

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

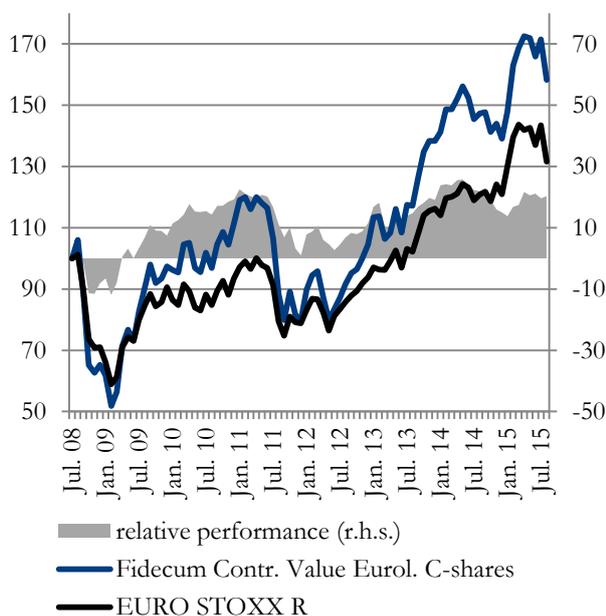
Monatsbericht, 30. September 2015

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	246.600.782 €
Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	73,21 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	45,78 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-7,1%	-4,5%
Laufendes Jahr	5,8%	3,9%
12 Monate	-0,4%	3,1%
3 Jahre	54,5%	42,9%
5 Jahre	40,6%	40,7%
Seit Auflage	55,1%	30,6%
Beta Ratio	1,01	-/-
Tracking Error	6,3%	-/-
Information Ratio	0,30	-/-
Volatilität	20,4%	20,1%
Sharpe Ratio	-0,02	0,16

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Kommentar

Mehrere Faktoren bestimmten die negative Kursentwicklung der europäischen Aktienmärkte im Monat September. Zum einem wurde die erwartete Zinswende der amerikanischen Notenbank mit Verweis auf die internationale schwache Konjunktur verschoben, zum anderen gerieten die Rohstoffpreise weltweit unter Druck, hervorgerufen durch unerwartet schlechte Konjunkturdaten aus der Volksrepublik China. Darüber hinaus belastete die Softwaremanipulation des VW-Konzerns die gesamte Kursentwicklung der Automobilindustrie und der Zulieferer.

Während der EUROSTOXX Return Index den Berichtsmonat mit einem Verlust von -4,5% beendete, reduzierte sich der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im abgelaufenen Monat mit -7,1% deutlich stärker.

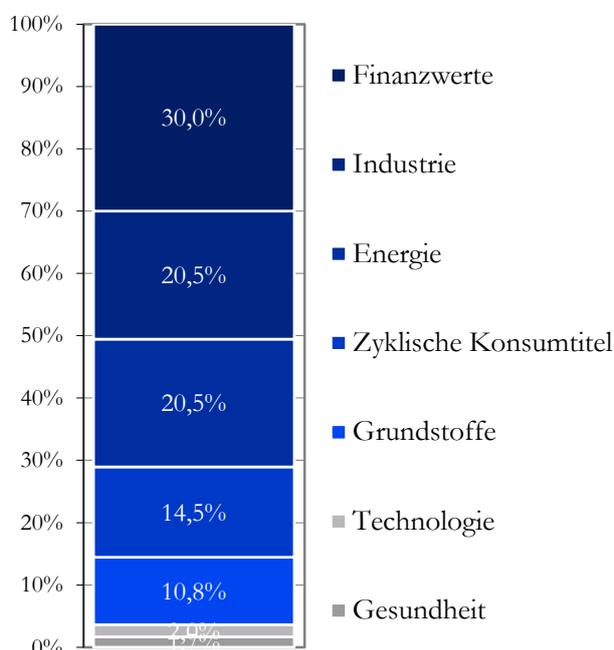
Zu den größten Verlustbringern zählte Renault, welche im Sog des VW-Skandals mit einem Kursverlust von -13,6% in "Sippenhaft" genommen wurden. Als Stahlhersteller verloren Salzgitter AG -20,1%. Der Konzern diskutierte öffentlich Überlegungen einer Fusion mit Aurubis, an der sie bereits 25% halten. Größter Verlierer mit -32,9% waren ArcelorMittal. Die Gesellschaft leidet zu Zeit nicht nur unter schwacher Stahlnachfrage sondern auch unter niedrigen Rohstoffpreisen, welche das Minengeschäft belasten.

Im abgelaufenen Monat stiegen Finnair mit +5,9% aufgrund positiver Passagierzahlen. Assystem (+7,5%) berichteten sehr gute Halbjahresergebnisse und ohne Nachricht stiegen Agfa-Geavert um +18,8%.

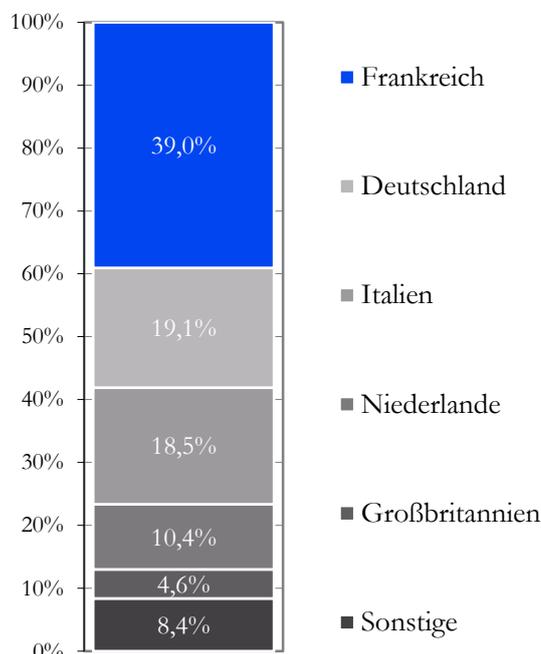
Die allgemeine Schwäche der Automobilaktien wurde genutzt, um die Gewichtung in Renault anzuheben und im Gegenzug wurden jene in König & Bauer und Software AG reduziert.

Monatsbericht, 30. September 2015

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AXA S.A.	9,4%
ENI S.p.A.	9,3%
Renault S.A.	8,0%
AEGON N.V.	7,3%
Total S.A.	4,7%

Royal Dutch Shell PLC	4,6%
Crédit Agricole S.A.	4,5%
Klöckner & Co SE	4,3%
Salzgitter AG	4,3%
Air France-KLM S.A.	3,9%

©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.)