

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Juli 2017

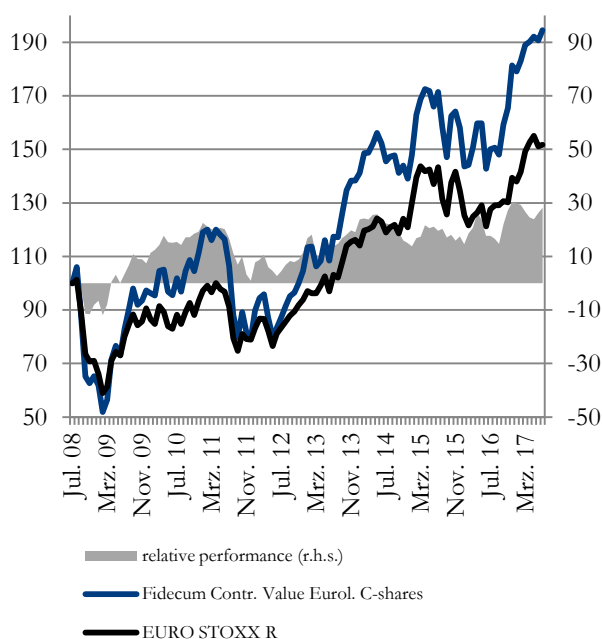
Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	513.619.696 €
Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	94,49 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	59,81 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	2,0%	0,4%
Laufendes Jahr	7,2%	8,9%
12 Monate	29,6%	19,0%
3 Jahre	33,7%	22,7%
5 Jahre	123,0%	81,8%
Seit Auflage	105,1%	57,7%
Beta Ratio	1,17	-/-
Tracking Error	5,5%	-/-
Information Ratio	-0,29	-/-
Volatilität	10,4%	7,9%
Sharpe Ratio	2,88	2,43

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Kommentar

Für die europäischen Aktienmärkte war der Juli sowohl politisch, als auch ökonomisch ein ereignisloser Monat. Lediglich die Zinserhöhung in Kanada und +6,9% Wachstum im 2. Quartal in China sind, wenn überhaupt, erwähnenswert. Das chinesische Wachstum, verbunden mit stark gestiegenen Einzelhandelsumsätzen führte dann auch zu einer Diskussion über die chinesische Verschuldungssituation und über die dortige Immobilienbewertung.

Der EUROSTOXX Return Index bewegte sich im Berichtsmonat innerhalb einer geringen Bandbreite seitwärts und schloss den Monat mit einem Anstieg von +0,4% ab. Der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds beendete den Monat mit einem Anstieg um +2,0%.

Der Hauptgrund für die erfreuliche Entwicklung war einerseits die hohe Gewichtung des Fonds in Finanzwerten (+0,4% Allokationsbeitrag) und die Selektion in den Unternehmen der Grundstoffindustrie und den Industrierwerten (+0,9% bzw. +0,8% Selektionsbeitrag). Für die Wertentwicklung des Fondsvermögens belastend war die Selektion im Energiesektor (-0,3%).

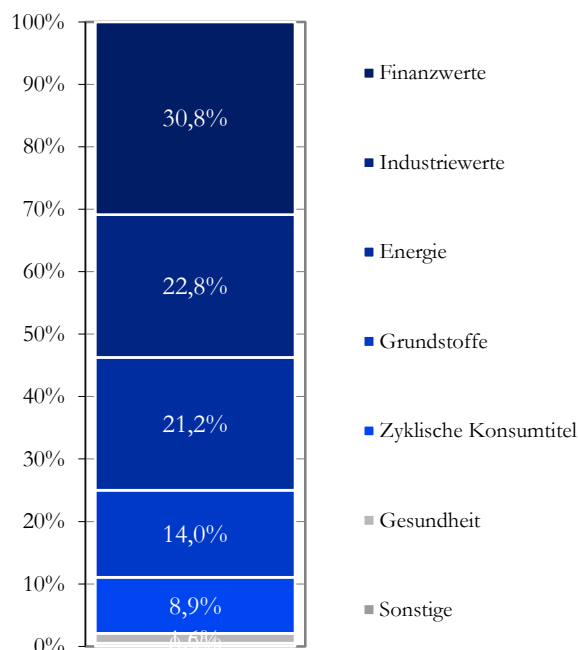
Unter den Einzeltiteln unterstützten Finnair (+42,7%), ASTM (+21,9%) und aufgrund der hohen Gewichtung insbesondere Aegon (+6,0%) die positive Fondsentwicklung.

Obleich der Bekanntgabe von Rekordergebnissen belastete der französische Automobilhersteller Renault (-3,9%). Zweifel an zukünftigen Margen des Modellmixes wurden hierfür herangezogen. Deutsche Bank (-2,8%) verloren trotz weit über den Erwartungen liegender Ergebnisse. Diese Ergebnisverbesserung resultierte zum Großteil aus Kostensenkungen und nicht aus steigenden Erträgen.

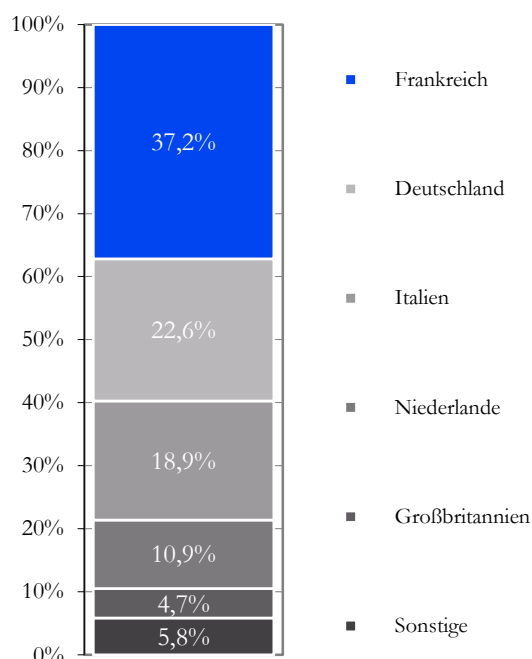
In diese Schwäche wurde die Gewichtung der Deutschen Bank erhöht und dagegen die der Credit Agricole reduziert.

Monatsbericht, 31. Juli 2017

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

ENI S.p.A.	9,2%
AXA S.A.	8,0%
Renault S.A.	7,9%
AEGON N.V.	7,5%
Deutsche Bank AG	4,9%

Royal Dutch Shell PLC	4,7%
Salzgitter AG	4,7%
Total S.A.	4,5%
Crédit Agricole S.A.	4,0%
Klößner & Co SE	3,4%

©2017. 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: Augur Capital AG, Westendstr. 16-25, D-60325 Frankfurt am Main. (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.)