

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

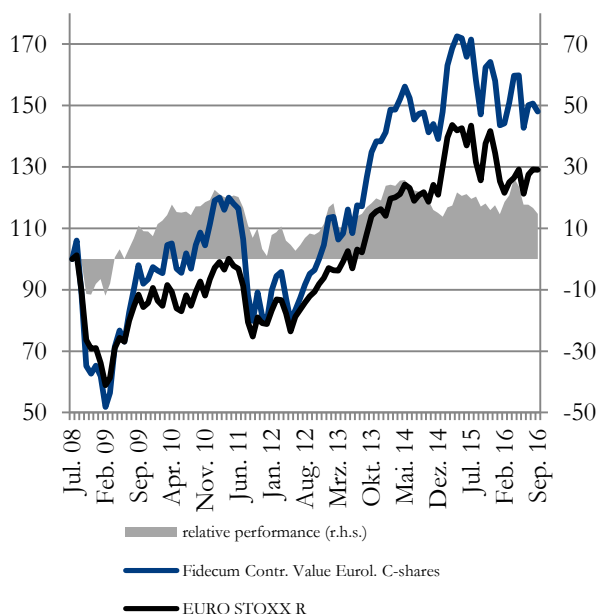
Monatsbericht, 30. September 2016

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	321.429.880 €
Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	72,58 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	45,64 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-1,7%	-0,1%
Laufendes Jahr	-6,3%	-4,0%
12 Monate	0,6%	2,8%
3 Jahre	17,0%	19,3%
5 Jahre	85,4%	72,8%
Seit Auflage	56,1%	34,1%
Beta Ratio	1,17	-/-
Tracking Error	9,8%	-/-
Information Ratio	-0,23	-/-
Volatilität	25,1%	19,5%
Sharpe Ratio	0,03	0,15

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Kommentar

Wie schon so oft in diesem Jahr bestimmten auch im September Unsicherheit und Abwarten das Marktgeschehen. Warten auf das Ende der expansiven Geldpolitik der EZB, Warten auf die Zinserhöhung der US-Notenbank, sowie Warten auf den Ausgang der US-Präsidentschaftswahlen waren und sind die marktbestimmenden Themen.

In diesem Umfeld schloss der EUROSTOXX Return Index im Berichtsmonat unverändert. Der Fidecum Contrarian Value Euroland beendete den Monat September mit einem Verlust von -1,7%.

Die Hauptgründe für diese unbefriedigende Entwicklung waren die Übergewichtung der Finanzwerte (-0,5% Performancebeitrag), sowie die Selektion unter den Industrierwerten (-1,1% Performancebeitrag). Nach starkem Kursanstieg der Klöckner & Co im Jahresverlauf führten Gewinnmitnahmen im Berichtsmonat zu einem Kursverlust von -14,1%. Befürchtungen, dass der Abschwung in der Düngemittelindustrie länger andauern wird, belasteten K+S (-10,0%). Voraussichtlich höher als vermutete Strafzahlungen der Deutschen Bank und daraus hervorgerufene Befürchtungen einer Kapitalerhöhung führten zu einem höchst volatilen Kursverlauf, welcher in einem Verlust von -12,4% resultierte.

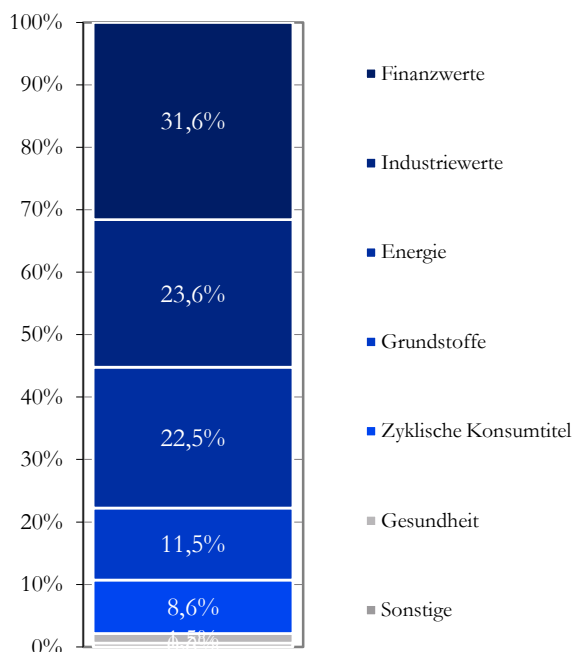
Positiv entwickelten sich das französische Ingenieurunternehmen Assystem (+8,3%), Salzgitter (+6,9%) sowie die italienische Raffinerie Saras (+5,7%).

Im Berichtsmonat blieben die Gewichtung im Portefeuille im wesentlichen unverändert, d.h. die Aktienbestände wurden den Kursveränderungen angepaßt. So wurde z. B. der Aktienbestand der Deutschen Bank um die Höhe der Kursverluste (12,4%) erhöht.

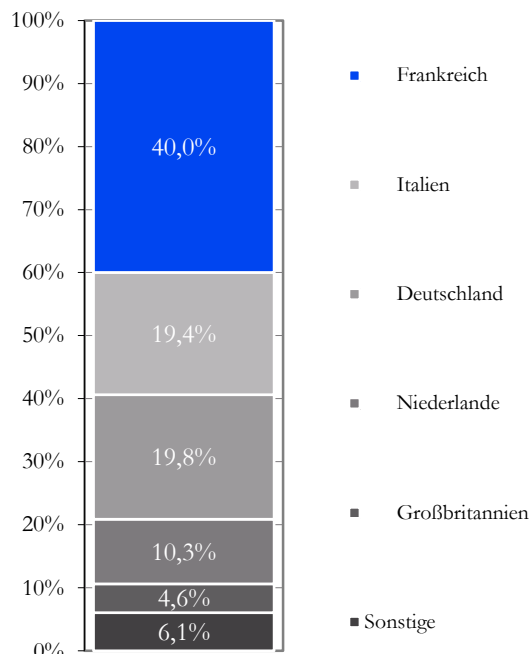
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 30. September 2016

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

ENI S.p.A.	8,8%
Renault S.A.	8,2%
AXA S.A.	8,1%
AEGON N.V.	7,0%
Crédit Agricole S.A.	4,6%

Royal Dutch Shell PLC	4,6%
Salzgitter AG	4,5%
Total S.A.	4,5%
Air France-KLM S.A.	3,9%
Deutsche Bank AG	3,8%

©2016. 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: Augur Capital AG, Westendstr. 16-25, D-60325 Frankfurt am Main. (Für die Schweiz: Prospekt und vereinfachter Prospekt, Statuten oder Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebsträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)