

# FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

## Monatsbericht, 31. August 2012

### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswahrung	Euro
Fondsvolumen	72.417.463 €

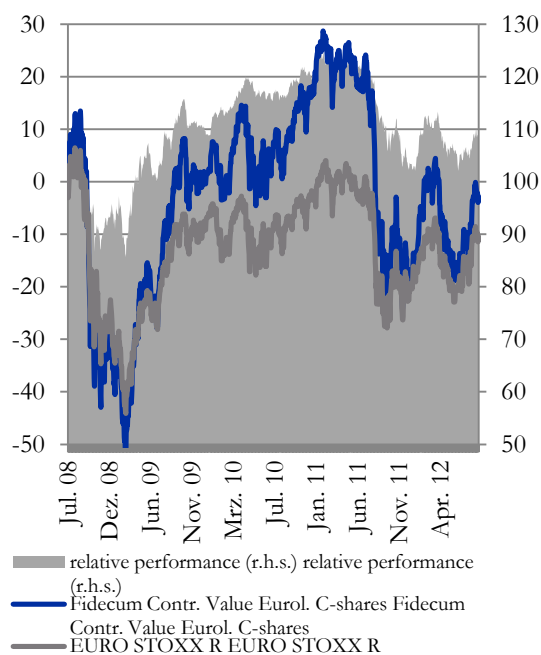
### Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	47,14 €
Mindesteinlage	2.000 €

### Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	29,15 €
Mindesteinlage	95.000 €

### Wertentwicklung seit Auflage in %



### Kommentar

Der August war geprägt von einem langsam wiederkehrenden Interesse für Aktien. Gestützt wurde diese Entwicklung durch die Hoffnung auf Konjunkturprogramme für die Wirtschaft in verschiedenen Ländern weltweit und die Erwartung der Ausweitung der Liquiditätsunterstützung durch die amerikanische FED und die europäische Zentralbank.

Der EURO STOXX Return Index beendete den Monat mit einem Gewinn von +4,1%, während der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im gleichen Zeitraum +6,3% anstieg.

Im August verzeichneten im Portfolio vor allem die zyklischen Werte Kurseinbuen. IVG verloren nach dem starken Kursanstieg in den letzten beiden Monaten -4,3%. AirFrance-KLM leidet weiter unter dem hohen Kerosinpreis und verlor -7,4%. Trotz der am 24. September bevorstehenden Aufnahme in den Stoxx Europa 600 - Index war ASM International (-9,3%) der stärkste Verlierer im Portfolio, aufgrund einer für das zweite Halbjahr erwarteten Abschwächung im Halbleitermarkt.

Im abgelaufenen Monat entwickelten sich vor allem die Finanztitel positiv. So sind im letzten Monat die Aktien der Versicherer Aegon um +10,1% beziehungsweise der von AXA um +15,7% gestiegen, sowie die der Banken Aareal +17,8% und Credit Agricole +32,9%. Zum Kursanstieg bei Credit Agricole führte der in Kürze erwartete Verkauf der Griechischen Bank Emporiki und bei Aareal war es die Bekanntgabe sehr guten Neugeschäfte zu Beginn des 2. Halbjahres.

Nach den umfangreichen Veränderungen im Juli wurde im Berichtsmonat nur eine Anpassung vorgenommen: Deutsche Post wurde weiter leicht reduziert und im Gegenzug die Gewichtung von Klöckner & Co etwas erhöhet.

### Performance-Kennzahlen\*

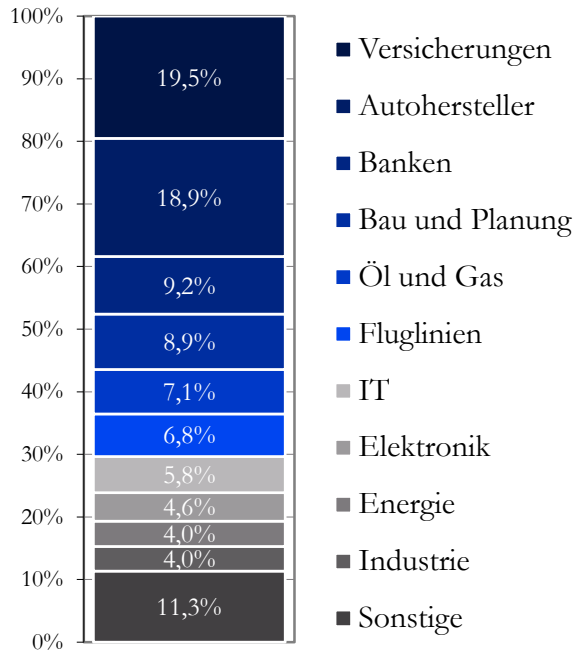
	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	6,3%	4,1%
Laufendes Jahr	16,6%	10,1%
12 Monate	5,1%	9,3%
3 Jahre	3,1%	2,6%
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	-2,2%	-9,7%
Beta Ratio	1,16	-/-
Tracking Error	12,1%	-/-
Information Ratio	0,53	-/-
Volatilität	28,7%	23,0%
Sharpe Ratio	0,13	0,35

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

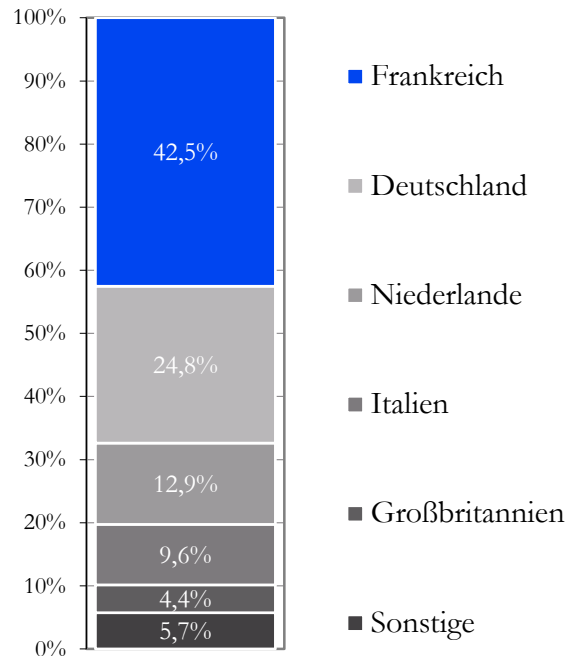
\*\* Ausschuttungsbereinigte Fondspreise

**Monatsbericht, 31. August 2012**

**Aufteilung nach Branchen**



**Aufteilung nach Ländern**



**Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille**

Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	9,0%
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	8,9%
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-	6,0%
IVG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	5,1%
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	5,1%

Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	4,8%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	4,5%
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	4,5%
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -	4,4%
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	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.)