

## FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

### Monatsbericht, 30. April 2019

#### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	298.697.673 €
Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	81,64 €
Mindesteinlage	2.000 €

#### Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	52,11 €
Mindesteinlage	95.000 €

#### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	3,5%	5,0%
Laufendes Jahr	13,6%	17,7%
12 Monate	-16,4%	0,7%
3 Jahre	8,3%	27,5%
5 Jahre	13,8%	33,0%
Seit Auflage	82,5%	67,5%
Beta Ratio	1,14	-/-
Tracking Error	7,3%	-/-
Information Ratio	-0,56	-/-
Volatilität	14,6%	10,6%
Sharpe Ratio	-1,10	0,09

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschüttungsbereignete Fondspreise

#### Kommentar

Überraschend starkes Wachstum in den Vereinigten Staaten (BIP+3,2%) und in China (BIP +6,4%), die Hoffnung auf einen amerikanisch-chinesischen Handelsvertrag sowie eine Verschiebung des Austritts Großbritanniens aus der Europäischen Union unterstützten die Aktienmärkte.

Während der EUROSTOXX Return Index im Berichtsmonat um +5,0% anstieg, lag der Zuwachs des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im selben Zeitraum lediglich bei +3,5%.

Die Underperformance gegenüer dem Vergleichsindex resultierte hauptsächlich aus der Titelselektion (-0,2% Allokationsbeitrag und -1,3% Selektionsbeitrag).

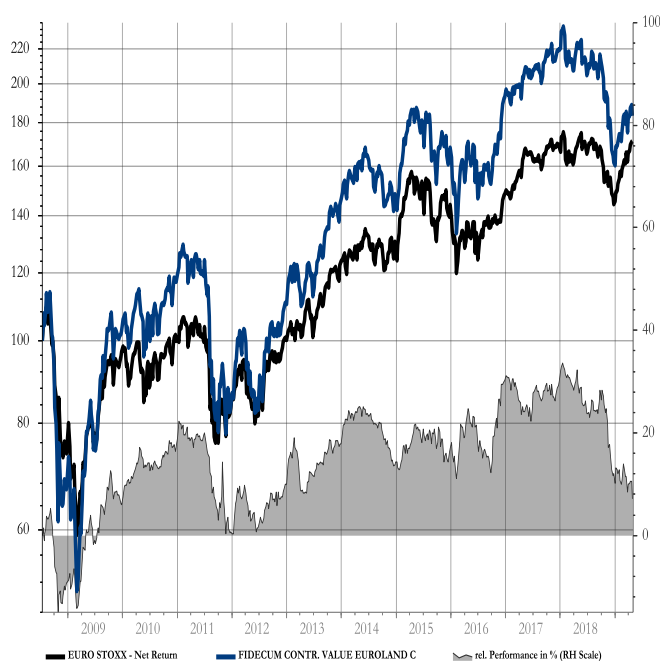
In der Branchenaufteilung belastete die Üergewichtung des Ölsektors, während der Fonds von der hohen Gewichtung des Finanzsektors profitierte.

In der Titelselektion beeinträchtigten insbesondere Telekom Italia (-10,0%), Aurubis (-9,1%) und Klöckner (-4,6%) die Kursentwicklung. Bei der Telecom Italia führte eine Ratingabstufung zu der negativen Wertentwicklung. Aurubis gab bekannt, dass niedrigere Schmelzmargen und Wartungsstillstande voraussichtlich das Ergebnis belasten werden. Bei dem Stahlhandler Klöckner & Co belastete die schwache Automobilindustrie das Ergebnis im ersten Quartal.

Positiv entwickelten sich der belgische Reeder EURONAV (+16,1%), Salzgitter (+13,9%) und die französische Bank Credit Agricole (+13,6%). Während EURONAV von anziehenden Charraten bei verbesserter Auslastung profitierten, berichtete Salzgitter eine unerwartete Ergebnissteigerung im ersten Quartal. Credit Agricole wurde von einer Kaufempfehlung beflügelt.

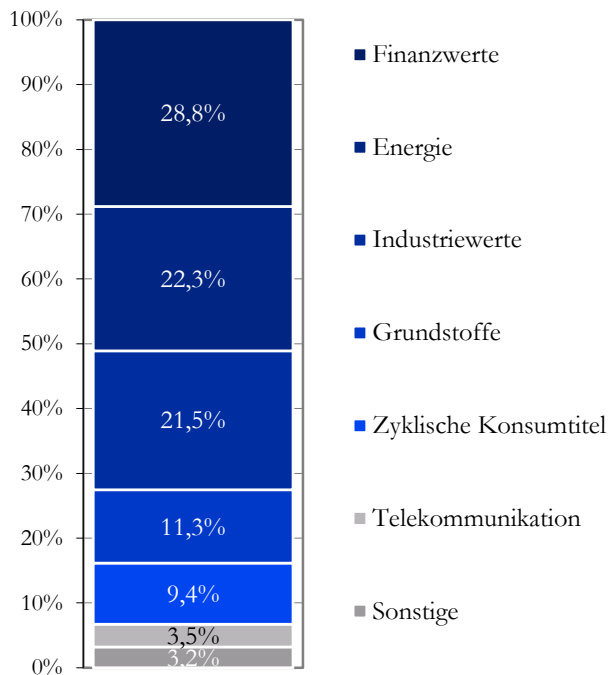
Im Berichtsmonat gab es im Portfolio keine wesentlichen Veränderungen.

#### Wertentwicklung seit Auflage in %

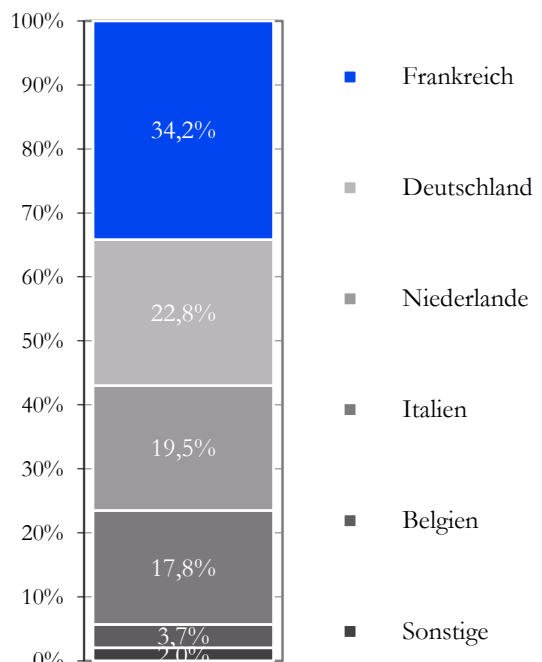


**Monatsbericht, 30. April 2019**

**Aufteilung nach Branchen**



**Aufteilung nach Ländern**



**Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille**

Renault S.A.	8,9%
AEGON N.V.	8,5%
ENI S.p.A.	7,4%
Deutsche Bank AG	6,8%
AXA S.A.	6,5%

Salzgitter AG	4,7%
K+S Aktiengesellschaft	4,6%
PostNL N.V.	4,5%
Vallourec S.A.	4,1%
Klöckner & Co SE	3,8%

©2019. 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 oder Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)