

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Juli 2018

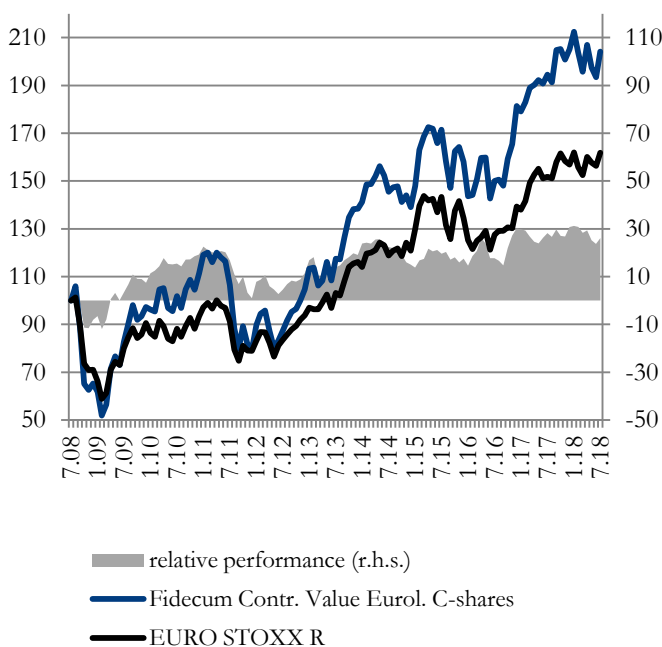
Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	425.171.384 €
Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	98,21 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	62,41 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	5,6%	3,5%
Laufendes Jahr	-0,4%	3,2%
12 Monate	5,0%	6,7%
3 Jahre	19,0%	12,9%
5 Jahre	70,9%	57,0%
Seit Auflage	115,3%	68,2%
Beta Ratio	0,98	-/-
Tracking Error	5,1%	-/-
Information Ratio	-0,72	-/-
Volatilität	11,1%	9,4%
Sharpe Ratio	0,47	0,75

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Kommentar

Gute Unternehmensnachrichten aus der sogenannten "Old Economy" und ein zögerlicher Ausstieg aus der extrem expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank überwogen die - europäischen und internationalen - politischen Uneinigkeiten und Einigungsversuche.

Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Anstieg von +3,5%, während der Anteilswert des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im selben Zeitraum um +5,6% stieg.

Diese erfreuliche Wertentwicklung des Fidecum Contrarian Value Fonds resultierte sowohl aus der Titelselektion (+1,6%) als auch aus der Branchenallokation (+0,7%). Hilfreich im Berichtsmonat war sicherlich auch die Stilausrichtung des Fonds, der sich im Berichtsmonat besser entwickelt hat als der MSCI EMU Value (+4,9%).

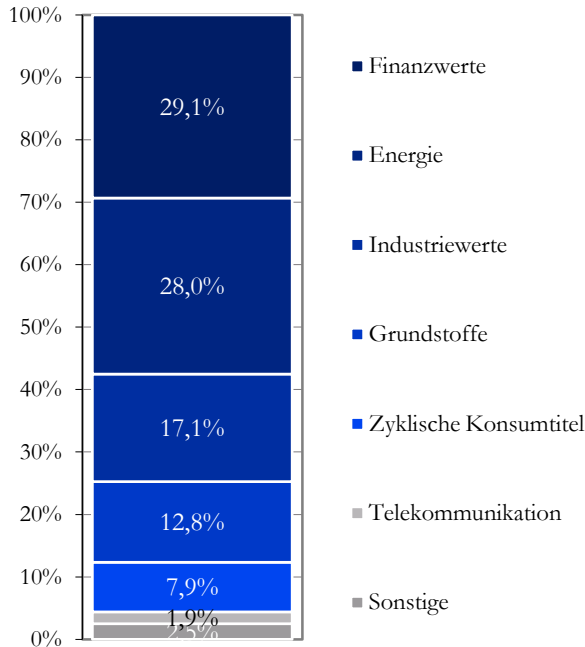
In der Allokation unterstützten insbesondere die hohen Gewichtungen in den Branchen Energie (+0,25%) und Finanzwerte (+0,25%) die Wertentwicklung des Portefeuilles. Darüber hinaus war es vorteilhaft, dass der Fonds nicht in der Branche Konsumgüter investiert war (+0,2%).

In der Selektion überraschte die Deutsche Bank mit einem guten Quartalsergebnis (+21,3%). Preissteigerungen unterstützten den Kursverlauf von Salzgitter (+13,2%). Wie die meisten Fluggesellschaften profitierte AirFranceKLM (+11,8%) von der unerwartet guten Entwicklung in der Luftfahrtbranche. Die belgische Reederei EURONAV (-7,9%) und PostNL (-4,0%) enttäuschten ohne Unternehmensmeldungen.

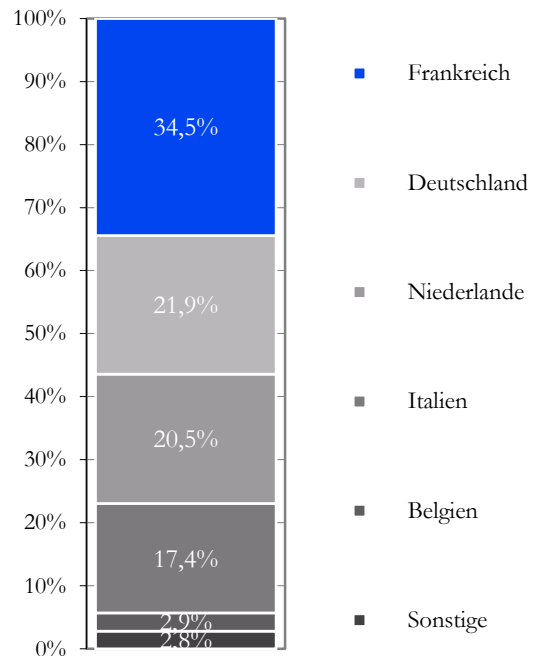
Die schwache Wertentwicklung der Telecom Italia in der Mitte des Berichtsmonats wurde genutzt, um deren Gewichtung im Portefeuille zu erhöhen. Dahingegen wurde der Anteil von ENI reduziert.

Monatsbericht, 31. Juli 2018

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AEGON N.V.	8,6%
ENI S.p.A.	8,3%
Renault S.A.	7,8%
Deutsche Bank AG	7,5%
AXA S.A.	7,0%

K+S Aktiengesellschaft	4,6%
PostNL N.V.	4,6%
Royal Dutch Shell PLC	3,8%
Air France-KLM S.A.	3,8%
Klöckner & Co SE	3,8%

©2018. 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.)