

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31 Oktober 2015

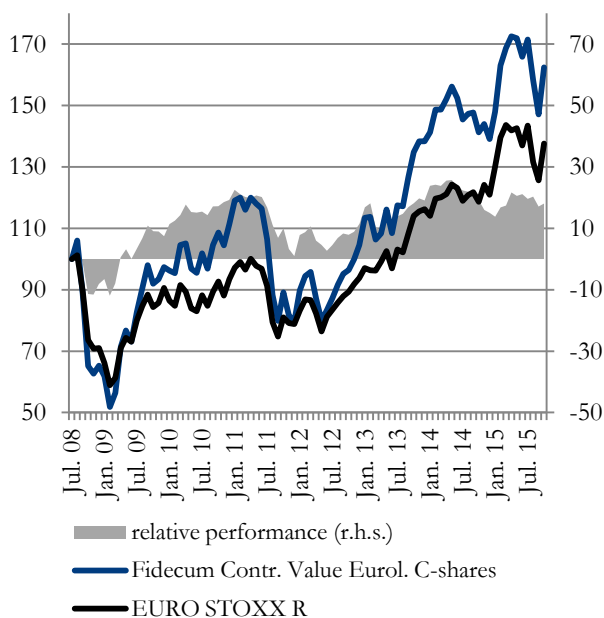
Fondsdaten

| | |
|-----------------|-------------------|
| Fondsmanager | Hans-Peter Schupp |
| Anlageuniversum | Euroland |
| Fondswährung | Euro |
| Fondsvolumen | 298.433.988 € |
| Anteilsklasse A | |
| WKN | A0Q4S6 |
| ISIN | LU0370217092 |
| Bloomberg | FIDCVEA LX |
| Reuters | A0Q4S6X.DX |
| Fondspreis | 80,95 € |
| Mindesteinlage | 2.000 € |

Anteilsklasse C

| | |
|----------------|--------------|
| WKN | A0Q4S5 |
| ISIN | LU0370217688 |
| Bloomberg | FIDCVEC LX |
| Reuters | A0Q4S5X.DX |
| Fondspreis | 50,64 € |
| Mindesteinlage | 95.000 € |

Wertentwicklung seit Auflage in %



Performance-Kennzahlen*

| | Fonds** | Benchmark |
|-------------------|---------|-----------|
| Vergangener Monat | 10,4% | 9,5% |
| Laufendes Jahr | 16,8% | 13,8% |
| 12 Monate | 15,0% | 16,0% |
| 3 Jahre | 68,5% | 53,9% |
| 5 Jahre | 49,5% | 48,4% |
| Seit Auflage | 71,3% | 43,0% |
| Beta Ratio | 1,00 | -/- |
| Tracking Error | 6,4% | -/- |
| Information Ratio | 0,47 | -/- |
| Volatilität | 19,7% | 19,2% |
| Sharpe Ratio | 0,76 | 0,84 |

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Kommentar

Den Monat Oktober kennzeichneten eine der stärksten Kurssteigerungen an den europäischen Börsen während der letzten Jahre. Grund hierfür ist die weiterhin extrem expansive Geldpolitik der europäischen und der amerikanischen Zentralbank.

Während der EUROSTOXX Return Index den Berichtsmonat mit einem Zuwachs von +9,5% beendete, hat sich der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im abgelaufenen Monat um 10,4% erhöht.

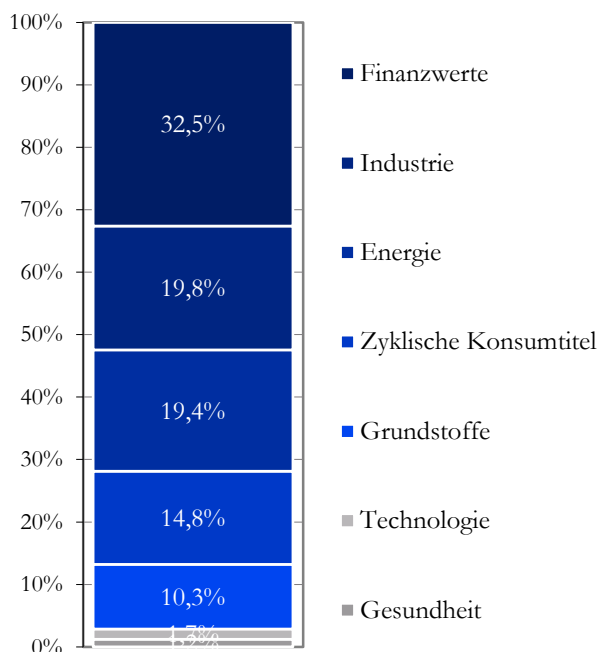
Die einzigen Verlierer im Portefeuille waren D'Ieteren (-10,8%), als Generalimporteur für PKWs der VW-Gruppe in Belgien, der italienische Raffineriebetreiber Saras (-5,5%) als Dieselmotorenhersteller, sowie der italienische Baukonzern Astaldi (-10,1%). Hier sorgte für Unsicherheit, dass der CEO der Gesellschaft einen Großteil seines privaten Aktienbesitzes veräußerte. Dies führte zu Spekulationen, ob er das Unternehmen verlassen würde, oder ob sich der Verkauf des Konzessionsportfolios schwierig gestalten könnte.

Die positiven Beiträge zur Fondsentwicklung resultierten aus Salzgitter (+18,3%), sowie aus Heijmans (+27,5%). Grund hierfür ist der stark anziehende private Wohnungsbau in den Niederlanden. Größter Gewinner im Portfolio waren Renault mit +34%. Der Kurs des Unternehmens war im Vormonat im Zuge des VW Abgasskandals ungerechtfertigterweise in Siphonhaft genommen worden. Darüber hinaus hat Nissan, an der Renault mit 43% beteiligt ist, die Jahresprognose angehoben.

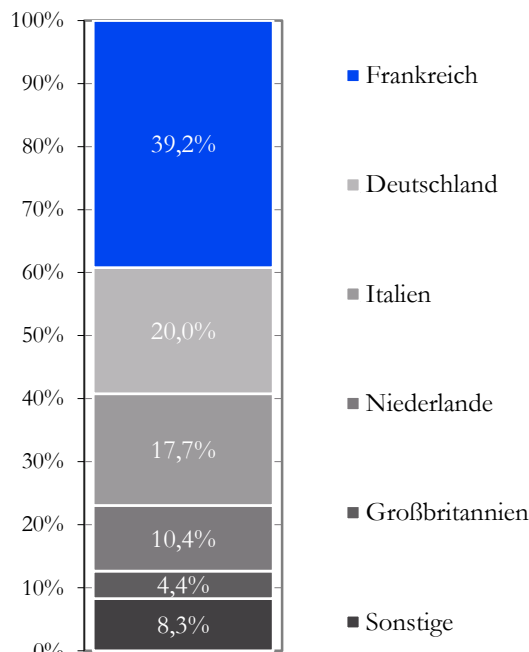
Im Oktober wurden in die Kurssteigerungen die Gewichtungen bei Heijmans, Societe FFP und Finnair reduziert. Im Gegenzug wurden D'Ieteren, Deutsche Bank und der italienische Röhrenhersteller Tenaris aufgestockt.

Monatsbericht, 31 Oktober 2015

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

| | |
|---|------|
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 | 9,5% |
| ENI S.p.A. Azioni nom. o.N. | 8,5% |
| Renault S.A. Actions Port. EO 3,81 | 8,5% |
| AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12 | 7,2% |
| Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N. | 4,6% |

| | |
|--|------|
| Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3 | 4,5% |
| Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N. | 4,5% |
| Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO - | 4,4% |
| Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50 | 4,4% |
| Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1 | 4,1% |

©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.)