

FIDECUM SICAV - CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 28. März 2013

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	125.862.871 €

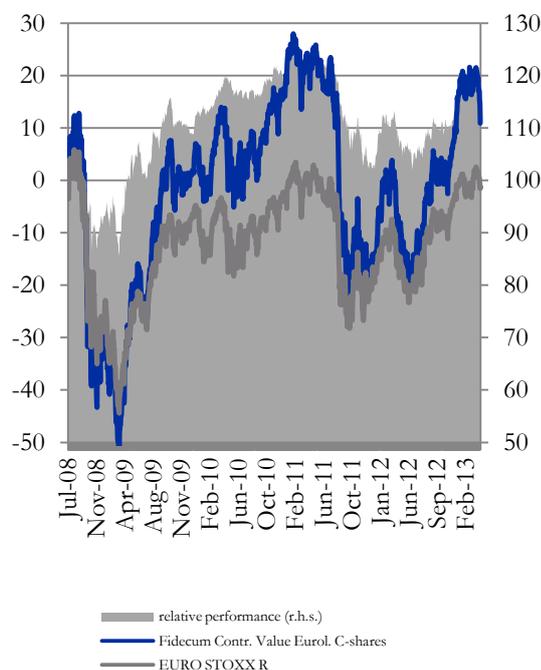
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	53,86 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	33,27 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Die Finanzmärkte in Europa waren im März einerseits durch die politische Pattsituation in Italien nach der Wahl im Februar und andererseits durch die Versuche belastet, die Finanzschuldenkrise in Zypern zu lösen. Infolgedessen setzten deutsche Bundesanleihen und hauptsächlich defensive Aktien ihre positive Entwicklung vom Jahresanfang weiter fort.

Der EURO STOXX Return Index beendete den Berichtsmonat per Saldo unverändert, während der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im gleichen Zeitraum mit einer Performance von -6,6 % enttäuschte.

Neben zyklischen Aktien (AirFrance-KLM mit -9,6% und Finnair mit -15,6%) und Finantiteln (Credit Agricole mit -10,8%) belastete insbesondere IVG.

Das Unternehmen berichtete zunächst operativ nicht schlecht. Sodann wurde bekannt gegeben, die Finanzstruktur neu gestalten zu wollen. Daher sei das Gespräch mit allen Kapitalgebern zu führen und die HV zu verschieben. In Reaktion hierauf brach der Aktienkurs um 71% ein. Aufgrund der Unsicherheit über eine erhebliche Verwässerung als Aktionär der Gesellschaft auf der einen Seite und der extrem günstigen Bewertung andererseits - die Aktie handelt auf 15% ihres Inventarwertes - wurde die Position in der Stückzahl unverändert gelassen, was jedoch einer drastischen Reduktion in der Gewichtung entspricht.

Die beste Performance im abgelaufenen Monat zeigten Philips (+6,3%), Delhaize (+15,0%) und Reply (+15,8%).

Im Gegenzug zur Reduktion der Gewichtung in IVG wurden die Ölwerte Total und Royal Dutch, sowie der niederländische Versicherer Aegon und die französische Holding FFP in der Gewichtung erhöht.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-6,6%	0,0%
Laufendes Jahr	1,6%	2,6%
12 Monate	10,4%	11,1%
3 Jahre	1,8%	5,2%
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	12,3%	0,0%
Beta Ratio	1,15	-/-
Tracking Error	7,1%	-/-
Information Ratio	-0,13	-/-
Volatilität	16,7%	14,5%
Sharpe Ratio	0,54	0,67

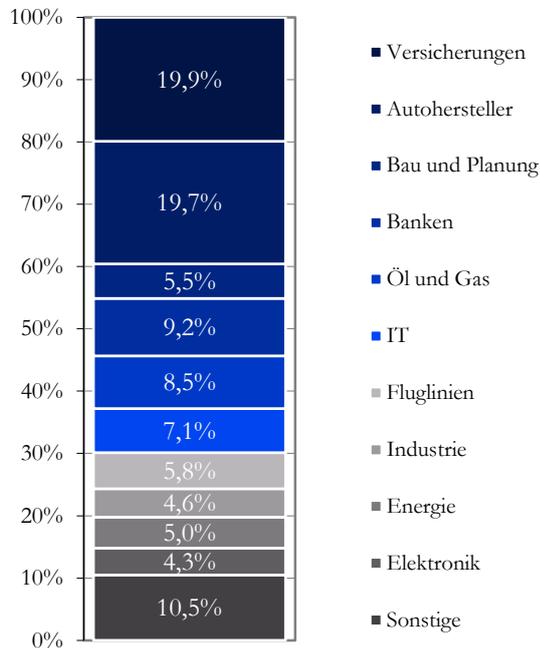
* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

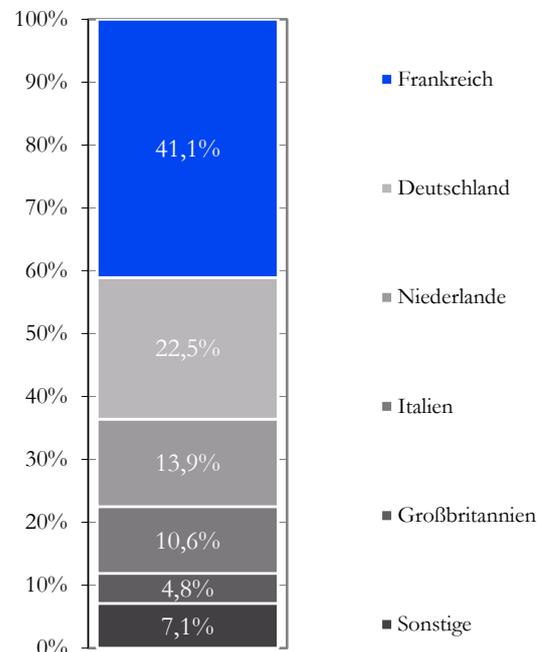
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 28. März 2013

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	9,0%
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	8,5%
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-	6,3%
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	5,0%
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	4,8%

Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	4,7%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	4,5%
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	4,5%
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	4,5%
FFP S.A. Actions au Porteur EO 1	4,0%

©2013. 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: Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg. (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.)