

## FIDECUM SICAV - CONTRARIAN VALUE EUROLAND

### Monatsbericht, 31. Oktober 2014

#### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	195.184.439 €

#### Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	70,94 €
Mindesteinlage	2.000 €

#### Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	44,15 €
Mindesteinlage	95.000 €

#### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-4,4%	-2,6%
Laufendes Jahr	2,1%	2,1%
12 Monate	4,9%	4,0%
3 Jahre	59,2%	46,3%
5 Jahre	54,2%	40,6%
Seit Auflage	49,6%	23,3%
Beta Ratio	1,14	-/-
Tracking Error	6,6%	-/-
Information Ratio	0,01	-/-
Volatilität	15,2%	13,4%
Sharpe Ratio	0,31	0,29

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschuttungsbereignete Fondspreise

#### Kommentar

Die Sorge, dass die Erholung in der Eurozone stagnieren oder diese sogar erneut in eine Rezession fallen könnte - der IWF beziffert die Wahrscheinlichkeit hierfür mit 40% - belastete die Aktienmärkte in Europa und insbesondere in der Eurozone.

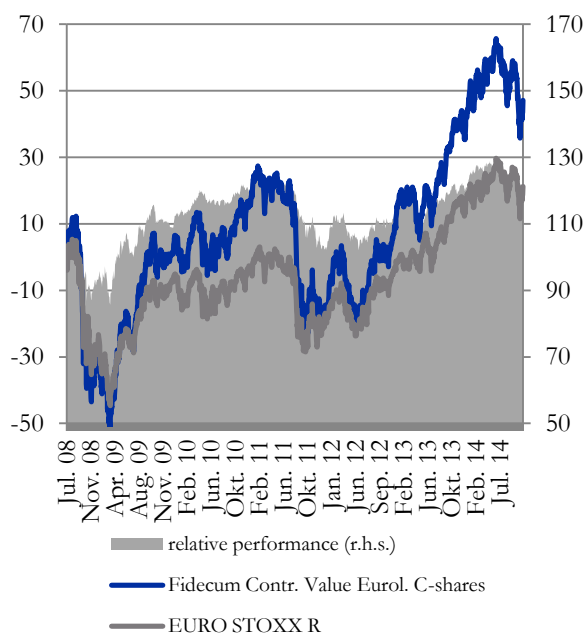
Während die Weltaktienmarkte den Berichtsmonat mit Gewinn abschlossen, verzeichnete der EUROSTOXX Return Index einen Verlust von -2,6%. Insbesondere aufgrund seiner zyklischen Ausrichtung verlor der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im gleichen Zeitraum überproportional -4,4%.

Zu den Verlierern im Fonds gehörten daher der Stahlhersteller Salzgitter (-12,1%), sowie der Stahlhandler Klöckner (-14,0%), und dies obwohl Klöckner berichteten, dass es keinen Anlass zu einer Korrektur der Unternehmensprognose gebe. Ohne Nachrichten fiel der niederländische Baukonzern Heijmans um -13,6%.

Entgegen dem negativen Trend der Stahlwerte zeigte die Kupferschmelze Aurubis ein Kursplus von +6,2%. Das Unternehmen bestätigte nochmals, dass das kommende Geschäftsjahr normal verlaufen dürfte. Während der Aktienkurs von Renault noch bis Mitte des Berichtsmonats stark unter Druck war, entwickelten sich Unternehmen und Kurs in der zweiten Monatshälfte erfreulich, sodass dieser insgesamt um +3,3% anstieg. Die freundliche Kursentwicklung wurde auch durch den Quartalsbericht bestätigt. Darüber hinaus stiegen Bouygues nach schwacher Kursentwicklung im Vormonat um +7,3%.

Im Oktober wurde im Portfolio eine Anpassung vorgenommen. Die Gewichtung von Renault wurde in die Kursschwache am Monatsanfang erhöhet und im Gegenzug die Gewichtung von AXA reduziert.

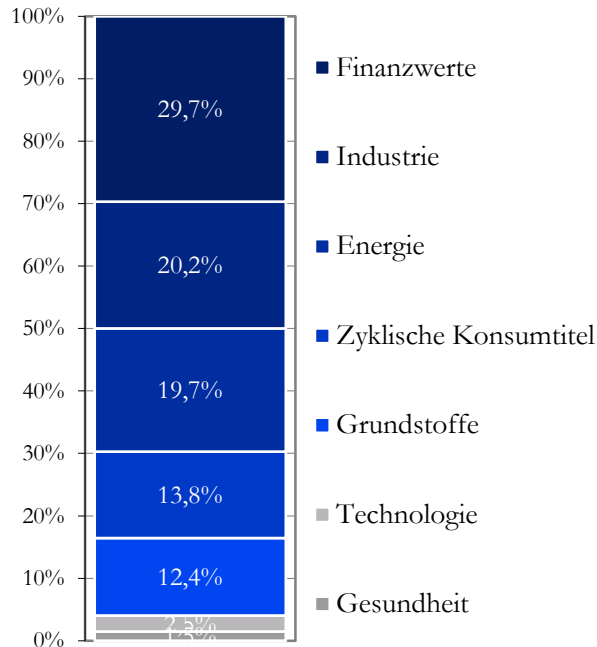
#### Wertentwicklung seit Auflage in %



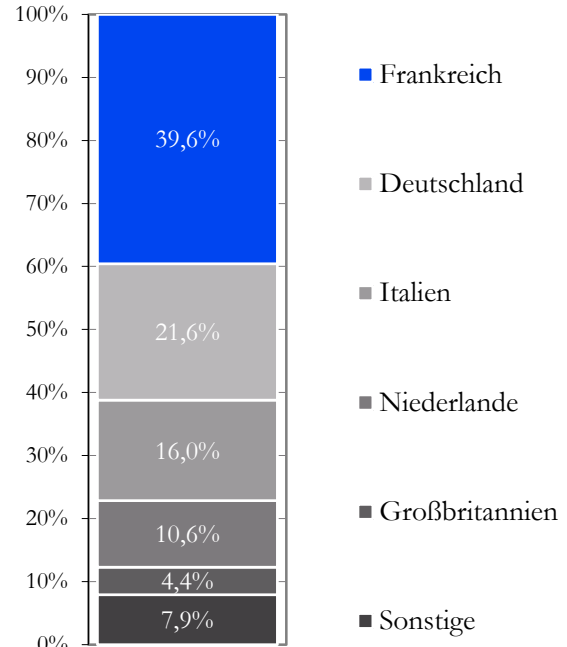
# FIDECUM SICAV - CONTRARIAN VALUE EUROLAND

## Monatsbericht, 31. Oktober 2014

### Aufteilung nach Branchen



### Aufteilung nach Ländern



### Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	9,4%
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	9,2%
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	8,3%
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-	7,2%
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	4,5%

Astaldi S.p.A. Azioni nom. EO 2	4,5%
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -	4,4%
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	4,3%
Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1	4,1%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	4,1%

©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: Marccard, 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.)