

## FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

### Monatsbericht, 31. Mai 2018

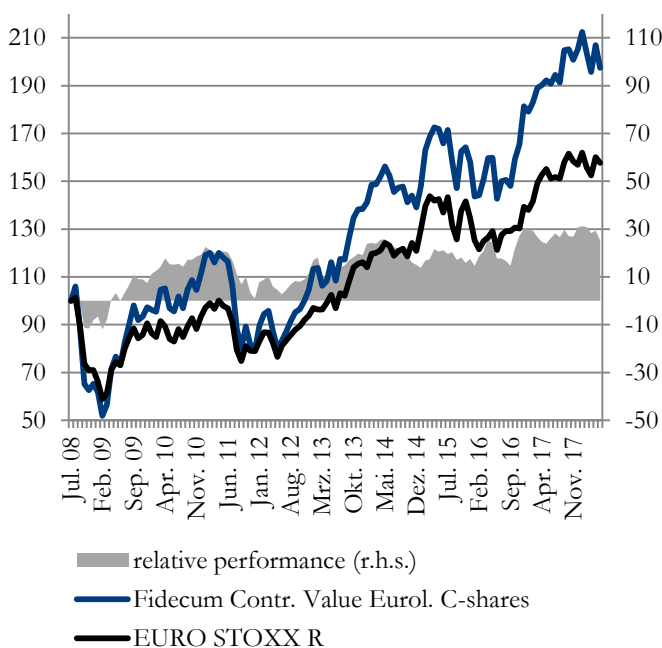
#### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	454.849.425 €
Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	94,95 €
Mindesteinlage	2.000 €

#### Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	60,28 €
Mindesteinlage	95.000 €

#### Wertentwicklung seit Auflage in %



#### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-4,6%	-1,5%
Laufendes Jahr	-3,7%	0,5%
12 Monate	2,7%	1,6%
3 Jahre	14,9%	10,6%
5 Jahre	70,0%	53,8%
Seit Auflage	108,2%	63,8%
Beta Ratio	0,98	-/-
Tracking Error	4,8%	-/-
Information Ratio	-0,89	-/-
Volatilität	10,6%	9,0%
Sharpe Ratio	0,29	0,22

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

#### Kommentar

Abwahl der konservativen spanischen Regierung, Regierungsbildung in Italien mit dem Ziel den „Sparkurs“ zu beenden, Steuern zu senken und die Ausgaben zu erhöhen und der Handelskonflikt mit den USA waren die bestimmenden Themen im Mai. Kein gutes Umfeld für Value Aktien. Während der Gesamtmarkt (EUROSTOXX Return Index) lediglich um 1,5% gefallen ist, verlor der Value Index mehr als 5,5%.

Diesem Trend konnte sich auch der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds nicht entziehen. Der Anteilswert des Fonds reduzierte sich um 4,6%.

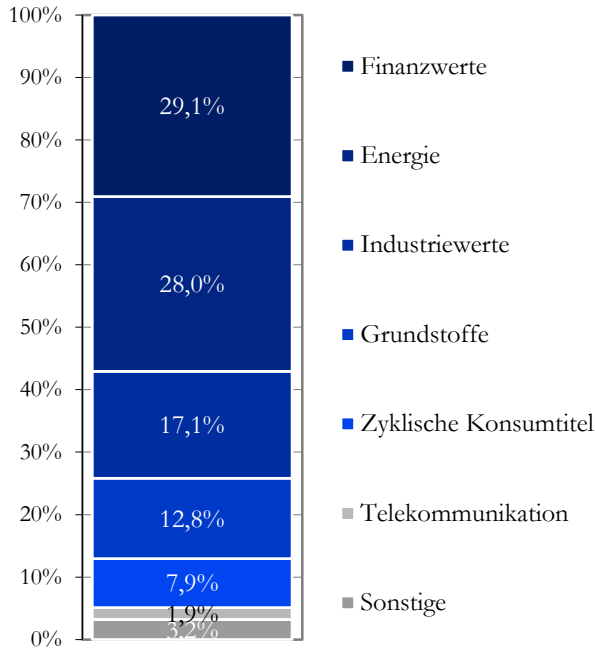
Die unerfreuliche Wertentwicklung resultierte sowohl aus der Branchenselektion (-1,6%) als auch aus der Titelselektion (-1,7%). Die hohe Gewichtung des Finanzsektors (-0,8%) sowie die niedrige Gewichtung der IT-Unternehmen (-0,5%) und der Pharmawerte (-0,8%) wirkten negativ.

In der Titelselektion belastete insbesondere die Deutsche Bank (-18,6%) die Wertentwicklung des Fondsvermögens. Die Rating Agentur S&P hat das Geldhaus im Berichtsmonat herabgestuft. Die Bank wird nun lediglich mit einem Drittel ihres Eigenkapitals bewertet. AirFrance KLM (-16,3%) litten wie schon im Vormonat unter streikbedingten Flugausfällen. Die Diskussion über Kfz-Strafzölle in den USA belastete Renault (-8,1%) und das obwohl weder Renault noch eine andere Konzernmarke Automobile in die USA liefern. Auf der positiven Seite sind der niederländische Baukonzern Heijmans (+27,1%) und der belgische Reeder EURONAV (+18,2%) erwähnenswert.

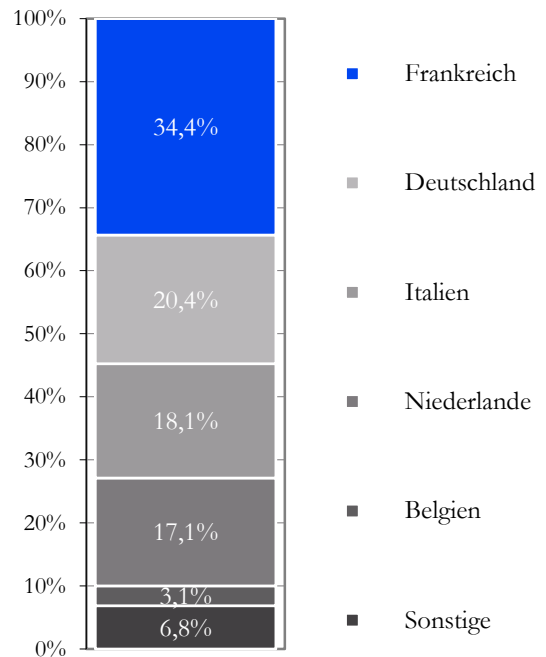
In der Gewichtung erhöht wurden im Berichtsmonat Deutsche Bank, AirFrance und PostNL. Reduziert wurden Total, Tenaris, und Alstom wurde aus dem Portefeuille verkauft.

**Monatsbericht, 31. Mai 2018**

**Aufteilung nach Branchen**



**Aufteilung nach Ländern**



**Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille**

ENI S.p.A.	9,4%
AEGON N.V.	8,3%
Renault S.A.	8,0%
AXA S.A.	7,0%
Deutsche Bank AG	6,2%

PostNL N.V.	4,7%
K+S Aktiengesellschaft	4,3%
Klößner & Co SE	4,1%
Royal Dutch Shell PLC	4,0%
Total S.A.	3,6%

©2018. Alle Rechte vorbehalten. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung und richtet sich ausschließlich an Anleger und Berater, die gemäß der 4. EU Direktive (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.)