

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 30. September 2012

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	97.945.931 €

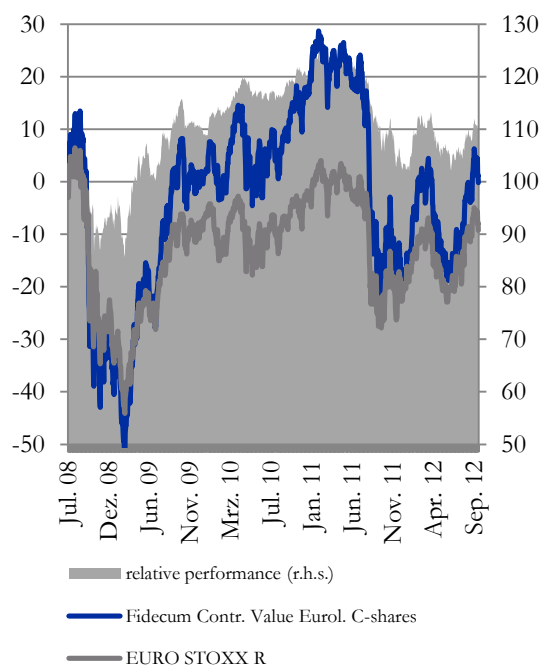
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	48,40 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	29,94 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Die Entwicklung der europäischen Aktienmärkte verlief im September zweigeteilt. Nach deutlichen Kurssteigerungen bis Mitte des Monats dominierte in der zweiten Monatshälfte wieder die Sorge darüber, ob es den Krisenstaaten in Europa gelingen wird, Ihre Reform- und Sparprogramme weiterzuführen und erfolgreich umzusetzen.

Der EURO STOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Gewinn von +1,2%, während der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im gleichen Zeitraum um + 2,7% anstieg.

Im September gehörte Royal Dutch (-3,3%) zu den größten Verlierern. Begründet wurde dies mit dem eingetrübten Ausblick auf die weltwirtschaftliche Entwicklung und den damit erwarteten geringeren Ölbedarf. Der Aktienkurs der Daimler AG verlor -3,4%, da die Absatzzahlen von Mercedes Benz auf dem chinesischen Markt hinter den Erwartungen zurück blieben. Am schlechtesten entwickelte sich jedoch der Baukonzern Heijmans mit -6,6%. Nach den Wahlen in den Niederlanden werden keine fiskalpolitischen Impulse für den Wohnungsbau erwartet.

Wie schon im Vormonat entwickelte sich die Bank CreditAgricole sehr erfreulich (+18,8%). Der Grund hierfür ist der erwartete Verkauf der griechischen Tochter Emporiki. Darüber hinaus stiegen vor allem Werte, die in den Vormonaten unter Druck standen. So legten Pierre & Vacances um +23,3% und AirFrance KLM um +25,8% zu.

Im abgelaufenen Monat wurde eine Veränderung im Portefeuille vorgenommen. Nach guter Wertentwicklung in den letzten Monaten wurde die Gewichtung der Dassault Aviation zu Beginn des Monats weiter reduziert und im Gegenzug die der Klöckner & Co erhöht.

Performance-Kennzahlen*

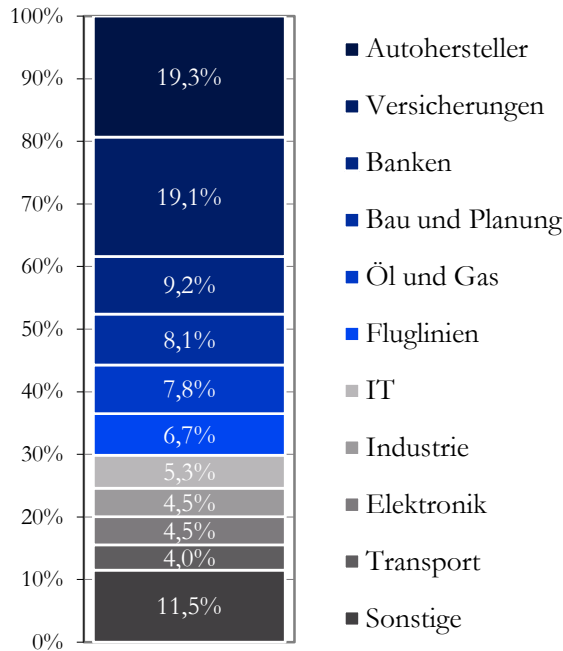
	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	2,7%	1,2%
Laufendes Jahr	19,7%	11,5%
12 Monate	19,3%	17,6%
3 Jahre	-2,8%	-0,6%
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	0,5%	-8,7%
Beta Ratio	1,16	-/-
Tracking Error	11,7%	-/-
Information Ratio	0,70	-/-
Volatilität	26,1%	20,6%
Sharpe Ratio	0,69	0,79

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

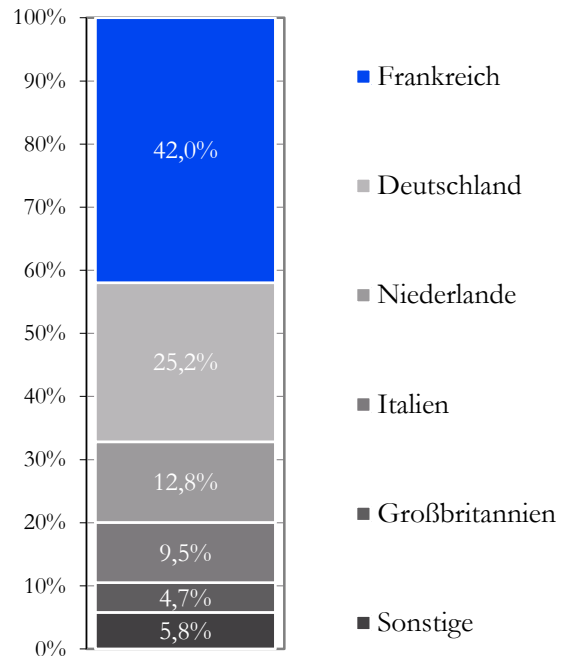
** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Monatsbericht, 30. September 2012

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault S.A.	8,8%
AXA S.A.	8,7%
AEGON N.V.	5,9%
IVG Immobilien AG	5,1%
Royal Dutch Shell PLC	4,7%

Aareal Bank AG	4,6%
Crédit Agricole S.A.	4,6%
Daimler AG	4,5%
Allianz SE	4,5%
Air France-KLM S.A.	4,3%

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