

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Januar 2013

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	142.390.169 €

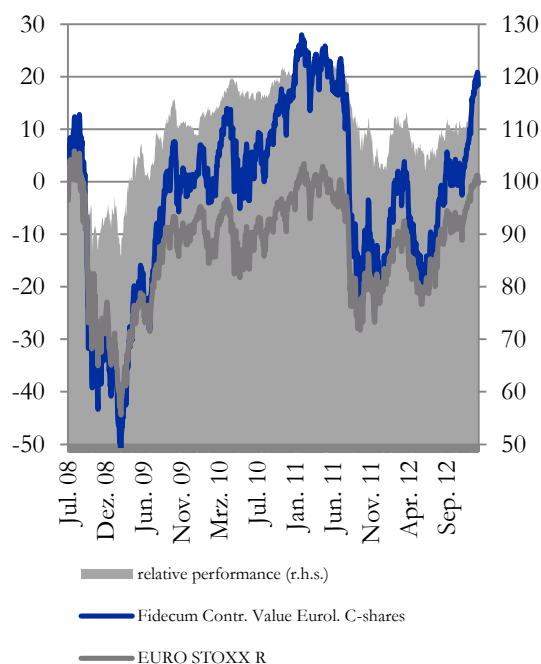
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	57,58 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	35,52 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Die Aktienmärkte setzten die positive Marktentwicklung der letzten Monate auch im Januar weiter fort, bevor zum Monatsende Gewinnmitnahmen statt fanden. Gründe für die positive Entwicklung waren eine sich besser als erwartet entwickelnde chinesische Wirtschaft, Anzeichen, dass die amerikanische Politik sich den Problemen stellt und das Ausbleiben weiterer Hiobsbotschaften in Europa.

Der EURO STOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Gewinn von +3,5%, während der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im gleichen Zeitraum um +8,5% anstieg.

Schwächer als der Gesamtmarkt entwickelten sich im abgelaufenen Monat Versicherungen, allen voran Allianz mit +0,5% und der Öl & Gas-Sektor, hier vor allem Royal Dutch mit +0,5%. Die einzigen Verlierer im Depot waren die französische Pierre & Vacances (-0,6%) und der deutsche Fernsehhersteller Loewe (-6,3%), der auch für das vierte Quartal schwache Umsatzzahlen veröffentlichte und dessen Ergebnis erneut durch Kapazitätsanpassungen belastet ist.

Weiter positiv entwickelten sich auch im Januar zyklische Titel. Starke Sektoren waren im Portfolio Automobilhersteller, z.B. Renault (+9,2%), und Fluggesellschaften, z.B. Finnair (+26,1%). Bester Performer im Fonds war IVG mit +23,9%, nach zuvor schwacher Kursentwicklung im abgelaufenen Jahr.

Im letzten Monat wurde nach Erreichen unseres Kursziels die Position in Sanofi komplett verkauft. Des Weiteren wurde nach der guten Kursentwicklung in den letzten Wochen die Gewichtung in Deutsche Post reduziert. Im Gegenzug wurden die Gewichtungen von Klöckner & Co, IVG und Bull erhöht.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	8,5%	3,5%
Laufendes Jahr	8,5%	3,5%
12 Monate	25,9%	16,6%
3 Jahre	18,1%	12,4%
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	19,9%	0,9%
Beta Ratio	1,15	-/-
Tracking Error	7,4%	-/-
Information Ratio	0,69	-/-
Volatilität	18,7%	15,9%
Sharpe Ratio	1,31	0,96

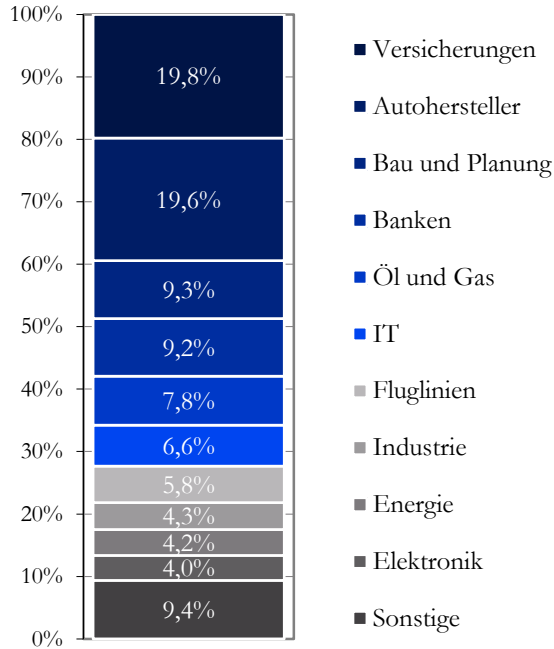
* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

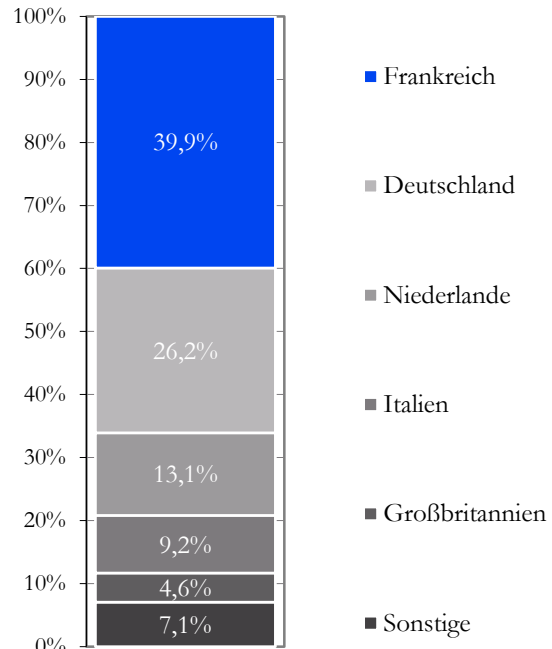
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Januar 2013

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault S.A.	9,0%
AXA S.A.	9,0%
IVG Immobilien AG	6,4%
AEGON N.V.	6,2%
Daimler AG	4,6%

Allianz SE	4,6%
Crédit Agricole S.A.	4,6%
Aareal Bank AG	4,6%
Royal Dutch Shell PLC	4,6%
ENI S.p.A.	4,2%

©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.)