

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 30. Juni 2016

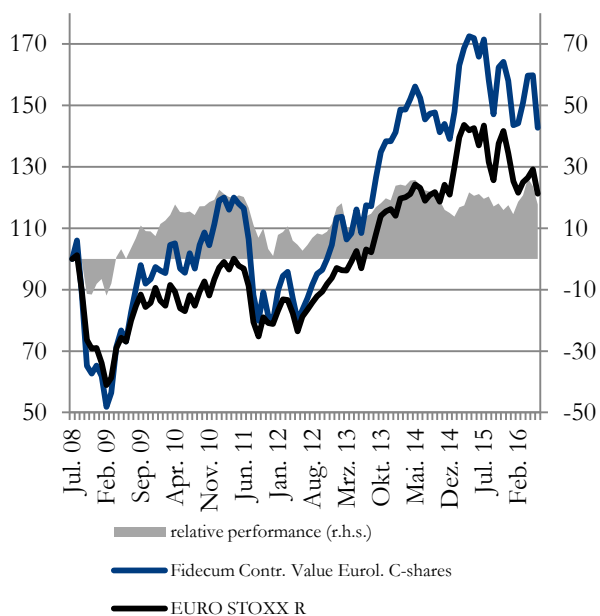
Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	296.032.399 €
Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	70,00 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	43,95 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-10,7%	-6,1%
Laufendes Jahr	-9,7%	-9,9%
12 Monate	-14,0%	-11,5%
3 Jahre	31,6%	25,1%
5 Jahre	22,0%	25,2%
Seit Auflage	50,5%	26,0%
Beta Ratio	1,15	-/-
Tracking Error	9,9%	-/-
Information Ratio	0,02	-/-
Volatilität	25,3%	21,0%
Sharpe Ratio	-0,54	-0,54

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Kommentar

Der BREXIT bedeutet für Europa eine politische Katastrophe und wenn überhaupt ein wirtschaftliches Desaster für Großbritannien. Die wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Unternehmen in der Eurozone sind noch nicht abzusehen, führten aber zu stark nachgebenden Kursen an den Börsen.

Nach volatilem Verlauf schloss der EUROSTOXX Return Index im Berichtsmonat mit einem Verlust von -6,1%. Der Fidecum Contrarian Value Euroland beendete den im Juni mit -10,7% deutlich schlechter.

Insbesondere Finanzwerte und Hersteller zyklischer Konsumgüter entwickelten sich unterdurchschnittlich. Die Kurse von Versorgern und Ölwerten stiegen dagegen selbst in diesem Marktumfeld.

So waren es die Finanzwerte Aegon (-23,6%), Deutsche Bank (-23,2%) und AXA (-21,2%), die das Portefeuille maßgeblich belasteten.

Die Mineralölunternehmen Royal Dutch (+12,3%) und Eni (+5,8%) sowie der Röhrenhersteller Tenaris (+9,2%) entwickelten sich sehr gut.

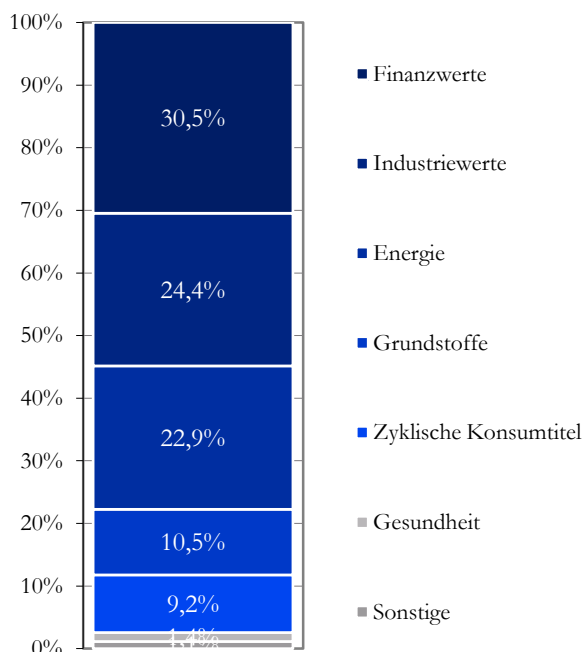
Im Berichtsmonat wurden die Gewichtungen von CIR, K+S und, am Monatsende, die der Deutschen Bank erhöht. Im Gegensatz zu den meisten Mitbewerbern, die in Großbritannien reguliert sind, besitzt die Deutsche Bank eine Zulassung in der EU.

Darüber hinaus wurde Neopost neu in das Portefeuille aufgenommen. Das französische Unternehmen ist Weltmarktführer im hochprofitablen Markt der Postbearbeitungssysteme. Ein schrumpfendes Cash Cow Geschäft, welches durch zur Zeit noch nicht profitable digitale Lösungen diversifiziert wird, schmälerte den Gewinn.

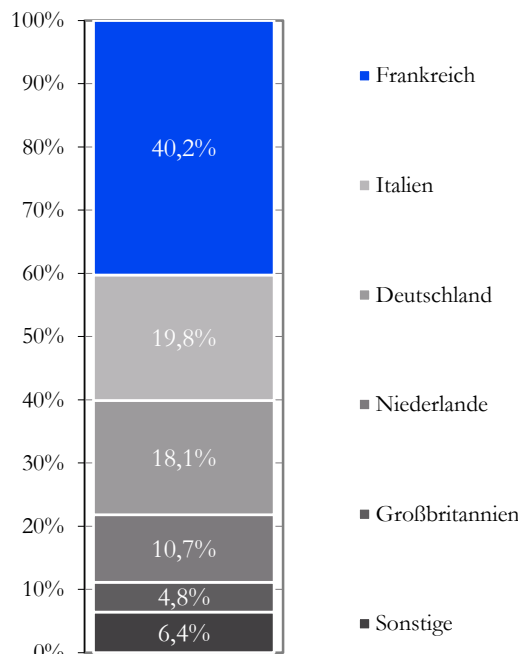
Reduziert wurden D'Ieteren, Klöckner und Pierre & Vacances.

Monatsbericht, 30. Juni 2016

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

ENI S.p.A.	9,4%
Renault S.A.	7,7%
AXA S.A.	7,7%
AEGON N.V.	6,9%
Total S.A.	5,0%

Royal Dutch Shell PLC	4,8%
Crédit Agricole S.A.	4,4%
Salzgitter AG	4,1%
Klöckner & Co SE	3,9%
Danieli & C. - Officine Meccaniche S.p.A.	3,8%

©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 Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)