

## FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

### Monatsbericht, 31. Januar 2014

#### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	207.747.385 €

#### Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	71,23 €
Mindesteinlage	2.000 €

#### Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	44,14 €
Mindesteinlage	95.000 €

#### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	2,1%	-1,9%
Laufendes Jahr	2,1%	-1,9%
12 Monate	24,8%	19,7%
3 Jahre	19,1%	17,3%
5 Jahre	129,5%	72,5%
Seit Auflage	49,6%	18,5%
Beta Ratio	1,12	-/-
Tracking Error	5,2%	-/-
Information Ratio	0,77	-/-
Volatilität	14,0%	12,3%
Sharpe Ratio	1,74	1,56

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschüttungsberichtigte Fondspreise

#### Kommentar

Der europäische Aktienmarkt entwickelte sich im abgelaufenen Monat zweigeteilt. Anfangs führten positive Konjunkturdaten in den USA und in Europa zu einer freundlichen Entwicklung. Ab Mitte Januar setzte sich aber immer mehr die Angst vor einem Einbruch der wirtschaftlichen Entwicklung in den aufstrebenden Industrienationen durch und die europäischen Aktienmärkte schlossen den Januar mit einem Verlust ab.

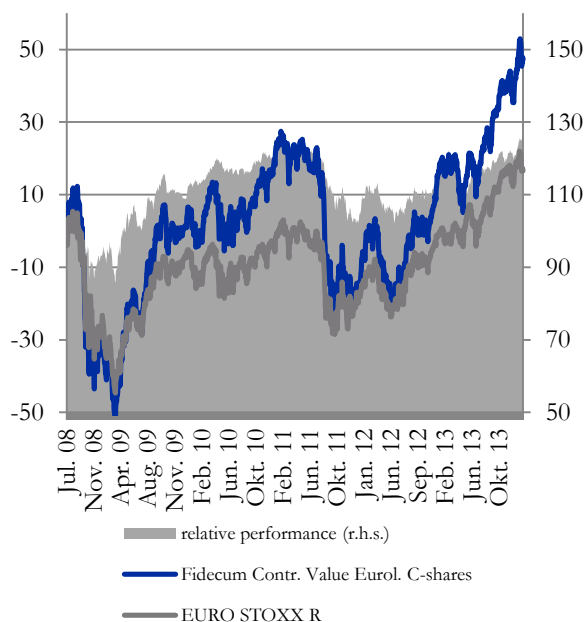
Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Verlust von -1,9%, während der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds seinen Wert um +2,1% steigerte.

Die größten Verlustbringer im Fonds waren - ohne fundamentale Begründung - die Versicherungstitel (Allianz -5,0% und Aegon -5,5%). Darüber hinaus verlor der Baukonzern Astaldi -7,7%. Begründet wurde dies damit, dass allein 14% des Auftragsbestandes auf zwei Großprojekte in der Türkei entfielen. Bei Neste Oil (-7,8%) belasteten die Erwartungen von sich weiter verschlechternden Margen in der Erdölverarbeitung und in der Biodieselherstellung.

Zu den Gewinnern zählten Renault mit +10,8% nach schlechter Kursentwicklung im Dezember, Heijmans (+15,1%), nachdem ein Broker sein Kursziel für die Aktie um 60% angehoben hatte, sowie Bull S.A (+19,5%). Das Unternehmen stellte sein Effizienzprogramm vor, mit dem Ziel, die operative Marge bis Ende 2017 zu verdoppeln.

Im Januar wurden im Portfolio einige Veränderungen vorgenommen. Aufgrund guter Kursentwicklung wurden die Gewichtungen in Aareal und Reply reduziert und Valeo komplett verkauft. Im Gegenzug wurden die Gewichtungen von Arcelor Mittal, Klöckner, Salzgitter sowie in Total angehoben.

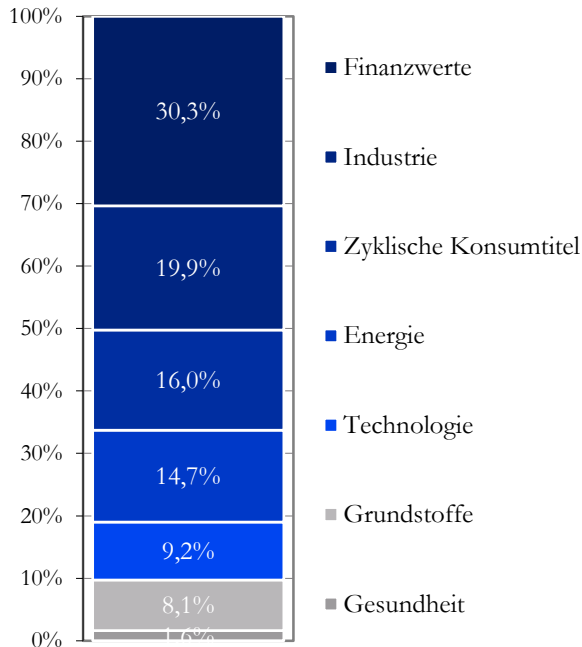
#### Wertentwicklung seit Auflage in %



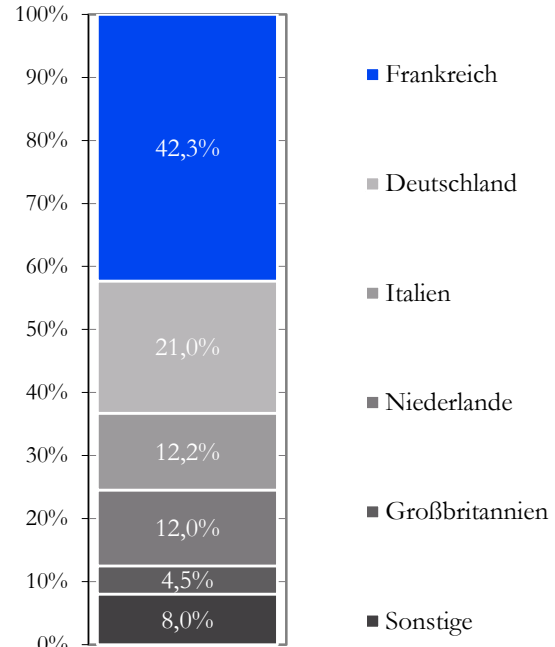
# FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

## Monatsbericht, 31. Januar 2014

**Aufteilung nach Branchen**



**Aufteilung nach Ländern**



**Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille**

AXA S.A.	9,6%
Renault S.A.	8,9%
AEGON N.V.	6,5%
ENI S.p.A.	5,6%
Bull S.A.	4,6%

Total S.A.	4,5%
Daimler AG	4,5%
Allianz SE	4,5%
Royal Dutch Shell PLC	4,5%
Crédit Agricole S.A.	4,4%

©2014. 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.)