

# FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

## Monatsbericht, 31. Dezember 2016

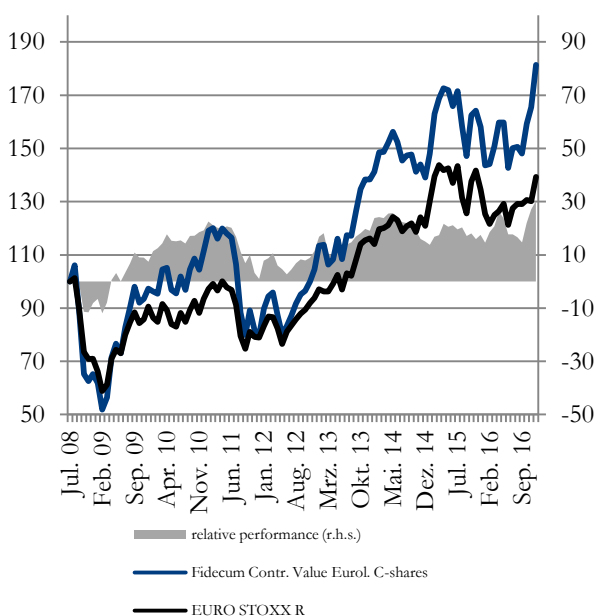
### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	519.585.690 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	88,22 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	55,65 €
Mindesteinlage	95.000 €

### Wertentwicklung seit Auflage in %



### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	9,8%	7,1%
Laufendes Jahr	14,7%	3,6%
12 Monate	14,7%	3,6%
3 Jahre	31,1%	19,9%
5 Jahre	127,8%	76,7%
Seit Auflage	91,3%	44,8%
Beta Ratio	1,17	-/-
Tracking Error	9,1%	-/-
Information Ratio	1,23	-/-
Volatilität	20,2%	15,4%
Sharpe Ratio	0,75	0,25

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

### Kommentar

Die zweite Leitzinserhöhung in den USA seit 2006, der OPEC-Beschluss zur Drosselung der Ölfördermengen, sowie das gescheiterte Referendum in Italien und die dortige Bankenkrise, bestimmten das Börsengeschehen im Dezember.

Nach einem starken Anstieg in der ersten Monatshälfte bewegte sich der EUROSTOXX Return Index danach feiertagsbedingt, bei sehr geringen Umsätzen, erwartungsgemäß seitwärts und schloss den Monat um +7,1% höher. Der Fidecum Contrarian Value Euroland stieg im Dezember um +9,8%.

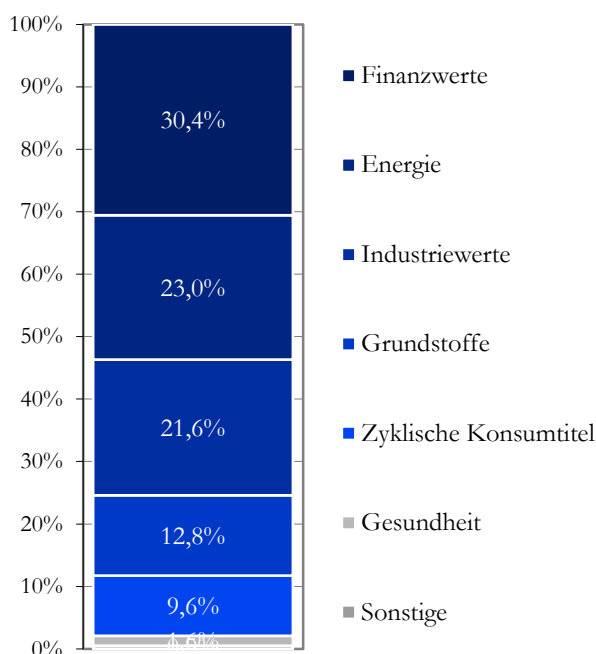
Die Hauptgründe für diese erfreuliche Entwicklung waren wiederum die Übergewichtung der Erdölunternehmen (0,7% Allokations- und 0,7% Selektionsbeitrag) und der Finanzwerte (0,4% Allokationsbeitrag), sowie die Auswahl innerhalb der Industriewerte (0,9% Selektionsbeitrag). Astaldi (+27,8%) meldeten weitere Konzessionsverkäufe über Buchwert, sowie eine signifikante Auftragsverweigerung. Ohne Nachrichten stiegen Klöckner um 19,5% und Danieli verteuerten sich um 18,6% aufgrund eines Großauftrages über 1,3 Mrd. US\$.

Negativ entwickelte sich der belgische Grafik- und Medizinsoftware Konzern AGFA (-15,0%), nachdem die deutsche CompuGroup Übernahmegespräche ergebnislos beendet hatte. Ähnliches galt für PostNL (-12,1%), die ein Übernahmeangebot der belgischen Post aufgrund des Widerstandes der niederländischen Regierung ablehnte. Der Hintergrund war wohl unter anderem eine Kontrollwechselvereinbarung in den Vorstandsverträgen und die daraus resultierende Öffentlichkeitswirkung der Bonuszahlungen.

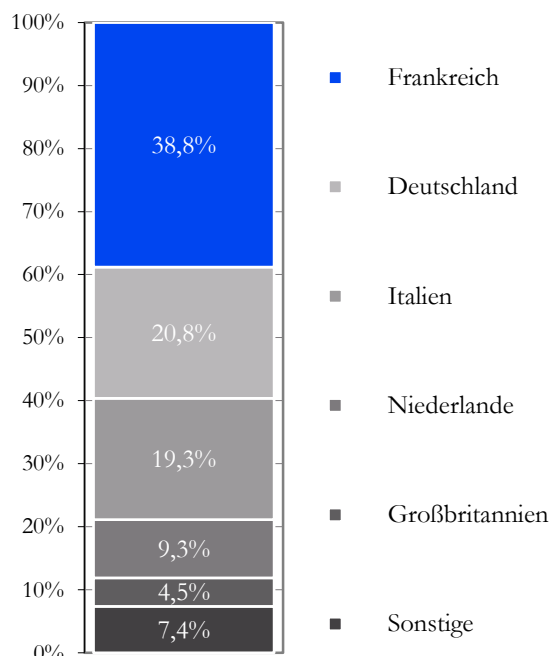
Im Berichtsmonat gab es keine Änderungen im Portefeuille.

## Monatsbericht, 31. Dezember 2016

### 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.	8,0%
AEGON N.V.	6,9%
Total S.A.	4,6%

Salzgitter AG	4,6%
Crédit Agricole S.A.	4,5%
Royal Dutch Shell PLC	4,5%
Air France-KLM S.A.	3,8%
Deutsche Bank AG	3,6%

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