

## FIDECUM SICAV - CONTRARIAN VALUE EUROLAND

### Monatsbericht, 30 September 2014

#### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	213.424.400 €

#### Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	74,27 €
Mindesteinlage	2.000 €

#### Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	46,20 €
Mindesteinlage	95.000 €

#### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	0,3%	0,8%
Laufendes Jahr	6,9%	4,8%
12 Monate	17,0%	12,5%
3 Jahre	86,0%	63,0%
5 Jahre	51,5%	37,8%
Seit Auflage	56,6%	26,6%
Beta Ratio	1,14	-/-
Tracking Error	6,6%	-/-
Information Ratio	0,31	-/-
Volatilität	13,5%	11,9%
Sharpe Ratio	1,24	1,04

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschuttungsbereignete Fondspreise

#### Kommentar

Im abgelaufenen Monat September waren volkswirtschaftliche Themen eher rar. So dominierten geopolitische Begebenheiten wie der Waffenstillstand im Ukraine-Konflikt und der Verbleib Schottlands im Vereinigten Königreich das Marktgeschehen.

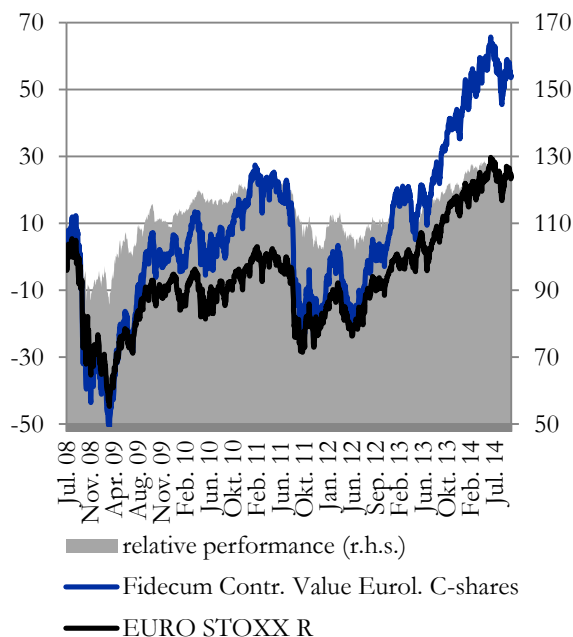
Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Zuwachs von +0,8%, während der Wert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im gleichen Zeitraum nur um +0,3% zulegen konnte.

Belastend waren die Kursentwicklungen der französischen Small-Caps Pierre& Vacances (-21,3%) und Assystem (-12,6%). Während ersteres Unternehmen keine speziellen Nachrichten veröffentlichte, gab Assystem ein schwächeres Halbjahresergebnis bekannt. Obwohl der Kurs der Allianz-Aktie nach Bekanntgabe des Abgangs von Bill Gross um 6,5% bzw. € 4 Milliarden (!) eingebrochen ist, betrug die Kursveränderung auf Monatsbasis lediglich -1,1%.

Positiv entwickelte sich der niederländische Baukonzern Heijmans (+19,1%). Ausloser für diese Entwicklung war ein Research-Bericht, welcher einen starken Aufschwung am niederländischen Wohnungsmarkt prognostiziert. Der Kurs von Neste Oil (+9,4%) wurde ebenfalls durch einen 64-seitigen Analystenbericht unterstützt.

Obwohl das Abfindungsangebot für den französischen Technologiekonzern Bull sicherlich nicht als generös bezeichnet werden kann, betrug die Akzeptanz des Angebots 86% des Aktienkapitals. Um einem Squeeze-Out vorzubeugen wurde der Bestand an Bull Aktien zum Angebotspreis veräußert. Im Gegenzug wurden die Gewichtungen von Aegon, Aurubis, ENI und Software AG erhöht.

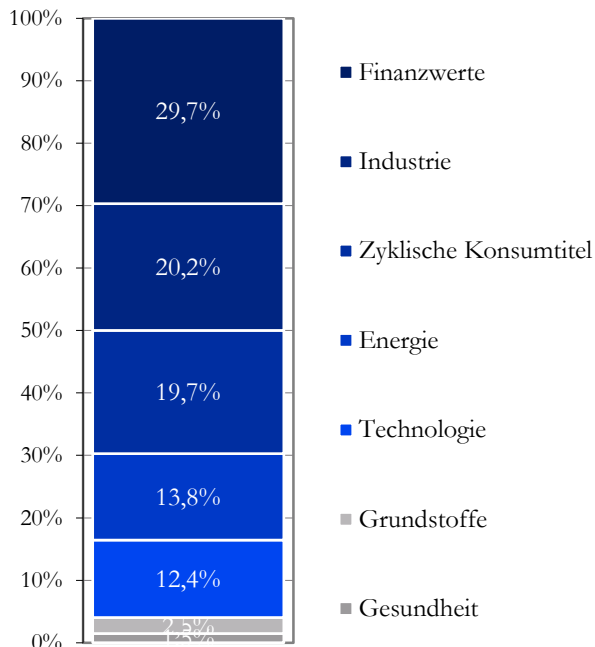
#### Wertentwicklung seit Auflage in %



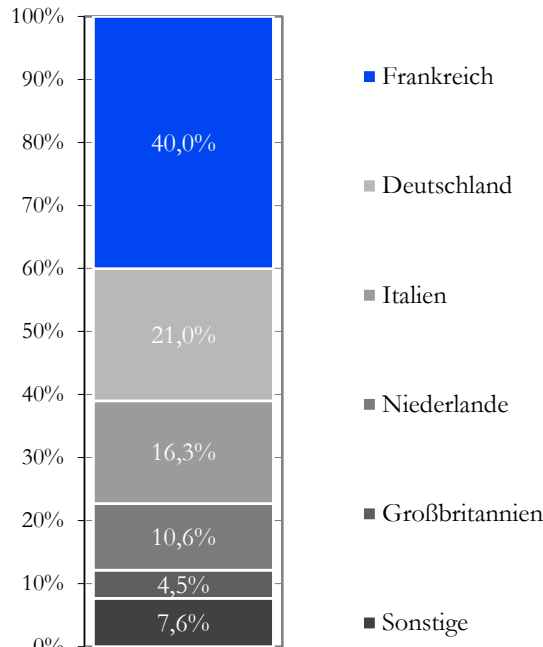
## FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

### Monatsbericht, 30 September 2014

**Aufteilung nach Branchen**



**Aufteilung nach Ländern**



**Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille**

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

Crédit Agricole S.A.	4,6%
Royal Dutch Shell PLC	4,5%
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.)