

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 30. November 2012

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	114.567.008 €

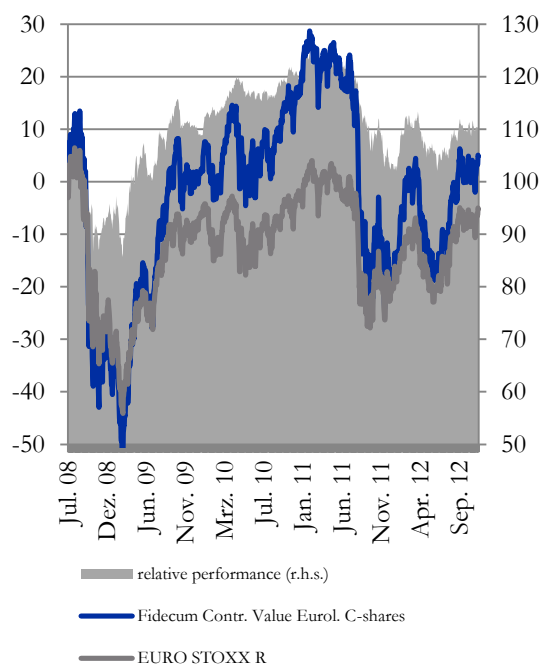
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	50,80 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	31,46 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Erfreuliche Nachrichten unterstützten im November die Aktienmärkte. In den USA überraschte das weiterhin hohe Niveau der Auftragseingänge für langlebige Wirtschaftsgüter. In der EURO-Währungszone nahm das Vertrauen im Industrie- und im Dienstleistungssektor unerwartet kräftig zu.

Der EURO STOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Gewinn von +2,8%, während der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im gleichen Zeitraum um +3,7% anstieg.

Neben IVG (-2,1%), welche ein leicht schlechter als erwartetes Quartalsergebnis berichteten, belasteten insbesondere die Ölkongzerne, so verloren Royal Dutch -2,6% und Total -0,9%.

Nach verhaltenem Vormonat entwickelten sich vor allem zyklische Werte überdurchschnittlich. Insbesondere die im Portefeuille hoch gewichtete Renault trug mit einem Zugewinn von 11,4% zur Wertentwicklung bei. Anlass hierfür war ein Analystenbericht, der auf die extreme Unterbewertung des Unternehmens hinwies. Darüber hinaus berichteten Klöckner (+15,9%) zwar nur ein verhaltenes Ergebnis, jedoch auch von Fortschritten in ihrem Restrukturierungsprogramm, dessen Ausmaß erhöht wurde. Nachrichtenlos stieg der Kurs der niederländischen ASM International um +10,5%.

Nach guter Wertentwicklung wurde die Gewichtung in Air France und Sanofi reduziert. Dagegen wurde der belgische Lebensmitteleinzelhändler Delhaize neu aufgenommen. Wichtigster Markt für das Unternehmen mit 20 Mrd. Umsatz sind die USA. Dort versucht Walmart durch Preisnachlässe Marktanteile zu gewinnen, was bei Delhaize zu einer von 4,5% auf 3,5% reduzierten Marge geführt hat, während sich der Kurs gleichzeitig mehr als halbierte.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	3,7%	2,8%
Laufendes Jahr	25,8%	16,5%
12 Monate	22,6%	16,1%
3 Jahre	7,1%	7,1%
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	5,6%	-4,5%
Beta Ratio	1,16	-/-
Tracking Error	8,1%	-/-
Information Ratio	1,14	-/-
Volatilität	23,8%	19,2%
Sharpe Ratio	0,89	0,77

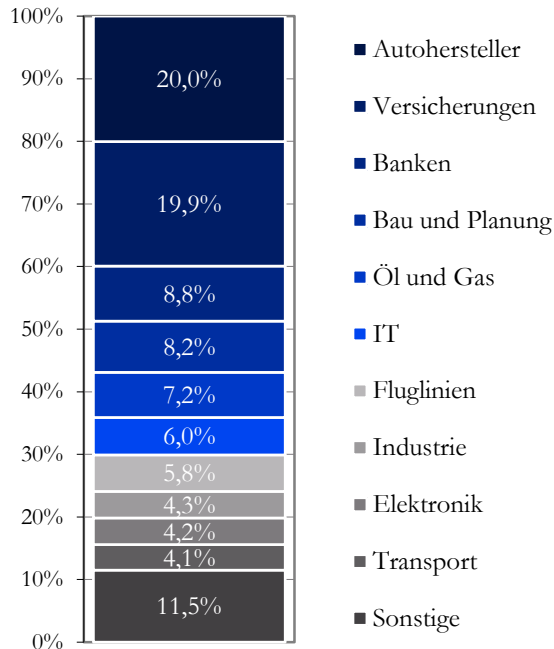
* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

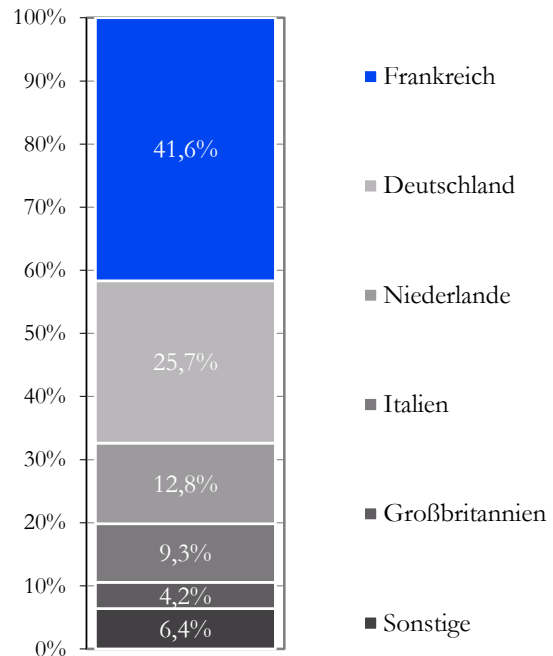
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 30. November 2012

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault S.A.	9,2%
AXA S.A.	9,2%
AEGON N.V.	6,1%
IVG Immobilien AG	5,2%
Allianz SE	4,6%

Daimler AG	4,5%
Crédit Agricole S.A.	4,4%
Aareal Bank AG	4,4%
Royal Dutch Shell PLC	4,2%
Deutsche Post AG	4,1%

©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.)