

## FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

### Monatsbericht, 31. Dezember 2015

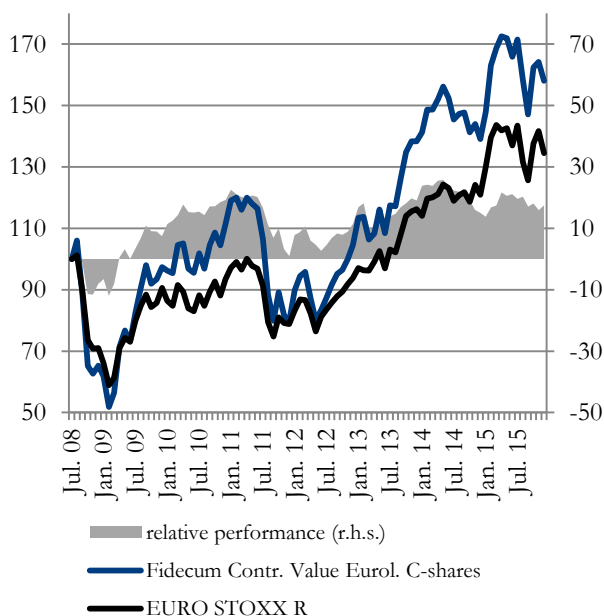
#### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	313.120.272 €
Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	77,98 €
Mindesteinlage	2.000 €

#### Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	48,81 €
Mindesteinlage	95.000 €

#### Wertentwicklung seit Auflage in %



#### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-3,7%	-5,0%
Laufendes Jahr	13,7%	11,3%
12 Monate	13,7%	11,3%
3 Jahre	51,1%	43,4%
5 Jahre	41,9%	44,0%
Seit Auflage	66,7%	39,8%
Beta Ratio	1,01	-/-
Tracking Error	6,8%	-/-
Information Ratio	0,35	-/-
Volatilität	20,3%	20,0%
Sharpe Ratio	0,67	0,56

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

#### Kommentar

Die Zinswende in den USA, aber vor allem Konjunktursorgen um die chinesische Volkswirtschaft und der damit einhergehende Ölpreisverfall dominierten das Börsengeschehen im Dezember.

Dies führte zu einem Kurseinbruch des EUROSTOXX Return Index im Berichtsmonat um -5.0%. Der ausschüttungsbereinigte Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds reduzierte sich ebenfalls um -3,7%.

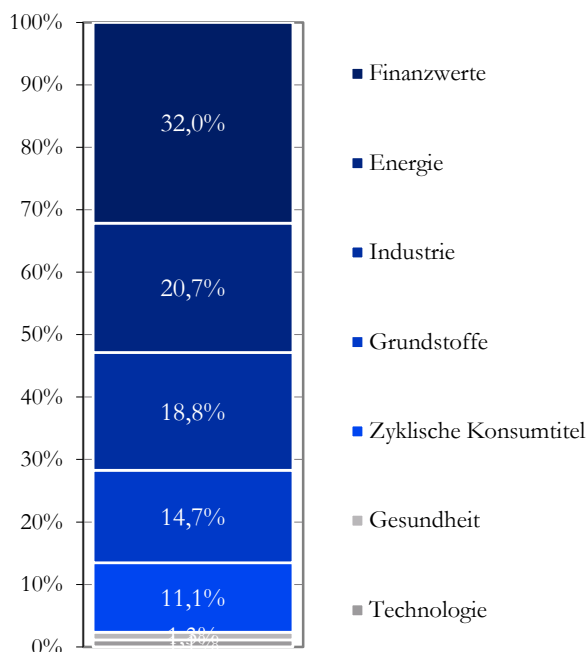
Im Dezember zählten von daher zyklische Unternehmen und Ölwerte zu den größten Verlierern des Portefeuilles. So verloren ArcelorMittal -16,1% und Total -12,2%. Mit einem Kursrückgang von -20,3% belastete insbesondere der Kupferproduzent Aurubis das Portfolio. Das Unternehmen berichtete, dass das Rekordergebnis aus 2015 in 2016 nicht erreicht werden kann.

Aufgrund des schwachen Ölpreises waren die Fluggesellschaften die Gewinner im Portefeuille. Der Kurs von AirFrance erhöhte sich um +11,3% und der von Finnair sogar um +21,8%. Darüber hinaus stieg der Kurs von Heijmans um +12,3%. Die sich verbessernden Bedingungen im privaten Wohnungsbau in den Niederlanden führten zu weiteren Aufträgen.

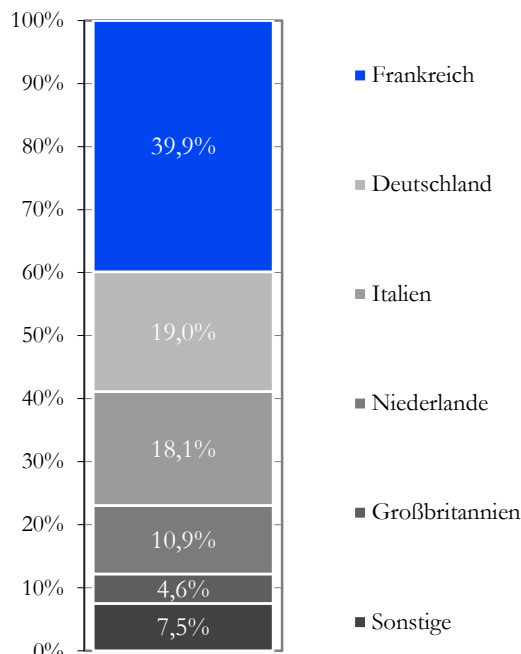
In die Kursstärke wurden im Berichtsmonat Heijmans und Finnair reduziert. Dagegen wurde die Gewichtung des französischen Röhrenherstellers Vallourec erhöht und Bourbon S.A. neu in das Portfolio aufgenommen. Die Gesellschaft bietet als Service-Unternehmen maritime Dienstleistungen für die Offshore-Aktivitäten von Erdöl- und Erdgasunternehmen an. Aufgrund des zur Zeit schwierigen Umfeldes hat sich der Kurs des Unternehmens halbiert und die Gesellschaft mit operativ positivem Ergebnis notiert weit unter ihrem Buchwert.

## Monatsbericht, 31. Dezember 2015

### Aufteilung nach Branchen



### Aufteilung nach Ländern



### Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AXA S.A.	8,8%
ENI S.p.A.	8,7%
Renault S.A.	8,0%
AEGON N.V.	7,1%
Salzgitter AG	4,6%

Royal Dutch Shell PLC	4,6%
Crédit Agricole S.A.	4,6%
Klöckner & Co SE	4,5%
Total S.A.	4,2%
Air France-KLM S.A.	4,1%

©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: 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.)