

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. August 2013

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswahrung	Euro
Fondsvolumen	162.224.834 €

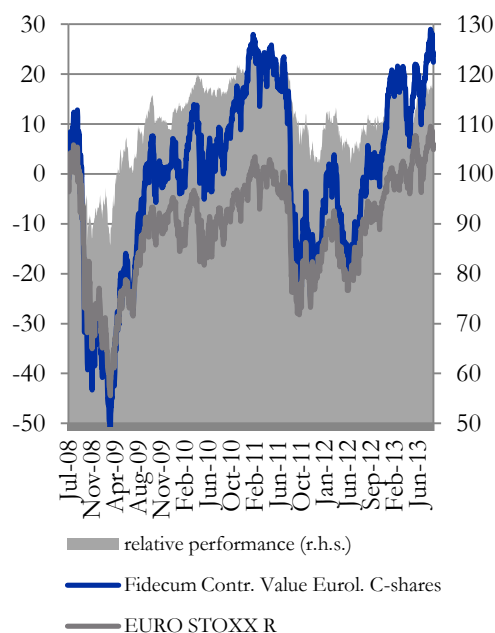
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	59,29 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	36,71 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Der europäische Aktienmarkt entwickelte sich im abgelaufenen Monat August zweigeteilt. Zu Beginn des Monats furhten positive Konjunkturdaten zu einer freundlichen Entwicklung der Märkte. Die zweite Monatshälfte war vor allem durch die politischen Entwicklungen in Ägypten und den anderen nordafrikanischen Ländern, sowie von der Eskalation des Bürgerkrieges in Syrien geprägt.

Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Verlust von -1,0%, der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds verlor im gleichen Zeitraum -0,2%.

Zu den größten Verlierern im abgelaufenen Monat zählten die Versicherungen. Unverstandlicherweise wurde dies mit den steigenden Renditen am Rentenmarkt begründet, also mit einem Marktumfeld, welches sich positiv auf die Erträge auswirken sollte. So verloren Aegon -7,4% und Allianz -8,1%. Die stärksten Einbußen hatte allerdings die Aktie von Renault mit -9,4%. Grund hierfür waren Befürchtungen, dass der stark gestiegene Yen zu einem Ertragseinbruch bei Renaults größter Beteiligung Nissan führen könnte.

Zu den Gewinnern im August zählten der italienische Baukonzern Astaldi (+7,2%), die italienische IT-Servicegesellschaft Reply (+21,5%) und die finnische Nesteoil, bei denen nach guten Quartalszahlen der Aktienkurs um +21,7% anstieg.

Im August wurde der französische Mischkonzern Bouygues neu in das Portfolio aufgenommen. Bouygues ist in den zyklischen Branchen Bau, Mobilfunk und Medien aktiv. Die Aktie hat aktuell ein P/B - Verhältnis von 0,9 und ein EV/Ebitda von 3,0. Dagegen wurde DelHaize verkauft. Desweiteren ist die Gewichtung von ENI angehoben und die der französischen Holding FFP reduziert worden.

Performance-Kennzahlen*

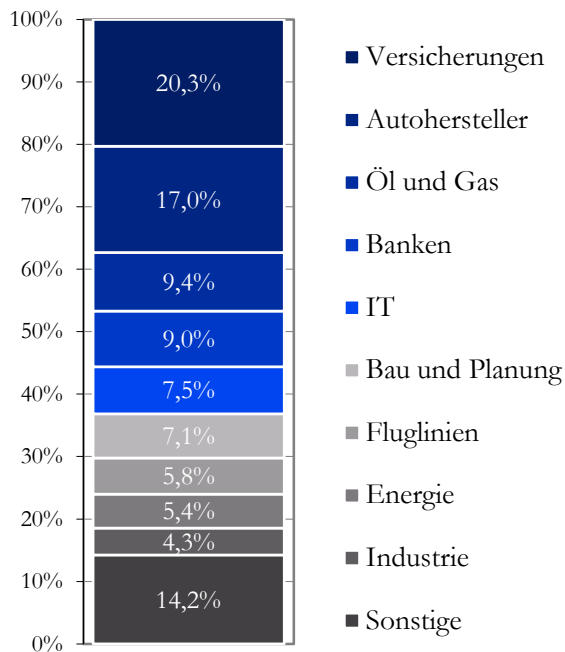
	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-0,2%	-1,0%
Laufendes Jahr	12,2%	8,8%
12 Monate	25,9%	17,6%
3 Jahre	21,2%	20,5%
5 Jahre	17,4%	3,0%
Seit Auflage	23,9%	6,1%
Beta Ratio	1,15	-/-
Tracking Error	6,7%	-/-
Information Ratio	0,50	-/-
Volatilität	15,4%	13,1%
Sharpe Ratio	1,60	1,24

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

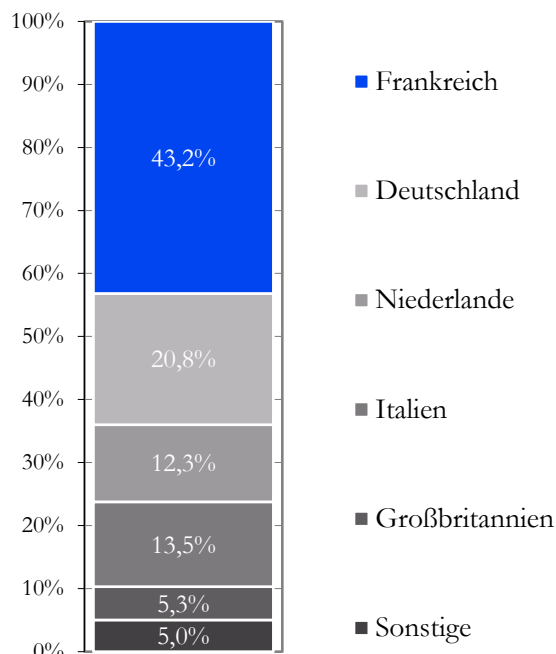
** Ausschuttungsbereinigte Fondspreise

Monatsbericht, 31. August 2013

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AXA S.A.	9,3%
Renault S.A.	9,0%
AEGON N.V.	6,5%
ENI S.p.A.	5,4%
Royal Dutch Shell PLC	5,3%

Daimler AG	4,5%
Allianz SE	4,5%
Crédit Agricole S.A.	4,5%
Aareal Bank AG	4,5%
Bull 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 und Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)