

# FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

## Monatsbericht, 31. Juli 2014

### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	214.778.925 €

### Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	73,20 €
Mindesteinlage	2.000 €

### Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	45,48 €
Mindesteinlage	95.000 €

### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-4,6%	-3,4%
Laufendes Jahr	5,2%	2,3%
12 Monate	24,1%	15,3%
3 Jahre	37,2%	30,4%
5 Jahre	77,1%	48,6%
Seit Auflage	54,1%	23,6%
Beta Ratio	1,14	-/-
Tracking Error	4,7%	-/-
Information Ratio	0,61	-/-
Volatilität	13,3%	11,4%
Sharpe Ratio	1,77	1,29

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschuttungsbereignete Fondspreise

### Kommentar

Die europäischen Börsen wurden im abgelaufenen Monat Juli dominiert von den politischen Auseinandersetzungen in der Ukraine und den daraus resultierenden Sanktionen gegenüber russischen Staatsbürgern und Unternehmen. Dieses gepaart mit schwachen Konjunkturerwartungen, der ZEW Index für die Eurozone fiel um -10,3 Punkte auf 48,1, führte zu deutlichen Kursverlusten an den europäischen Aktienmärkten.

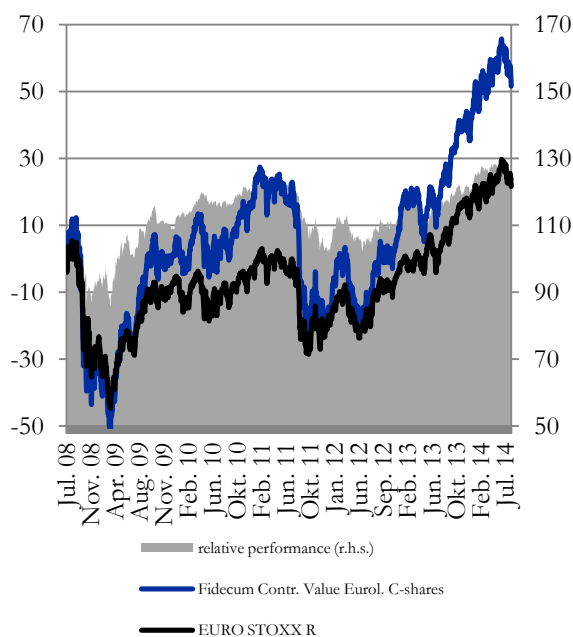
Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Verlust von -3,4%, während der Wert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds sich im gleichen Zeitraum um -4,6% verringerte.

Ohne Nachrichten zählten zu den größten Verlierern im abgelaufenen Monat die Bauunternehmen Heijmans (-16,5%) und Astaldi (-13,1%). Nach Monatsultimo berichtete Astaldiuber im Rahmen der Erwartungen liegende Halbjahresergebnisse unduber die Fortsetzung des Aktienrückkaufprogramms. AirFrance/KLM verloren -12,2%, die erwartungsgemaschwachere Halbjahresergebnisse berichteten.

Der Kurs des französischen Holdingunternehmens Soc. FFP verbesserte sich um +7,4% nach guten Halbjahreszahlen des wichtigsten Beteiligungsunternehmens Peugeot. Darüber hinaus stiegen ohne Nachrichten AGFA um +4,3% und Allianz +2,3%. In Erwartung guter Halbjahresergebnisse veröffentlichten mehrere Analysten positive Studien zum deutschen Branchenführer in der Versicherungswirtschaft.

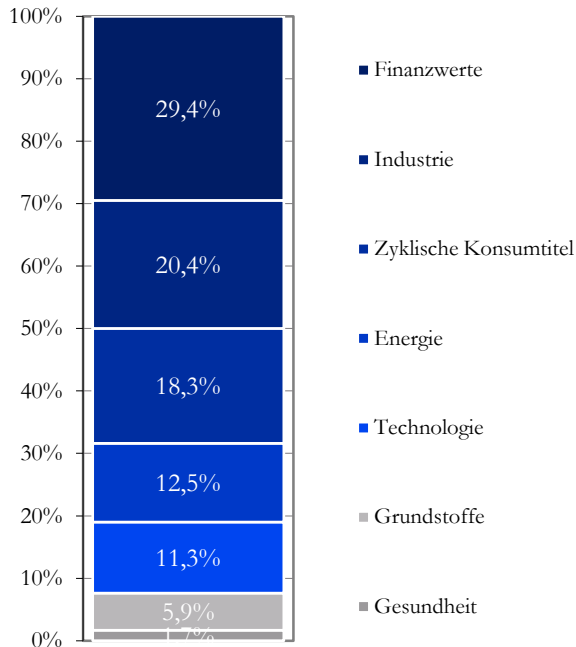
Im abgelaufenen Monat wurden die Gewichtung von Astaldi und AirFrance erhöht und im Gegenzug jene von Allianz und Daimler reduziert.

### Wertentwicklung seit Auflage in %

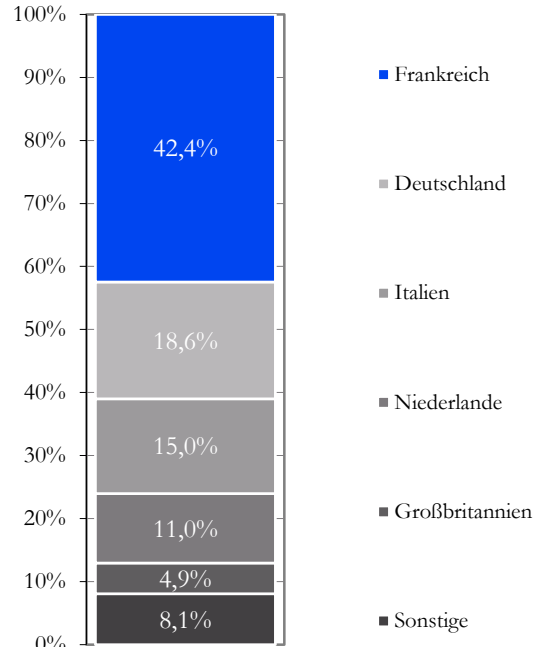


**Monatsbericht, 31. Juli 2014**

**Aufteilung nach Branchen**



**Aufteilung nach Ländern**



**Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille**

AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	9,6%
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	7,6%
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	7,6%
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-	6,4%
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	4,9%

Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	4,6%
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	4,4%
Astaldi S.p.A. Azioni nom. EO 2	4,2%
Bull S.A. Actions au Porteur EO 0,10	4,2%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	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 oder Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)