

FIDECUM SICAV - CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 28. November 2014

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	203.673.389 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	72,30 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	45,01 €
Mindesteinlage	95.000 €

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	1,9%	4,7%
Laufendes Jahr	4,1%	6,8%
12 Monate	4,2%	7,5%
3 Jahre	77,2%	56,9%
5 Jahre	54,8%	44,8%
Seit Auflage	52,5%	29,0%
Beta Ratio	1,14	-/-
Tracking Error	6,6%	-/-
Information Ratio	-0,41	-/-
Volatilität	14,8%	13,3%
Sharpe Ratio	0,27	0,55

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschuttungsbereignete Fondspreise

Kommentar

Ein unerwartet stärkeres Wirtschaftswachstum in der Euro-Wahrungszone, gepaart mit der Aussage des EZB-Präsidenten, notfalls auch mit unkonventionellen Maßnahmen die niedrige Inflation zu bekämpfen, sowie der niedrige Ölpreis führten zu dem stärksten Anstieg an den Aktienmärkten in der Eurozone seit Oktober letzten Jahres.

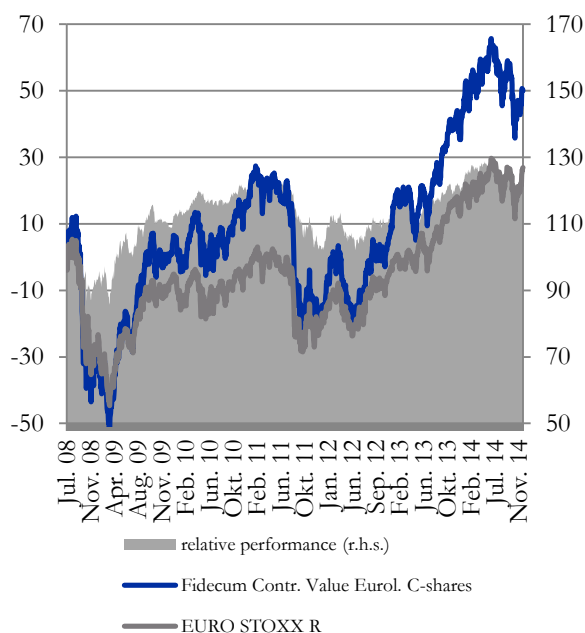
Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Gewinn von +4,7%. Insbesondere aufgrund seiner zyklischen Ausrichtung und der hohen Gewichtung in lwerten stieg der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im gleichen Zeitraum lediglich um +1,9%

Zu den Verlierern im Fonds gehörten die lgesellschaften Royal Dutch (-5,8%), ENI (-5,5%) und Total (-5,1%). Infolge einer Gewinnwarnung fiel die Aktie des niederländischen Bauunternehmens Heijmans um -24,9%. Der margentrachtige private Wohnungsbau entwickelt sich wieder besser, bei älteren Aufträgen im Projektgeschäft allerdings gibt es Probleme.

Auf der positiven Seite stand Air France-KLM (+25,9%). Begründet wurde dies mit Kostenentlastung durch den niedrigeren Ölpreis, sowie einem übertrieben starken Kursverlust aufgrund des Pilotenstreiks im Vormonat. Gewinner der lpreisentwicklung war auch die finnische lraffinerie Neste Oil (+10,6%). Darüber hinaus stieg Daimler um +9,3%.

Im November wurde die Gewichtung von Daimler reduziert und der Kursrückgang bei ENI zur Gewichtungserhohung genutzt. Der gewollt niedrige Ölpreis dürfte dazu führen, dass die schon vorher kaum rentable Produktion von Schieferöl defizitär wird. Die konventionelle Ölförderung sollte aufgrund enormer Kostenvorteile davon mittelfristig profitieren.

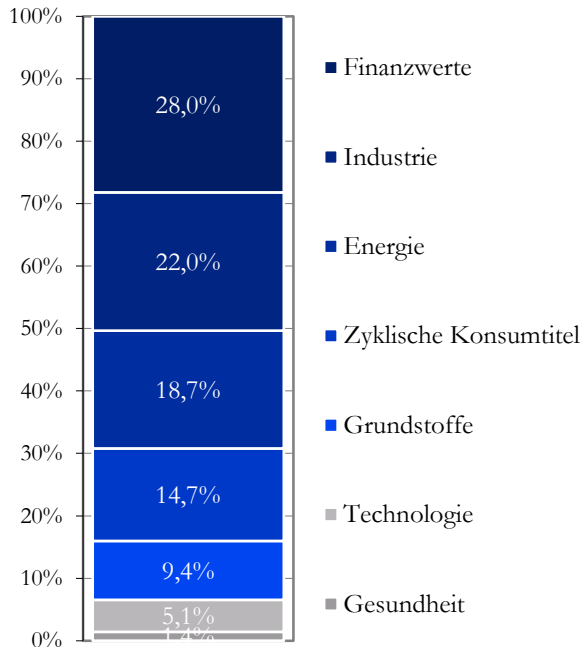
Wertentwicklung seit Auflage in %



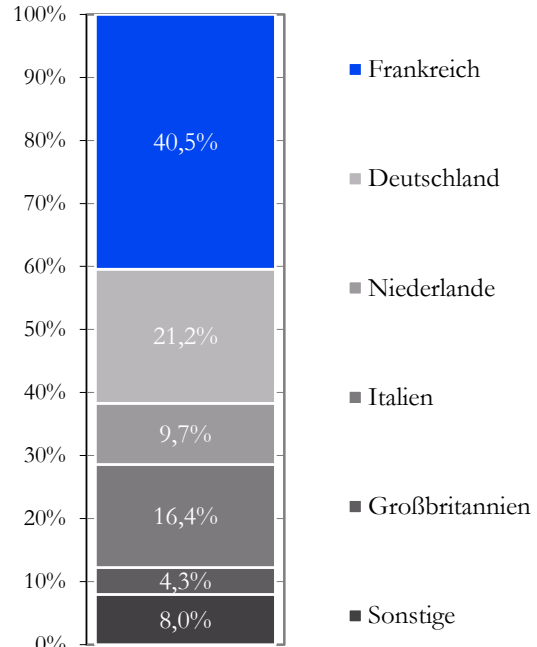
FIDECUM SICAV - CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 28. November 2014

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault S.A.	9,8%
AXA S.A.	9,3%
ENI S.p.A.	8,8%
AEGON N.V.	6,9%
Crédit Agricole S.A.	4,6%

Astaldi S.p.A.	4,5%
Air France-KLM S.A.	4,3%
Royal Dutch Shell PLC	4,3%
Total S.A.	4,2%
Allianz SE	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: 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.)