

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Juli 2015

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	268.282.729 €

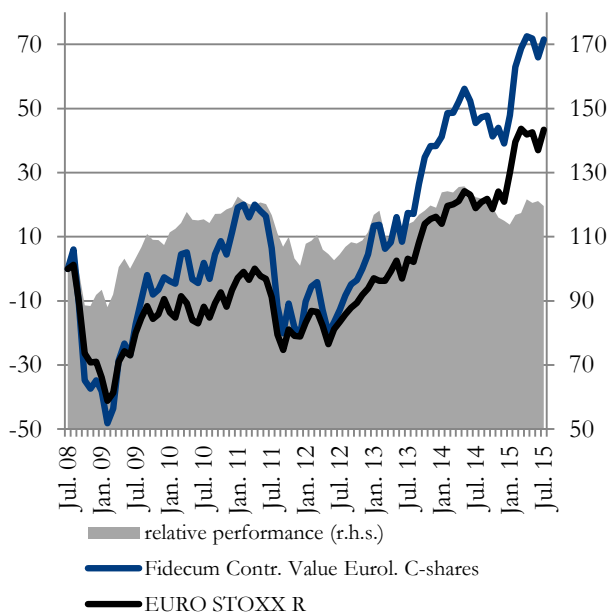
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	85,66 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	53,50 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	3,4%	4,7%
Laufendes Jahr	23,3%	18,6%
12 Monate	17,9%	20,6%
3 Jahre	96,6%	71,8%
5 Jahre	68,4%	62,6%
Seit Auflage	80,9%	49,0%
Beta Ratio	1,02	
Tracking Error	6,2%	
Information Ratio	0,76	
Volatilität	17,8%	17,6%
Sharpe Ratio	1,01	1,17

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsadjustierte Fondspreise

Kommentar

Nach schwacher Wertentwicklung im Vormonat führten insgesamt besser als erwartete Konjunkturdaten und der niedrige Ölpreis zu einer freundlichen Entwicklung an den europäischen Aktienmärkten.

Der EURO STOXX Return Index verzeichnete im Berichtsmonat einen Anstieg von 4,7%, während der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds lediglich um 3,4% zulegte.

Zum einen begründet durch eine immer noch hohe Gewichtung im Energiesektor. Aber auch durch eine geringe bzw. fehlende Gewichtung in Pharma- und Telekommunikationswerten, die sich im abgelaufenen Monat stark entwickelten.

Jedoch wurde das Portfolio am stärksten belastet durch die Wertentwicklung von Renault (-10,3%). Zwar veröffentlichte der Automobilkonzern sehr gute Halbjahresergebnisse, aber zeitgleich kündigte der französische Finanzminister an mittelfristig einen Anteil von 5% an Renault veräußern zu wollen.

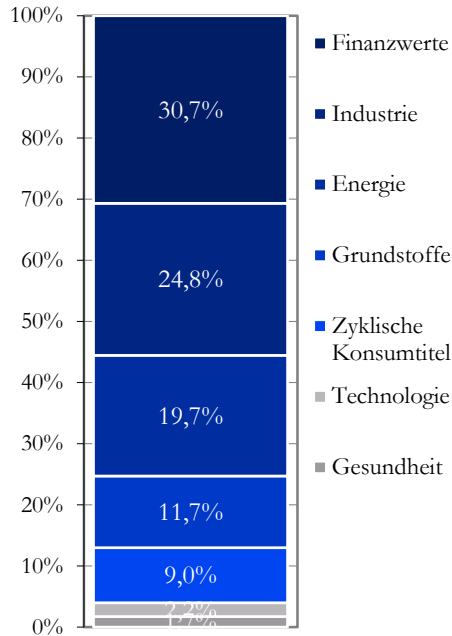
Zu den Gewinnern im Portfolio zählte weiterhin die italienische Saras (+29,1%). Der Raffineriebetreiber präsentierte einen sehr erfreulichen Ausblick auf die zukünftige Geschäftsentwicklung. Ausserdem entwickelten sich auch die Deutsche Bank (+18,8%), Assystem (+12,7%) sowie die Software AG (+10,8) überproportional.

Im Berichtsmonat wurde die Gewichtung der Software AG im Portfolio reduziert und der italienische Stahlrohrhersteller Tenaris neu aufgenommen. Deren Branche belastet zur Zeit die geringe Investitionstätigkeit der Erdölindustrie. Aber im Gegensatz zu den hoch verschuldeten Wettbewerbern, die mit Verlust produzieren, hat Tenaris mehr als € 1 Mrd. an Barmitteln und ist weiterhin profitabel.

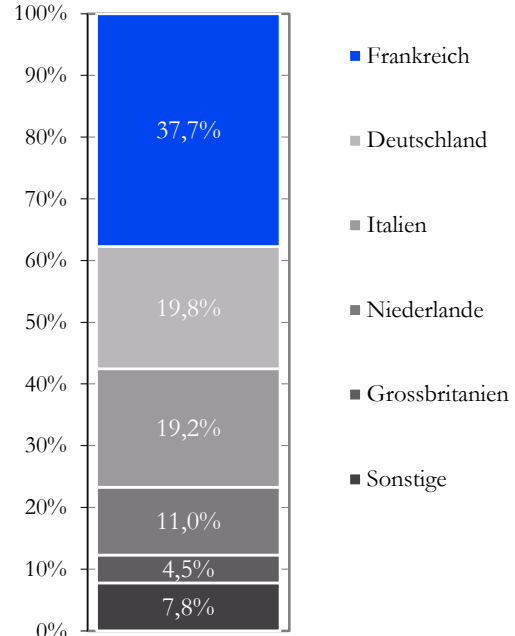
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Juli 2015

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

ENI S.p.A.	9,2%	Crédit Agricole S.A.	4,5%
AXA S.A.	8,8%	Salzgitter AG	4,5%
Renault S.A.	7,0%	Total S.A.	4,5%
AEGON N.V.	6,8%	Royal Dutch Shell PLC	4,5%
Klöckner & Co SE	4,6%	Astaldi S.p.A.	4,5%

©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.)