

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Mai 2012

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	62.054.202 €

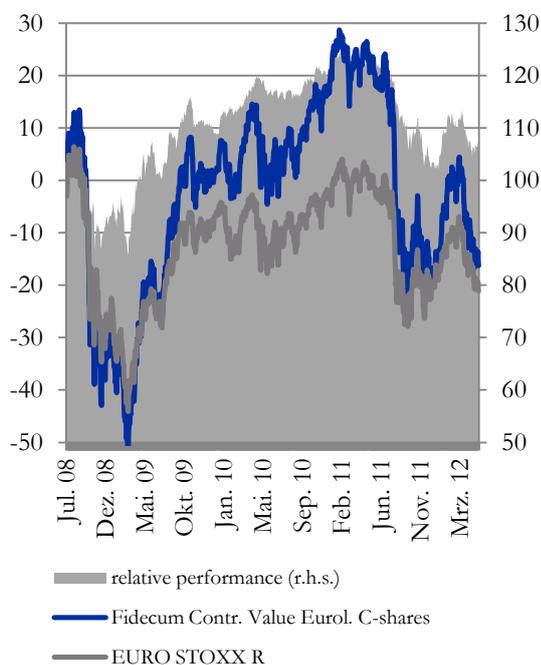
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	40,68 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	25,12 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Die Aktienmärkte schlossen im abgelaufenen Börsenmonat Mai nahtlos an den schwachen April an. Bei niedrigen Umsätzen war das Börsengeschehen weiterhin geprägt durch die Angst um die Zukunft des Euro, sowie schwächer werdende Konjunkturdaten aus den USA und China. Die Sorge um einen erneuten Einbruch der europäischen und damit einhergehend der Weltwirtschaft verunsicherten die Marktteilnehmer.

So schloss der EURO STOXX Return Index im Berichtsmonat mit einem Verlust von -7,0%. Der Fidecum Contrarian Value Fonds verlor im gleichen Zeitraum -8,3%.

Aufgrund der weiter anhaltenden Unsicherheit über den europäischen Währungsverbund verloren auch in diesem Monat Finanzwerte überproportional gegenüber dem Gesamtmarkt. So gaben die Aktien von AXA -15,1% und die von Credit Agricole um -25,5% nach. Größter Verlierer im Portfolio war jedoch die französische Pierre & Vacances (-29,0%) nach Bekanntgabe schwacher Ergebniszahlen für den Immobilienbereich.

Positiv entwickelte sich dagegen der italienische Software-Integrator Reply (+2,8%), der nach Veröffentlichung der Quartalszahlen an seinem positiven Ausblick für das Gesamtjahr 2012 festhielt. Bei ASM International (+2,8%) stimulierte die Aussicht auf die Abspaltung des bisher negativ bewerteten Frontendbereiches. Größter Gewinner im Portfolio war allerdings der Fernsehgerätehersteller Loewe mit +29,2%. Die Aktie profitierte von Übernahmespekulationen.

Im Berichtsmonat wurden nach dem Verkauf von Benetton aufgrund des Abfindungsangebotes der Familie Benetton die Gewichtungen von Aareal und Bull angehoben.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-8,3%	-7,0%
Laufendes Jahr	0,4%	-3,1%
12 Monate	-32,3%	-21,8%
3 Jahre	4,5%	2,9%
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	-15,7%	-20,6%
Beta Ratio	1,16	-/-
Tracking Error	11,4%	-/-
Information Ratio	0,31	-/-
Volatilität	29,6%	23,9%
Sharpe Ratio	-1,14	-0,97

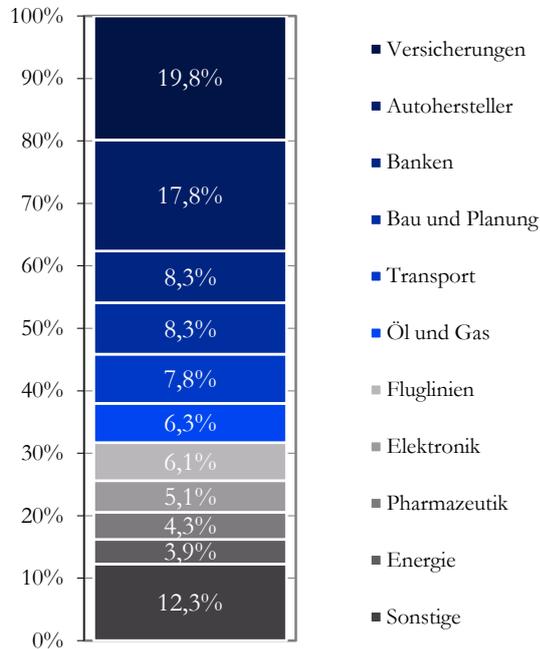
* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

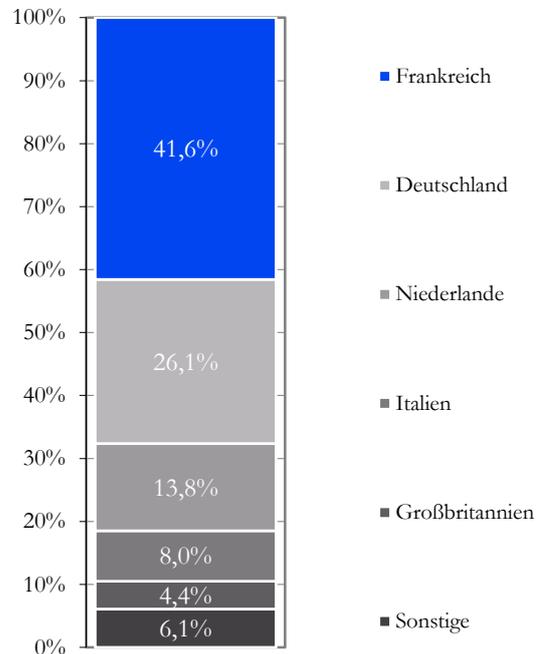
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Mai 2012

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	9,1%
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	9,1%
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	7,3%
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-	6,0%
IVG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	5,3%

Daimler AG Namens-Aktien o.N.	4,6%
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -	4,4%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	4,4%
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	4,2%
Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1	4,1%

©2012. 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 und Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)