

# FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

## Monatsbericht, 30. November 2017

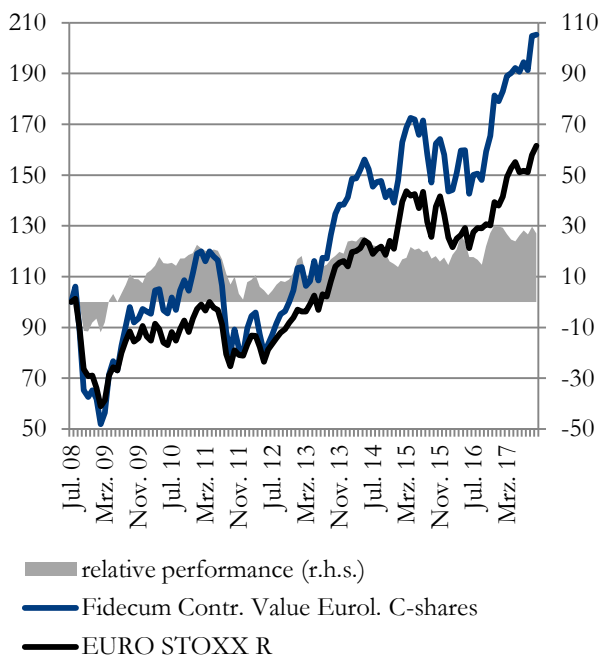
### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	549.990.656 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	97,46 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	61,81 €
Mindesteinlage	95.000 €

### Wertentwicklung seit Auflage in %



### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-2,2%	-2,0%
Laufendes Jahr	11,1%	13,7%
12 Monate	21,6%	21,7%
3 Jahre	39,5%	27,6%
5 Jahre	100,8%	72,4%
Seit Auflage	111,8%	64,6%
Beta Ratio	1,09	-/-
Tracking Error	5,1%	-/-
Information Ratio	-0,51	-/-
Volatilität	8,4%	6,7%
Sharpe Ratio	2,62	3,27

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

### Kommentar

Nach zwei freundlichen Monaten zeigten sich die europäischen Aktienmärkte im November sehr unruhig. Dem freundlichen Start folgte im Verlauf eine Abschwächung, vor allem aufgrund des erstarkten Euros, während politische Ereignisse eine untergeordnete Rolle einnahmen. Die Performance des Contrarian Value Fonds war ebenfalls sehr volatil mit starken Schwankungen um seine Benchmark.

Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Verlust von -2,0%, während sich der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um -2,2% verringerte.

Der Aktienselektion (-1,9%) stand eine Aktienallokation (+1,7%) gegenüber, die vor allem durch die hohe Gewichtung in Banken positiv ausfiel.

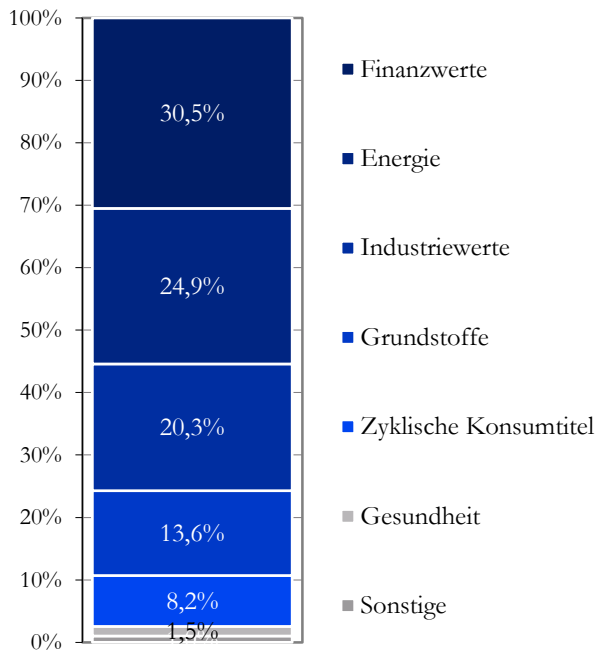
Größter Verlustbringer im Portfolio war Astaldi (-64,5%). Die Gesellschaft kommunizierte in den letzten Wochen sehr schlecht; unter anderem die Teilabschreibungen auf Forderungen gegenüber Venezuela, sowie eine geplante Kapitalerhöhung nach der Hauptversammlung im März 2018 drückten auf den Kurs. Schließlich erklärte die Familie Astaldi (52,8%-Anteil), an der Kapitalmaßnahme teilzunehmen. Außerdem belasteten AirFrance (-11,2%) wegen der Angst vor steigenden Kerosinpreisen und K+S (-5,5%) trotz einer Einigung über die Salzversenkung.

Positive Performance-Beiträge brachten die Finanztitel Deutsche Bank (+13,7%) und Aegon (+3,0%) sowie der Stahlkonzern Salzgitter (+4,2%).

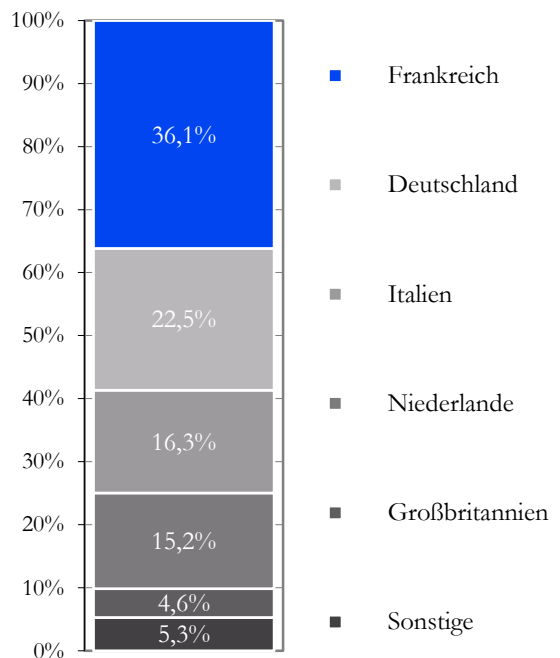
Im Berichtsmonat wurde die Gewichtung von Allianz, Salzgitter und Danieli reduziert und im Gegenzug die Gewichtungen von Klöckner, Deutsche Bank und K+S erhöht. Telcom Italia wurden neu in das Portfolio aufgenommen. Der Titel notiert bei einem Buchwert von 0,7 und zeigt seit Jahresanfang eine negative Performance, die dem Mobilfunknetzausbau geschuldet ist.

**Monatsbericht, 30. November 2017**

**Aufteilung nach Branchen**



**Aufteilung nach Ländern**



**Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille**

ENI S.p.A.	8,8%
AEGON N.V.	8,7%
Renault S.A.	8,2%
AXA S.A.	7,4%
Deutsche Bank AG	6,1%

Total S.A.	4,7%
Royal Dutch Shell PLC	4,6%
K+S Aktiengesellschaft	4,5%
Salzgitter AG	3,9%
Klöckner & Co SE	3,9%

©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.)