

## FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

### Monatsbericht, 30. Juni 2012

#### Fondsdaten

|                 |                   |
|-----------------|-------------------|
| Fondsmanager    | Hans-Peter Schupp |
| Anlageuniversum | Euroland          |
| Fondswährung   | Euro              |
| Fondsvolumen    | 64.828.972 €      |

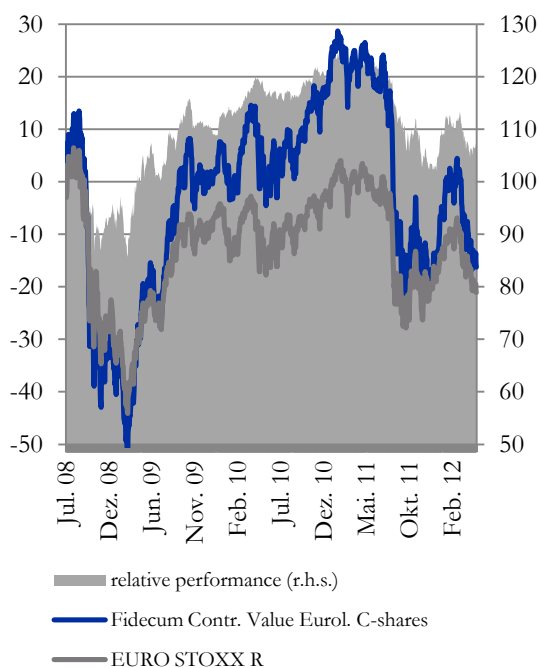
#### Anteilsklasse A

|                |              |
|----------------|--------------|
| WKN            | A0Q4S6       |
| ISIN           | LU0370217092 |
| Bloomberg      | FIDCVEA LX   |
| Reuters        | A0Q4S6X.DX   |
| Fondspreis     | 42,41 €      |
| Mindesteinlage | 2.000 €      |

#### Anteilsklasse C

|                |              |
|----------------|--------------|
| WKN            | A0Q4S5       |
| ISIN           | LU0370217688 |
| Bloomberg      | FIDVEC LX    |
| Reuters        | A0Q4S5X.DX   |
| Fondspreis     | 26,20 €      |
| Mindesteinlage | 95.000 €     |

#### Wertentwicklung seit Auflage in %



#### Kommentar

Nach den Wahlen im Juni in Frankreich und Griechenland legten sich die Befürchtungen der Kapitalmärkte, dass der Eurowahrungsraum auseinanderbrechen könnte. Die Einigung der Regierungsvertreter am Ende des Monats über die Einführung einer gemeinsamen Bankenaufsicht führten zu kräftigen Kurssteigerungen am Schlusstag.

So schloss der EURO STOXX Return Index im Berichtsmonat mit einem Gewinn von +6,2%. Der Fidecum Contrarian Value Fonds steig im gleichen Zeitraum +4,3%.

Im abgelaufenen Monat verzeichneten im Portfolio vor allem die zyklischen Werte Kurseinbuen. Insbesondere verloren die Automobilhersteller und Automobilzulieferer aufgrund einer weiter schwächeren Nachfrage nach Neuwagen in Süd europa. So fielen die Kurse von Daimler um -5,1% und Renault um -7,2%. Schwach entwickelte sich auch die Aktie von Finnair mit -10,7%, die Gesellschaft belasten momentan die hohen Kerosinpreise und das schwächere Geschäft in der Fracht.

Positiv entwickelten sich nach schwächeren Vormonaten vor allem Finanzwerte. So stiegen die Kurse von Allianz +9,0%, AXA +15,4% und Credit Agricole +20,0%.

Im Berichtsmonat wurde die Gewichtung des belgischen Reeders Euronav aufgrund der immer schwieriger werdenden Situation Refinanzierungen von Schiffskrediten zu erhalten, reduziert. Im Gegenzug wurde die Aktie von Klöckner&Co. neu aufgenommen. Der Kurs des weltweit führenden Stahlhandlers hat sich im letzten Jahr gedrittelt. Grund dafür ist ein zyklisch bedingt verringerter Warenumschatz sowie Wertberichtigungen auf den Lagerbestand.

#### Performance-Kennzahlen\*

|                   | Fonds** | Benchmark |
|-------------------|---------|-----------|
| Vergangener Monat | 4,3%    | 6,2%      |
| Laufendes Jahr    | 4,8%    | 3,0%      |
| 12 Monate         | -28,8%  | -16,2%    |
| 3 Jahre           | 14,1%   | 11,2%     |
| 5 Jahre           | -/-     | -/-       |
| Seit Auflage      | -12,1%  | -15,6%    |
| Beta Ratio        | 1,16    | -/-       |
| Tracking Error    | 12,0%   | -/-       |
| Information Ratio | 0,15    | -/-       |
| Volatilitat      | 30,1%   | 24,2%     |
| Sharpe Ratio      | -1,00   | -0,72     |

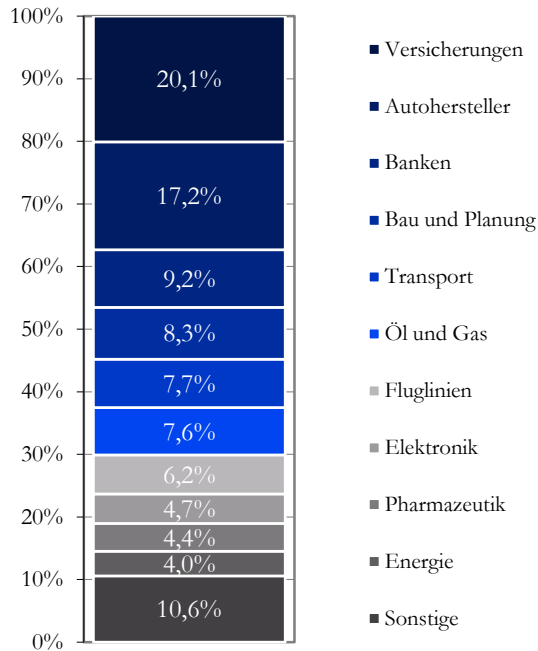
\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschuttungsbereinigte Fondspreise

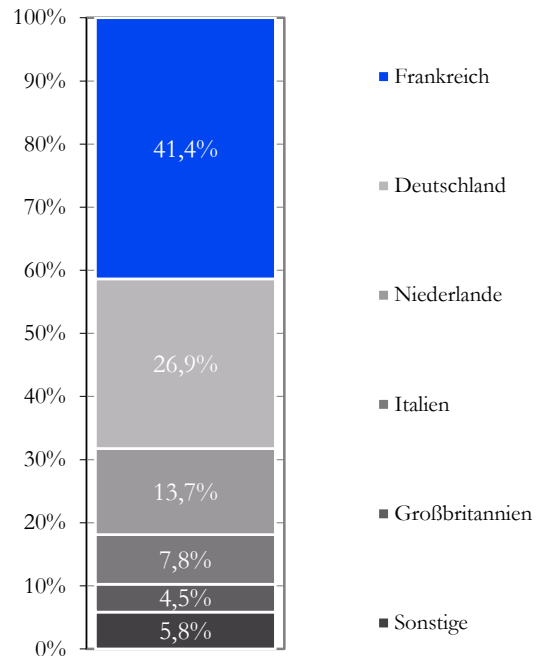
# FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

## Monatsbericht, 30. Juni 2012

### Aufteilung nach Branchen



### Aufteilung nach Ländern



### Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

|  |      |
|--|------|
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29         | 9,1% |
| Renault S.A. Actions Port. EO 3,81     | 8,8% |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.    | 7,3% |
| AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO- | 6,3% |
| IVG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.  | 5,3% |

|  |      |
|--|------|
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.         | 4,6% |
| Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3    | 4,6% |
| Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.         | 4,6% |
| Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO - | 4,5% |
| Daimler AG Namens-Aktien o.N.              | 4,3% |

©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.)