

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Dezember 2014

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	194.380.440 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	69,53 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	43,24 €
Mindesteinlage	95.000 €

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-3,4%	-2,6%
Laufendes Jahr	0,5%	4,1%
12 Monate	0,5%	4,1%
3 Jahre	74,7%	53,3%
5 Jahre	42,9%	33,5%
Seit Auflage	46,7%	25,6%
Beta Ratio	1,13	-/-
Tracking Error	6,7%	-/-
Information Ratio	-0,53	-/-
Volatilität	15,4%	14,3%
Sharpe Ratio	0,03	0,28

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Kommentar

Die Aktienmärkte im Dezember waren geprägt von starken politischen Unsicherheiten in der Ukraine und Griechenland. Außerdem belasteten die immer schneller fallenden Gas- und Ölpreise die Wirtschaft einiger erdölexportierender Staaten, vor allem Rußlands.

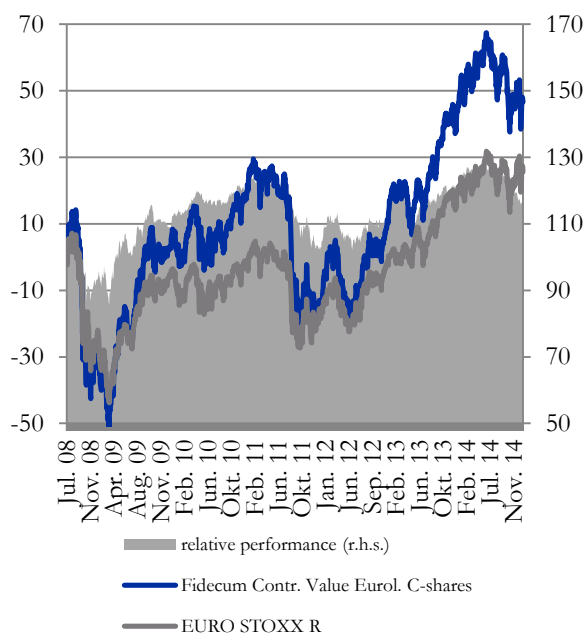
Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Verlust von -2,6%. Wie im letzten Monat verlor der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds aufgrund seiner zyklischen Ausrichtung und der hohen Gewichtung in Ölwerten im gleichen Zeitraum -3,9%. Unter Berücksichtigung der Ausschüttungen in Höhe von 0,24€ (A-Anteile) und 0,22€ (C-Anteile) lag die ausschüttungsbereinigte Performance daher bei -3,4%.

Im Dezember wirkte sich die Entscheidung des russischen Gasproduzenten Gazprom, aufgrund gefallener Gaspreise das Projekt Southstream zu beenden, negativ auf das Portfolio aus. Dies betraf im Portfolio Salzgitter (Röhrenlieferant) mit -12,0% und ENI mit -9,7%. ENI hat zum Jahresende seinen Anteil an dem Projekt an Gazprom verkauft. Der fallende Ölpreis belastete auch den italienischen Baukonzern Astaldi, da die Befürchtung besteht, dass Venezuela nicht mehr in der Lage ist, seine Außenstände zu begleichen.

Auf der positiven Seite stand Heijmans (+10,0%) nach der schwachen Performance im Vormonat. Gewinner der Ölpreisentwicklung war auch in diesem Monat die finnische Ölraffinerie Neste Oil (+5,1%). Darüber hinaus stiegen AGFA um +8,3%.

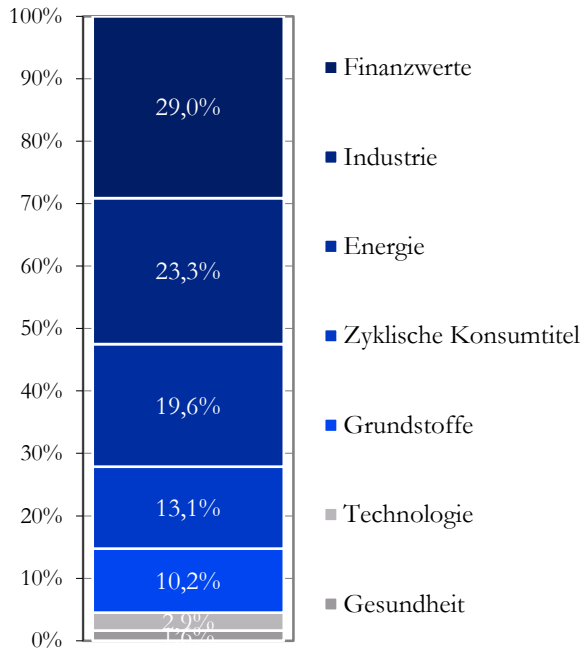
Im Dezember wurden die Gewichtungen von Daimler und Renault reduziert und im Gegenzug jene von Klöckner & Co sowie Aurubis angehoben.

Wertentwicklung seit Auflage in %

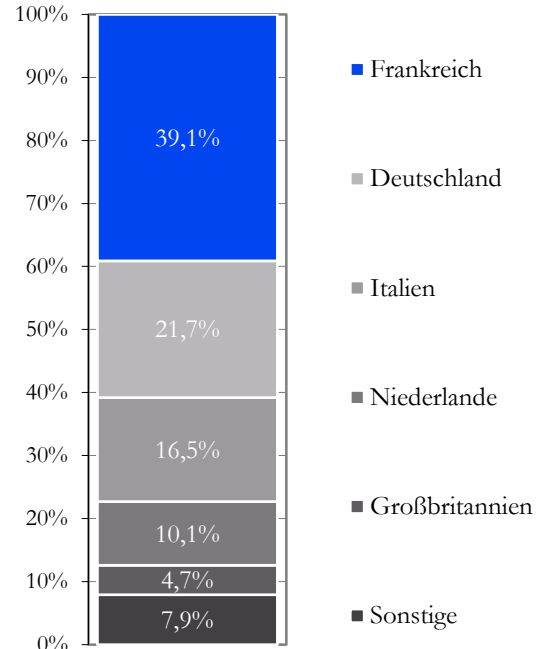


Monatsbericht, 31.Dezember 2014

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	9,0%
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	9,0%
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	8,8%
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-	7,0%
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	4,7%

Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	4,6%
Klökner & Co SE Namens-Aktien o.N.	4,6%
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	4,4%
Astaldi S.p.A. Azioni nom. EO 2	4,4%
Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1	4,2%

©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 und Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)