert. Hintergrund war der über 10%ige Kursanstieg, nachdem ein Wettbewerber dem Unternehmen ein lukratives Angebot für dessen Telekomsparte unterbreitet hatte. Im Gegenzug wurde die Gewichtung der Deutschen Bank erhöht.

**Monatsbericht, 30. Juni 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%
Klößner & 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 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.)