

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Januar 2012

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswahrung	Euro
Fondsvolumen	62.236.227 €

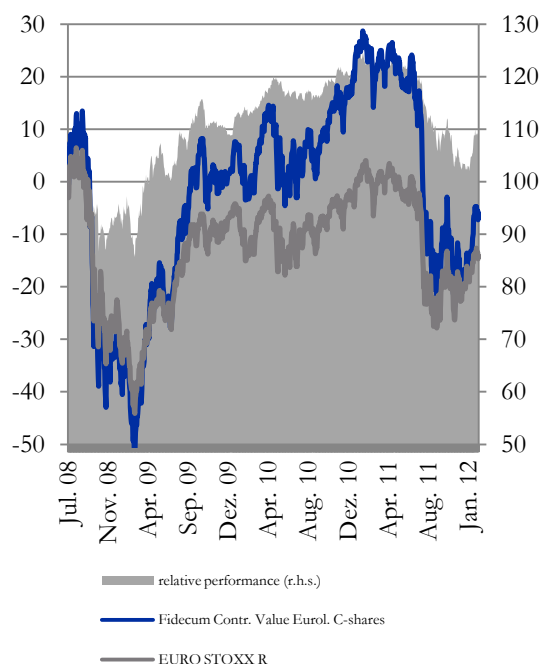
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	45,78 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	28,21 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Im Januar profitierten die Aktienmärkte von positiven Wirtschaftsdaten aus den USA und Europa. Darüber hinaus unterstützte der 489 Mrd. €-Tender der EZB vom 22. Dezember und ließ die Schuldenkrise in den Euroländern in den Hintergrund treten. Der EURO STOXX Return Index schloss im Berichtsmonat mit einem Gewinn von +5,5%, während der Fonds im Januar um +12,8% zulegte.

Dennoch entwickelten sich auch im abgelaufenen Monat einige Aktien negativ. Royal Dutch verloren nach guter Wertentwicklung im Dezember -3,8%. Philips berichteten, dass das Unternehmen die Gewinnprognosen für 2011 verfehlen werde und verloren -3,8%. Größter Verlierer im Portefeuille war die Aktien von IVG, welche nach einer negativen Brokerstudie um -14,3% nachgaben.

Zur insgesamt erfreulichen Entwicklung des Portefeuilles trugen vor allem die hoch gewichteten Titel bei. Renault stiegen um +21,5% und AXA um +15,5%. Am besten entwickelten sich jedoch die Aktien des Unterhaltungselektronikkonzerns Loewe, welche sich mit +112,3% mehr als verdoppelten.

Die Gewichtungen im Fonds wurden im Wesentlichen beibehalten. Reduziert wurden Lisi und Dassault Aviation. Die Aktienkurse beider Unternehmen hatten sich den jeweiligen Zielmarken genähert. Die Gewichtung in Ordina wurde erhöhet. Der Kurs des Unternehmens hat sich seit Sommer letzten Jahres gedrittelt und stagniert seitdem auf diesem Niveau.

Neu aufgenommen in das Portefeuille wurden die Aktien von Danieli, einem italienischen Ausrüster für die Stahlindustrie. Die um Anzahlungen bereinigte Liquidität des Unternehmens entspricht fast seiner Marktkapitalisierung, so dass der Unternehmenswert auf Höhe des letztjährigen operativen Ergebnisses liegt (EV/EBIT = 1).

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	12,8%	5,5%
Laufendes Jahr	12,8%	5,5%
12 Monate	-24,6%	-14,4%
3 Jahre	45,3%	25,9%
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	-5,3%	-13,5%
Beta Ratio	1,16	-/-
Tracking Error	10,6%	-/-
Information Ratio	0,68	-/-
Volatilität	27,2%	22,5%
Sharpe Ratio	-0,96	-0,70

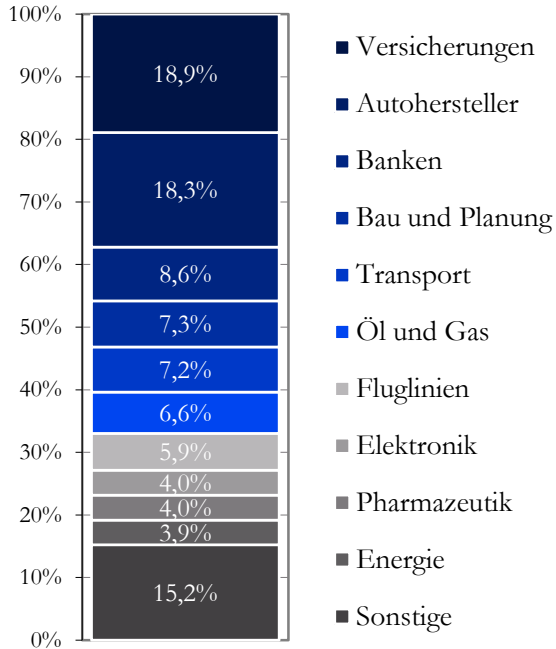
* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschuttungsbereinigte Fondspreise

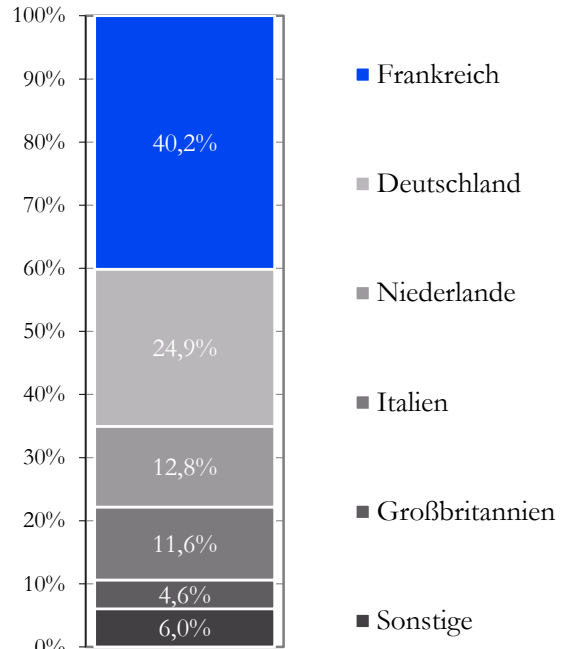
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Januar 2012

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault S.A.	9,4%
AXA S.A.	8,5%
Deutsche Post AG	7,1%
AEGON N.V.	6,1%
Royal Dutch Shell PLC	4,6%

Crédit Agricole S.A.	4,4%
Daimler AG	4,3%
Allianz SE	4,3%
Air France-KLM S.A.	4,3%
Aareal Bank AG	4,3%

©2012. 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: 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.)