

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Juli 2012

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswahrung	Euro
Fondsvolumen	63.091.063 €

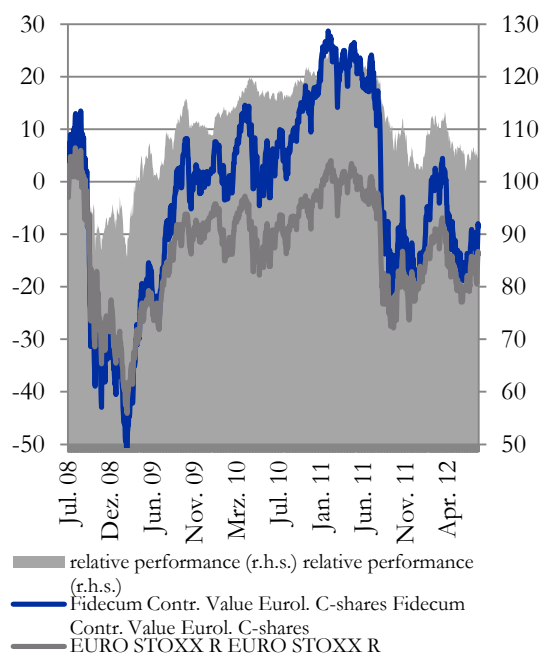
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	44,36 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	27,42 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Der EURO STOXX Return Index beendete den höchstvolatilen Monat Juli per Saldo mit einem Gewinn von +2,8%, während der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im gleichen Zeitraum +4,7% anstieg.

Diese insgesamt zufrieden stellende Wertentwicklung war im Gegensatz zu den Vormonaten nicht auf generelle Branchentrends zurück zu führen, sondern - wie in der Berichtssaison üblich - auf positive Unternehmensmeldungen. IVG (+20,7%) berichteten sogar zweimal über planmäßige Desinvestitionen aus ihrem Immobilienportefeuille und damit einhergehend über eine Schuldenreduzierung von insgesamt mehr als € 500 Millionen. Air France-KLM stiegen um +15,2%. Diesen Anstieg erzielten sie an einem einzigen Tag, an dem sie die Märkte mit dem Halbjahresergebnis positiv überraschten. Gleiches galt für Daimler (+15,2%) und Renault (+13,2%), deren Wertentwicklung im Juni noch enttäuschte.

Belastend waren Pierre & Vacances(-19,0%), die zwar erwartete, aber dennoch negative Umsatzzahlen berichteten, Klöckner (-6,1%) und AXA (-5,1%).

Im Berichtsmonat wurden - für den Ansatz ungewöhnlich - größere Portfolioveränderungen vorgenommen. Nach einer bisherigen Jahresperformance von ca. 30% wurde bei der Deutschen Post die Gewichtung spürbar reduziert. Gleiches galt für Sanofi Aventis, deren Kurs seit Fondsaufgabe um 50% zulegte. Die frei werdenden Mittel wurden genutzt, um die Gewichtung in den in diesem Jahr neu in das Portefeuille aufgenommenen Unternehmen Danieli und Klöckner zu erhöhen. Nachdem der Kurs des französischen Computerhersteller Bull im Monatsverlauf stark unter Druck geriet, wurde deren Gewichtung ebenfalls erhöht.

Performance-Kennzahlen*

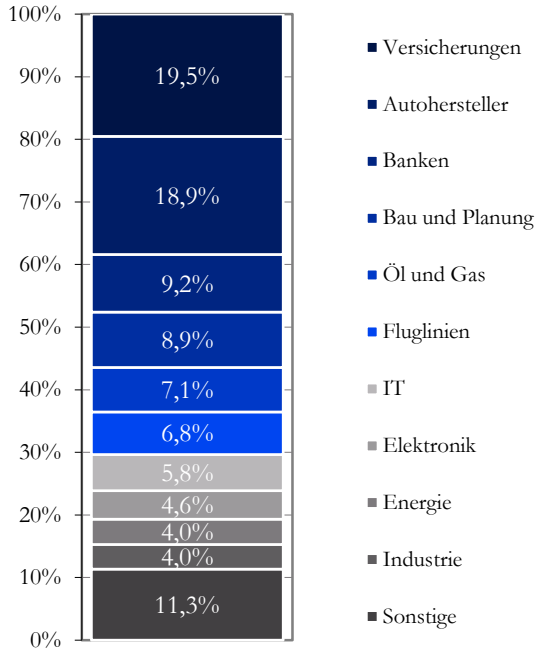
	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	4,7%	2,8%
Laufendes Jahr	9,6%	5,8%
12 Monate	-18,1%	-8,5%
3 Jahre	5,7%	4,3%
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	-8,0%	-13,3%
Beta Ratio	1,16	-/-
Tracking Error	12,3%	-/-
Information Ratio	0,31	-/-
Volatilität	30,6%	24,7%
Sharpe Ratio	-0,63	-0,40

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

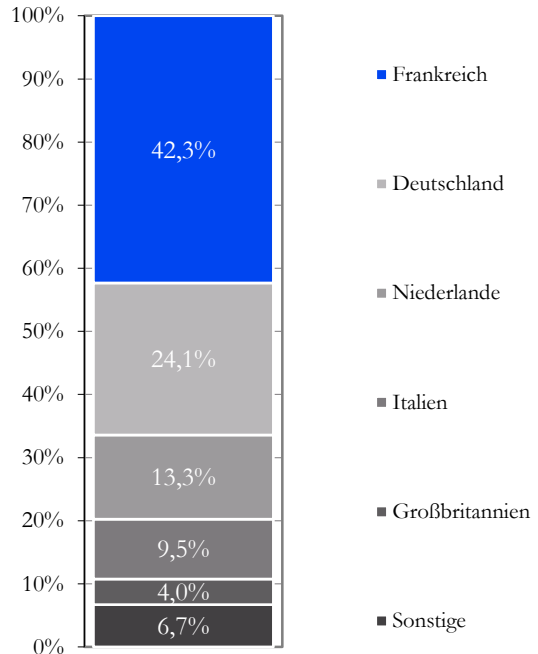
** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Monatsbericht, 31. Juli 2012

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AXA S.A.	9,1%
Renault S.A.	8,5%
AEGON N.V.	6,1%
IVG Immobilien AG	5,7%
Crédit Agricole S.A.	4,7%

Aareal Bank AG	4,5%
Daimler AG	4,4%
Allianz SE	4,3%
Air France-KLM S.A.	4,2%
Royal Dutch Shell PLC	4,0%

©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 oder Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)