

## FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

### Monatsbericht, 31. Juli 2013

#### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswahrung	Euro
Fondsvolumen	162.021.150 €

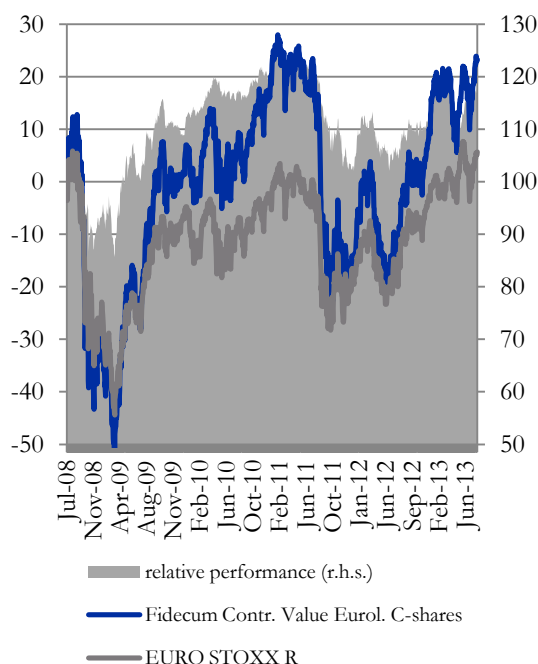
#### Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	59,47 €
Mindesteinlage	2.000 €

#### Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	36,80 €
Mindesteinlage	95.000 €

#### Wertentwicklung seit Auflage in %



#### Kommentar

Auf den schwachen Juni folgte zyklisch ungewöhnlich eine positive Entwicklung der europäischen Aktienkurse im Monat Juli.

Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Gewinn von +6,4%, der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds stieg im gleichen Zeitraum um +8,4%.

Ursache hierfür waren vor allem eine sich in ganz Europa stabilisierende Wirtschaftslage und die Überzeugung, dass eine restriktivere Notenbankpolitik der FED auf lange Sicht nicht negativen, sondern in der aktuellen Wirtschaftslage eher positiven Einfluß auf die Aktienmärkte haben sollte.

In der Erwartung schlechter Quartalszahlen aufgrund der unsicheren Versorgungslage im Biodieselsbereich sank im Juli der Kurs von NesteOil um -3,1%, welche sich im Nachhinein als unbegündet erwies. Der Kursverlust bei ASMI von -8,6% ist auf eine Sonderausschüttung in Höhe von 4,25 € zurückzuführen. Dies entspricht 16,3% des Kurswertes vom 30.6.13 und erfolgte aufgrund eines Anteilsverkaufs von 11,9% an der AMP1. Größter Verlierer im Portfolio war AirFranceKLM infolge schwacher Fluggastzahlen und gestiegener Flugbenzinpreise.

Den größten Anteil am Kursanstieg des Fonds hatten im abgelaufenen Monat Aegon (+12,8%), Renault (+14,5%) und Valeo (+23,5%).

Im Juli wurde die Gewichtung bei Klöckner & Co angehoben und die Position in Phillips verkauft, diese Anpassungen erfolgten performancebedingt. Die Position in IVG wurde aufgrund der AdHoc-Meldung verkauft, dass bisher kein Restrukturierungsvorschlag vorliege, über den in der Hauptversammlung abgestimmt werden könne.

#### Performance-Kennzahlen\*

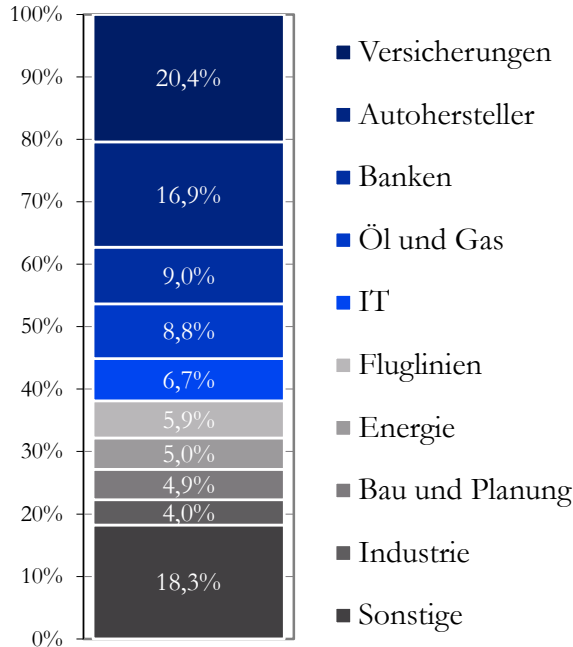
	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	8,4%	6,4%
Laufendes Jahr	12,4%	9,9%
12 Monate	33,3%	22,7%
3 Jahre	15,6%	16,9%
5 Jahre	17,4%	3,0%
Seit Auflage	24,2%	7,2%
Beta Ratio	1,15	-/-
Tracking Error	6,7%	-/-
Information Ratio	0,38	-/-
Volatilität	15,5%	13,3%
Sharpe Ratio	2,15	1,71

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

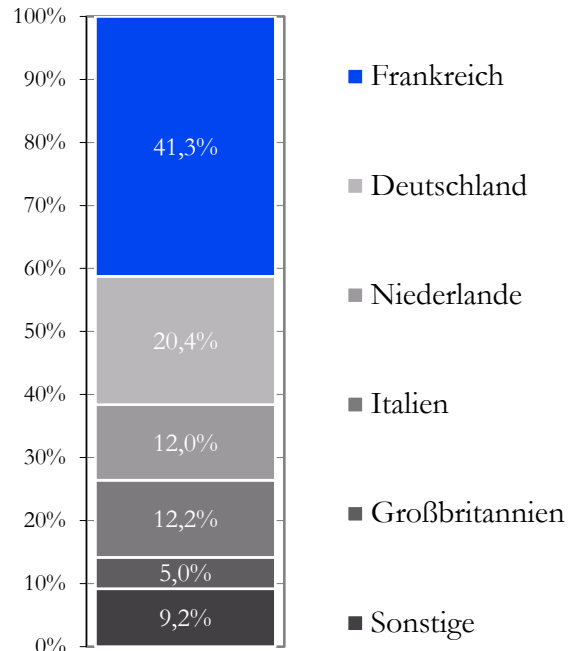
\*\* Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

**Monatsbericht, 31.Juli 2013**

**Aufteilung nach Branchen**



**Aufteilung nach Ländern**



**Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille**

AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	9,4%
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	8,9%
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-	6,5%
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	5,0%
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	5,0%

Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	4,5%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	4,5%
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	4,5%
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	4,4%
Bull S.A. Actions au Porteur EO 0,10	4,0%

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