

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 28. Februar 2013

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswahrung	Euro
Fondsvolumen	137.379.340 €

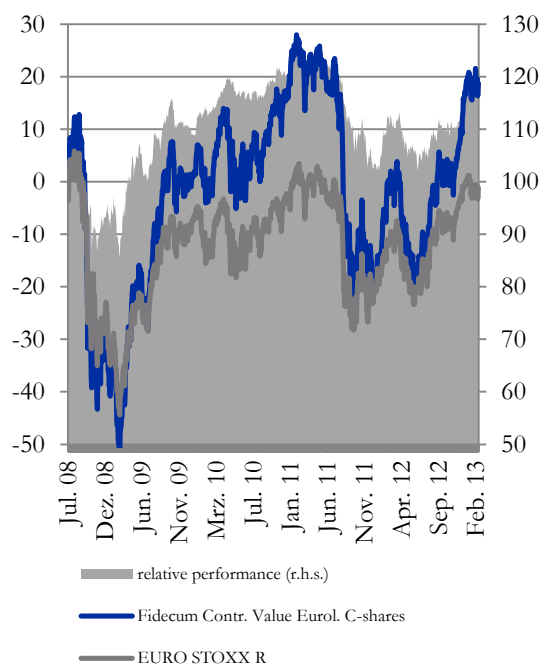
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	57,72 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	35,63 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Der Februar war nach dem positiven Aufwärtstrend in den letzten Monaten bei den Aktienmärkten durch größere Verunsicherungen geprägt, vor allem von den Wahlen in Italien und der Angst, dass auch Frankreich und die Niederlande stärker in eine Wirtschaftskrise rutschen werden. Während die Politik in den USA weiter auf das Finanzkliff zusteuert, deutet die FED an, Ihre Politik des günstigen Geldes weiter fortsetzen zu wollen.

Der EURO STOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Verlust von -0,8%, während der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im gleichen Zeitraum um +0,3% hinzugewann.

Die größten Verlierer im Portfolio waren vor allem niederländische Aktien. So verloren die Kurse von Philips -5,6% und Aegon -7,0% trotz positiver Unternehmenszahlen zum abgelaufenen Jahr. Obwohl Hejmans trotz des schwachen Geschäftes im niederländischen Baugewerbe besser als erwartet berichtete, war das operative Ergebnis durch Abschreibungen auf laufende Projekte und Grundstücke (Landbank) belastet. Die Aktie war mit -10,2% die schwächste im Portfolio.

Weiter positiv entwickelten sich dagegen auch im Februar zyklische Titel. So konnte die Aktie von Valeo um +9,0% zu legen und der Aktienkurs von Renault stieg im Februar um weitere +9,5% an. Größter Gewinner im Portfolio war die Aktie von Klöckner & CO (+21,3%), nach dem die Familie Albrecht Knauf mit einer Beteiligung von 7,8% überraschend zum größten Aktionär aufstieg.

Nach der guten Kursentwicklung in den letzten Monaten haben wir die Position in Renault etwas reduziert. Im Gegenzug wurden die Positionen in den ÖL- und Gaswerten ENI und Total nach oben angepasst.

Performance-Kennzahlen*

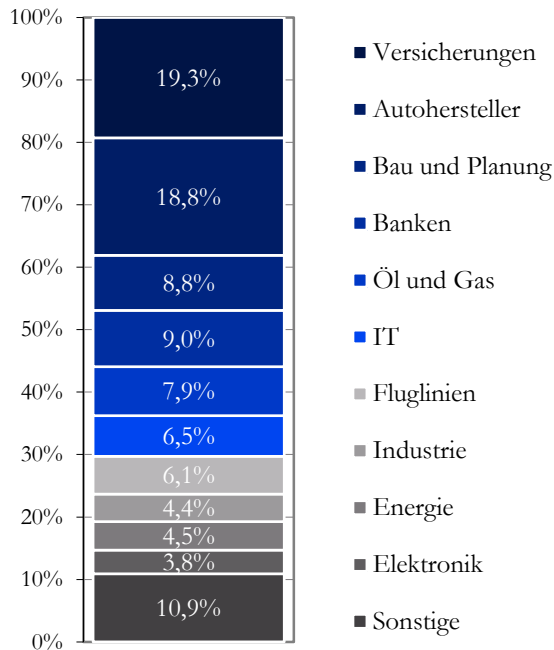
	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	0,3%	-0,8%
Laufendes Jahr	8,9%	2,6%
12 Monate	20,0%	10,9%
3 Jahre	19,5%	13,6%
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	20,2%	0,1%
Beta Ratio	1,15	-/-
Tracking Error	7,0%	-/-
Information Ratio	0,89	-/-
Volatilität	17,6%	15,6%
Sharpe Ratio	1,06	0,61

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

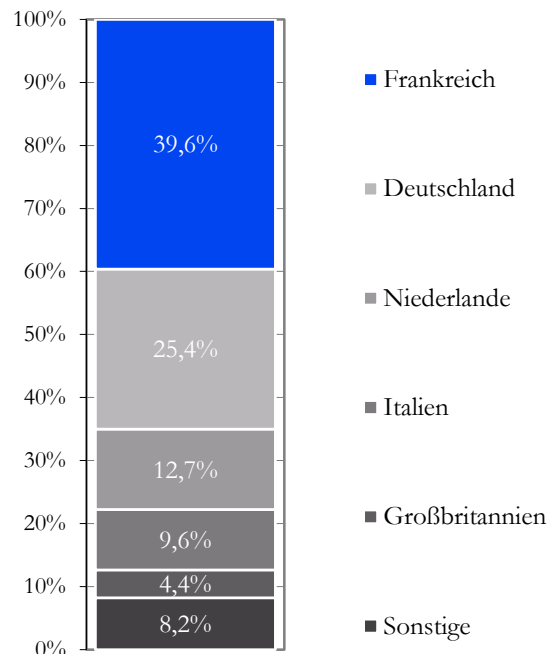
** Ausschuttungsbereinigte Fondspreise

Monatsbericht, 28. Februar 2013

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AXA S.A.	8,9%
Renault S.A.	8,4%
AEGON N.V.	5,9%
IVG Immobilien AG	5,9%
ENI S.p.A.	4,5%

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

©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.)