

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 30. Juni 2013

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswahrung	Euro
Fondsvolumen	118.005.880 €

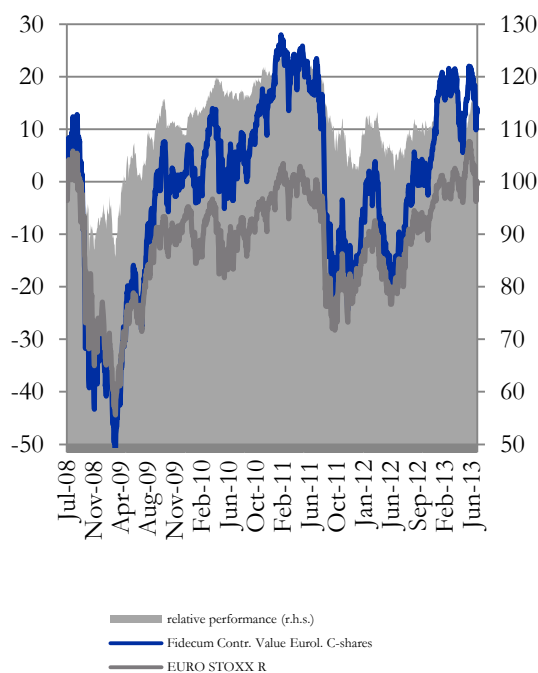
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	54,88 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	33,95 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Nach der positiven Entwicklung der europäischen Aktienmärkte in den letzten Monaten kam es im Juni zu Gewinnmitnahmen. Unsicherheit über eine ausreichende Geldversorgung der sich verlangsamenden chinesischen Wirtschaft einerseits und andererseits die Ankündigung der amerikanischen Notenbank, mit der Erholung der amerikanischen Wirtschaft die Wertpapierkäufe der Fed zurückzufahren waren der Grund hierfür.

Der EURO STOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Verlust von -5,5%, der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds reduzierte sich im gleichen Zeitraum um -6,7%.

Negativ entwickelten sich im Juni vor allem zyklische Aktien. Schwache Absatzzahlen im Automobilsektor gepaart mit der Unsicherheit über das weitere Konsumentenverhalten in China führten bei Renault zu einem Kursverlust von -13,5%. Klöckner verloren -16,4%, Ursache hierfür war die abermalige schwache Stahlproduktion in Europa. Der Kurs von ENI büßte nach einer Ergebniswarnung ihres Tochterunternehmens Saipem -9,8% ein.

Nebenwerte lagen im abgelaufenen Monat hingegen besser. Neste Oil schloss im Berichtsmonat nach positiven Meldungen zu nachwachsenden Brennstoffen fast ausgeglichen (-0,4%). Positiv entwickelt hat sich der Kurs der Holding der Familie Peugeot FFP (+1,3%) vor dem Hintergrund von bernahmespekulationen. Peugeot gilt als einer von 3 bernahmekandidaten des chinesischen Automobilherstellers BAIC. Ebenfalls aufgrund von bernahmeberlegungen stieg der niederländische IT-Consultant Ordina um +4,0%.

Im Juni wurde die Gewichtung von Astaldi und Renault aufgestockt. Im Gegenzug wurde die Gewichtung von Phillips reduziert.

Performance-Kennzahlen*

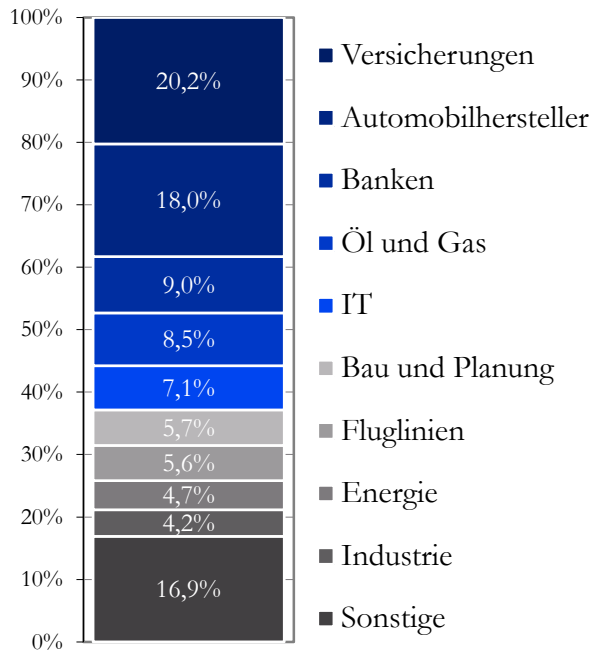
	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-6,7%	-5,5%
Laufendes Jahr	3,7%	3,3%
12 Monate	29,6%	19,4%
3 Jahre	13,7%	16,8%
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	14,6%	0,7%
Beta Ratio	1,15	-/-
Tracking Error	6,7%	-/-
Information Ratio	0,06	-/-
Volatilität	15,6%	13,5%
Sharpe Ratio	1,81	1,34

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

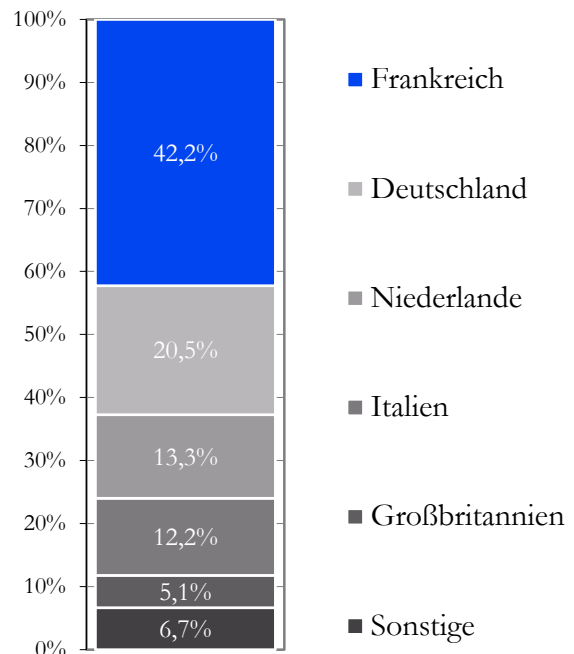
** Ausschttungsbereinigte Fondspreise

Monatsbericht, 30.Juni 2013

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AXA S.A.	9,6%
Renault S.A.	8,8%
AEGON N.V.	6,4%
Royal Dutch Shell PLC	5,1%
ENI S.p.A.	4,6%

Daimler AG	4,5%
Allianz SE	4,5%
Crédit Agricole S.A.	4,5%
Aareal Bank AG	4,4%
FFP S.A.	4,3%

©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.)