

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Oktober 2013

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswahrung	Euro
Fondsvolumen	209.411.619 €

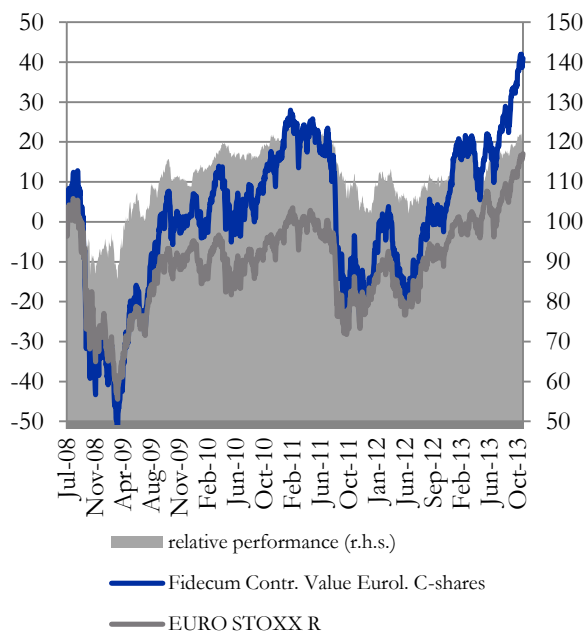
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	68,24 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	42,28 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Auch der Oktober wurde seinem Ruf als schlechter Borsenmonat in diesem Jahr nicht gerecht. Unterstützt wurde die positive Kursentwicklung durch gute Unternehmensresultate sowie durch die auch weiterhin expansive Geldpolitik der Notenbanken.

Der EUROSTOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Gewinn von +5,4%, der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds stieg im gleichen Zeitraum um +6,6% .

Zu den Verlierern im Fonds gehörte in Erwartung schwächerer Quartalszahlen der niederländischen Halbleiterausruster ASM Int. . Die Aktie verlor -3,8%. Finnair (-9,9%) berichtete, dass der schwache Yen sowohl im abgelaufenen Quartal sowie im Gesamtjahr das Ergebnis belasten werde. Die stärkste Korrektur erfuhr jedoch der Aktienkurs der finnischen Raffinerie Nesteoil (-10,6%), nachdem dieser in den beiden Vormonaten um +60% angestiegen war. Bergrundet wurde dies mit der Erwartung einer in 2014 möglicherweise sinkenden Nachfrage nach Biodiesel in den USA, um bestehende Emissionsziele zu erreichen, und daraus resultierenden niedrigeren Preisen.

Zu den größten Gewinnern im Fonds zählten im letzten Monat vor allem die Finanzwerte. So stiegen die Aktien von AXA um +7,5% und die der deutschen Hypothekenbank Aareal um +22,7%. Aufgrund der hohen Gewichtung im Fonds profitierte dieser am stärksten von Renault, deren Kurs um +9,5% anstieg.

Im Oktober wurde die Aktie des deutschen Stahlherstellers Salzgitter neu in das Portfolio aufgenommen. Das Unternehmen befindet sich zur Zeit in einer Restrukturierung, wird allerdings lediglich mit einem Preis/Buchwert-Verhältnis von 0,5 bewertet. Im Gegenzug wurden die Gewichtungen von Aareal, Ordina, Reply und Societe FFP reduziert.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	6,6%	5,4%
Laufendes Jahr	29,2%	21,6%
12 Monate	39,4%	27,6%
3 Jahre	24,5%	23,1%
5 Jahre	107,6%	55,1%
Seit Auflage	42,7%	18,5%
Beta Ratio	1,15	-/-
Tracking Error	6,6%	-/-
Information Ratio	1,15	-/-
Volatilität	15,2%	13,0%
Sharpe Ratio	2,51	2,02

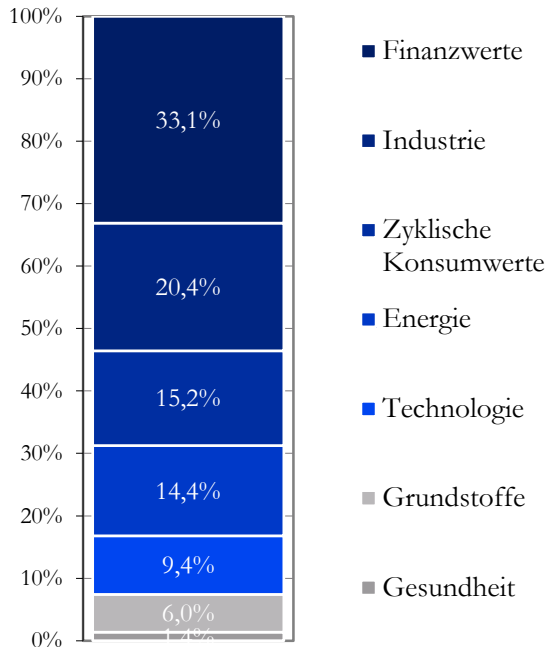
* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschuttungsbereinigte Fondspreise

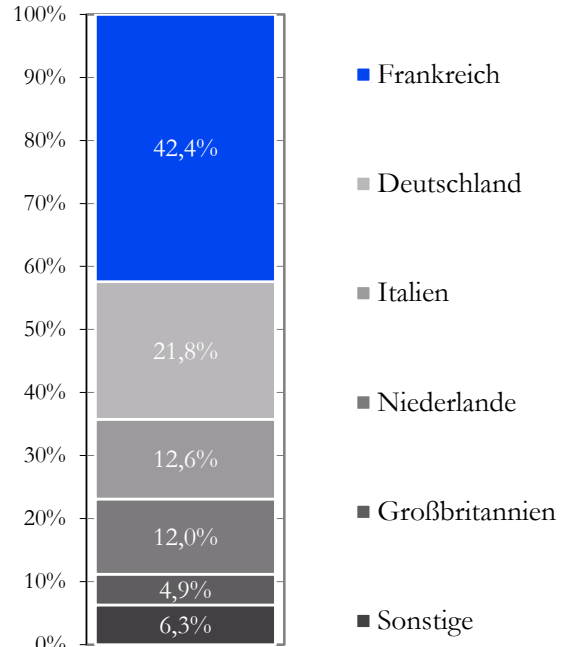
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Oktober 2013

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AXA S.A.	9,4%
Renault S.A.	8,9%
AEGON N.V.	6,5%
ENI S.p.A.	5,7%
Royal Dutch Shell PLC	4,9%

Daimler AG	4,5%
Bull S.A.	4,5%
Crédit Agricole S.A.	4,5%
Allianz SE	4,4%
Aareal Bank AG	4,1%

©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: Marccard, 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.)