

FIDECUM SICAV - CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. August 2014

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	207.928.158 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	74,11 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	46,07 €
Mindesteinlage	95.000 €

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	1,3%	1,6%
Laufendes Jahr	6,6%	4,0%
12 Monate	26,0%	18,3%
3 Jahre	67,7%	52,0%
5 Jahre	64,6%	42,7%
Seit Auflage	56,1%	25,6%
Beta Ratio	1,14	-/-
Tracking Error	4,6%	-/-
Information Ratio	0,56	-/-
Volatilität	13,6%	11,8%
Sharpe Ratio	1,90	1,54

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungs bereinigte Fondspreise

Kommentar

Die internationalen Aktienbörsen zeigten sich im August erstaunlich freundlich trotz der sich weiter verschärfenden geopolitischen Situationen in der Ukraine, Syrien/Irak und Israel/Gaza, sowie der weiter beschleunigten Ausbreitung des Ebola-Virus in Afrika und schwacher Wirtschaftsdaten in Europa und China. Einzig die volkswirtschaftlichen Daten aus den USA konnten überzeugen.

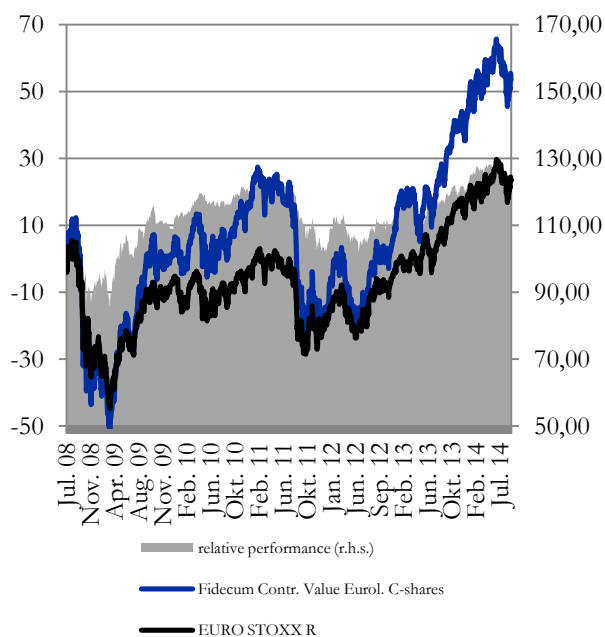
Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit +1,6%, während der Wert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im gleichen Zeitraum um +1,3% zulegen.

Die größten Verlustbringer im Portfolio waren im August Renault (-4,5%) aufgrund rückläufiger Autoabsatzzahlen in Frankreich und Russland, wo Renault jeweils der größte Automobilhersteller ist. Der italienische Baukonzern Astaldi verlor -7,3%, ohne neue Nachrichten und Finnair sogar -11,5%. Finnair litt unter der Androhung Russlands, ausländischen Fluggesellschaften die uberflugrechte über sein Territorium zu entziehen, was bei Finnair zu erheblichen Zusatzkosten führen würde.

Die größten Gewinner im Portfolio waren Klöckner & Co (+6,5%), nachdem der Stahlpreis zuletzt stark gestiegen ist, sowie AXA (+9,7%) und Credit Agricole (1,5%).

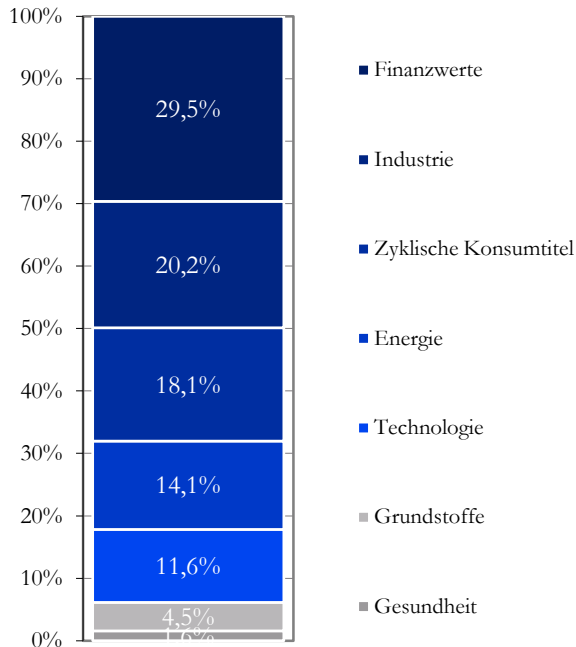
Im abgelaufenen Monat wurde die Gewichtung von Renault erhöht und im Gegenzug jene von Deutsche Post und Bull reduziert. Im Technologiebereich fand ein Investmenttausch statt. Die Position in ASM International wurde verkauft und im Gegenzug eine Position in Software AG neu aufgebaut, einem deutschen Datenbankspezialisten mit einem P/B von 1,6 und ein EV EBITDA von 7,3.

Wertentwicklung seit Auflage in %

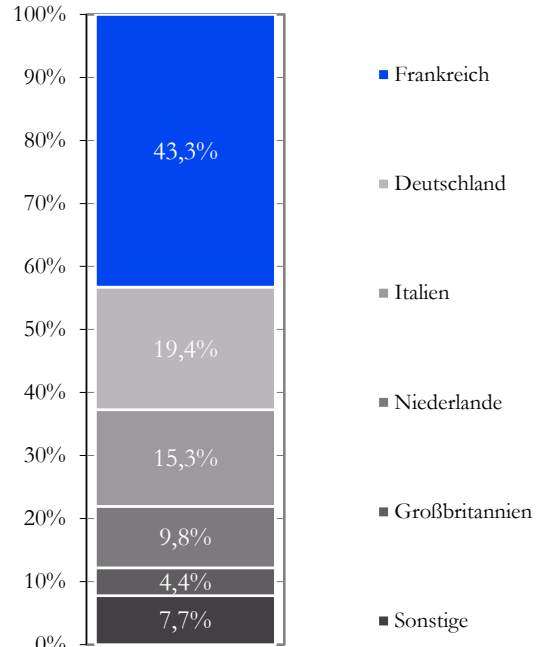


Monatsbericht, 31. August 2014

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AXA S.A.	9,6%
Renault S.A.	8,9%
ENI S.p.A.	7,5%
AEGON N.V.	6,4%
Crédit Agricole S.A.	4,7%

Total S.A.	4,6%
Royal Dutch Shell PLC	4,4%
Astaldi S.p.A.	4,4%
Air France-KLM S.A.	4,0%
Klöckner & Co SE	4,0%

©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.)