

FIDECUM SICAV - CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 30. September 2013

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	183.000.708 €

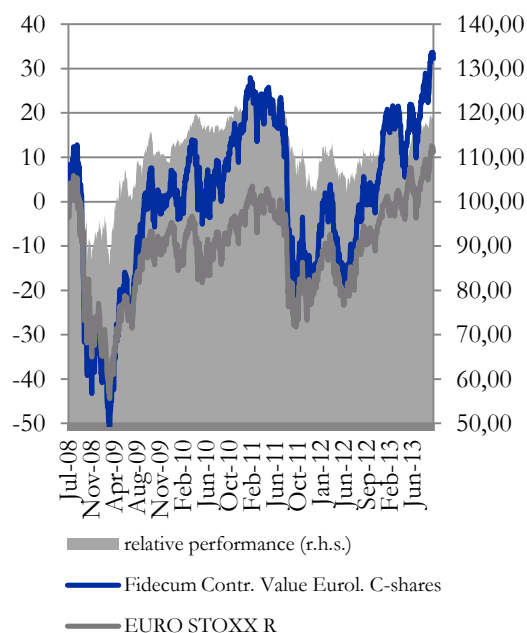
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	64,06 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	39,67 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Der historisch schwache Borsenmonat September verlief trotz eines eher als schwierig einzustufenden politischen Umfelds sehr positiv. Weder US-Haushaltssperre, noch die Vertrauensabstimmung im italienischen Senat oder die unklare Regierungskonstellation in Deutschland beeinträchtigten die europäischen Aktienmärkte. Gestützt wurde diese freundliche Entwicklung durch die auch weiterhin sehr expansive Geldpolitik der US-Notenbank.

Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Gewinn von +6,0%, der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds stieg im gleichen Zeitraum um +8,1%.

Dazu beigetragen haben die in den Vormonaten performancebelastende französische Fluggesellschaft AirFrance-KLM (+29,2%) und der niederländische Baukonzern Heijmans (+19,0%), begründet wurde dies mit einem Gesetzentwurf zur erleichterten Vergabe von Hypothekarkrediten in den Niederlanden. Die finnische Erdölraffinerie Neste Oil stieg um +17,6%.

Zu den Verlierern im Berichtsmonat zählten die Erdolkonzerne ENI (-1,9%) und Royal Dutch (-0,5%), nachdem die Preise für die Ölsorte WTI um -14% und für das Nordseeol Brent um -7% - trotz hoher Nachfrage aus Schwellenländern - gefallen sind. Darüber hinaus konsolidierte das italienische IT-Dienstleistungsunternehmen Reply (-0,1%) nach guter Wertentwicklung im Jahresverlauf.

Im September wurden lediglich kleinere Veränderungen im Portefeuille vorgenommen. Die Gewichtung des französischen Immobilien- und Freizeitkonzerns Pierre & Vacances wurde reduziert und im Gegenzug die des französischen Sicherheits- und Computeranbieters Bull angehoben.

Performance-Kennzahlen*

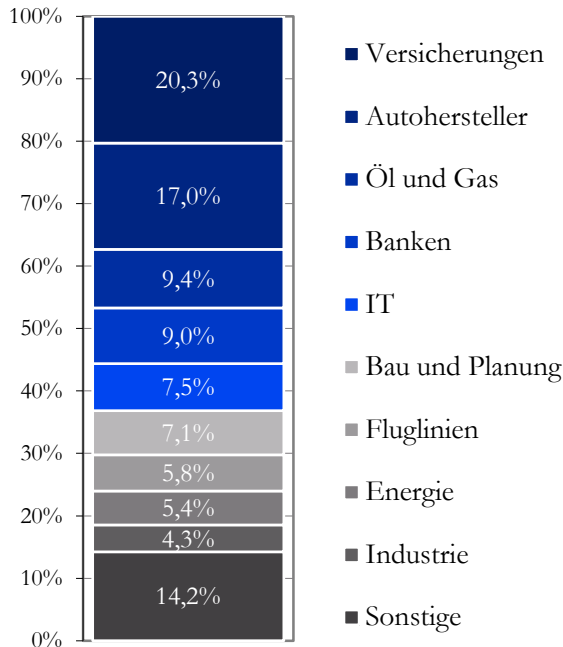
	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	8,1%	6,0%
Laufendes Jahr	21,2%	15,4%
12 Monate	32,5%	23,1%
3 Jahre	21,4%	21,2%
5 Jahre	43,2%	20,7%
Seit Auflage	33,9%	12,5%
Beta Ratio	1,15	-/-
Tracking Error	6,6%	-/-
Information Ratio	0,89	-/-
Volatilität	15,4%	13,1%
Sharpe Ratio	2,02	1,67

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

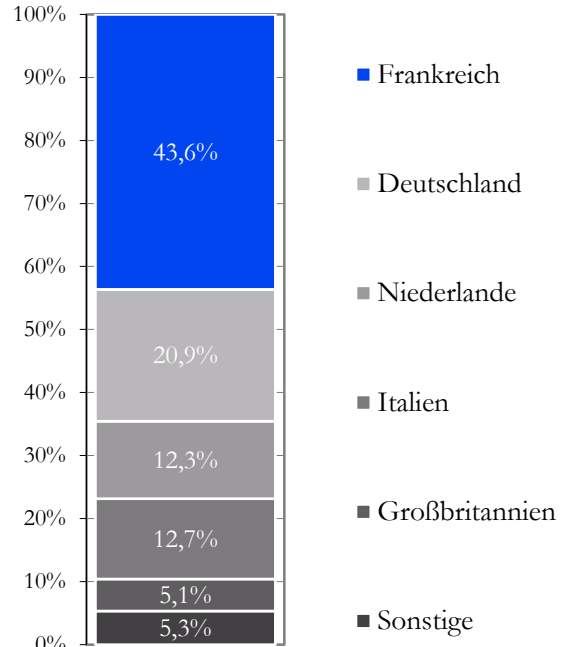
** Ausschuttungsbereinigte Fondspreise

Monatsbericht, 30. September 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	9,0%
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-	6,5%
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	5,4%
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	5,1%

Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	4,7%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	4,6%
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	4,6%
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	4,5%
Bull S.A. Actions au Porteur EO 0,10	4,4%

©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.)