

# FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

## Monatsbericht, 30. November 2013

### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	216.061.420 €

Anteilsklasse A	
WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	70,01 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C	
WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	43,40 €
Mindesteinlage	95.000 €

### Performance-Kennzahlen\*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	2,6%	1,3%
Laufendes Jahr	32,6%	23,1%
12 Monate	38,0%	25,7%
3 Jahre	32,9%	31,1%
5 Jahre	121,8%	63,1%
Seit Auflage	46,4%	20,0%
Beta Ratio	1,15	-/-
Tracking Error	5,9%	-/-
Information Ratio	1,61	-/-
Volatilität	15,0%	12,7%
Sharpe Ratio	2,45	1,92

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

\*\* Ausschüttungsberichtigte Fondspreise

### Kommentar

Entgegen der allgemeinen Erwartung behielten die europäischen Aktienmärkte auch im November die positive Tendenz bei, unterstützt durch gute makroökonomische Signale, welche jedoch auch auf ein Ende der extrem expansiven Geldpolitik hinweisen.

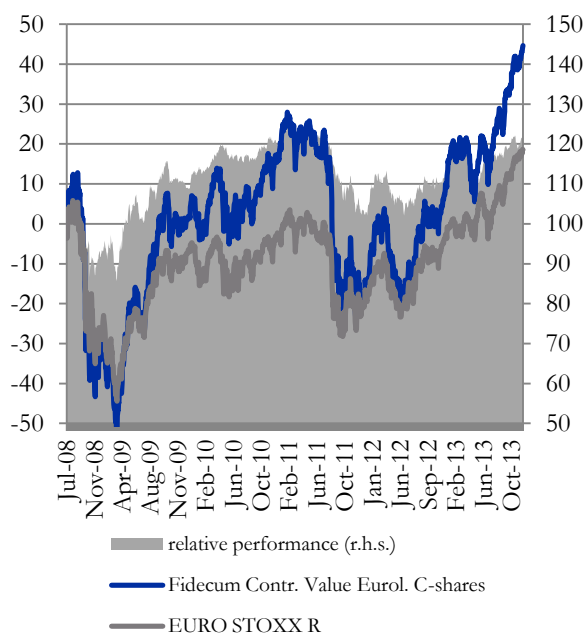
Der EUROSTOXX Return Index schloss den Monat mit einem Gewinn von +1,3%, der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds stieg im gleichen Zeitraum um +2,6% .

Zu den Verlierern im Fonds gehörte vor allem die belgische Agfa Gevaert (-8,0%). Das Unternehmen erfüllte die hohen Erwartungen an die Quartalsergebnisse nicht. Der wie erwartet fallende Silberpreis entlastete die Produktionskosten des Unternehmens, konnte jedoch nicht die - insbesondere währungsbedingten - Umsatzrückgänge kompensieren. Das Ergebnis der italienischen ENI (-5,0%) war durch Produktionsunterbrechungen in Nigeria und Libyen belastet. Aareal konsolidierten (-4,5%), nachdem sich deren Kurs in diesem Jahr nahezu verdoppelt hatte.

Der niederländische IT-Consultant Ordina (+39,5%) war der größte Gewinner im Fonds. Das Unternehmen berichtete von einem gelungenen Turn-Around, woraufhin Kaufempfehlungen den Kurs beflügelten. Ohne Nachrichten stieg das französische Touristikunternehmen Pierre et Vacances um +16,2%. Aufgrund der hohen Gewichtung profitierte das Portfeuille insbesondere von Aegon (+11,5%), nachdem einige größere Broker auch erkannten, dass ein Preis-Buchwert-Verhältnis von 0,6 niedrig ist und die Aktie zum Kauf empfehlen.

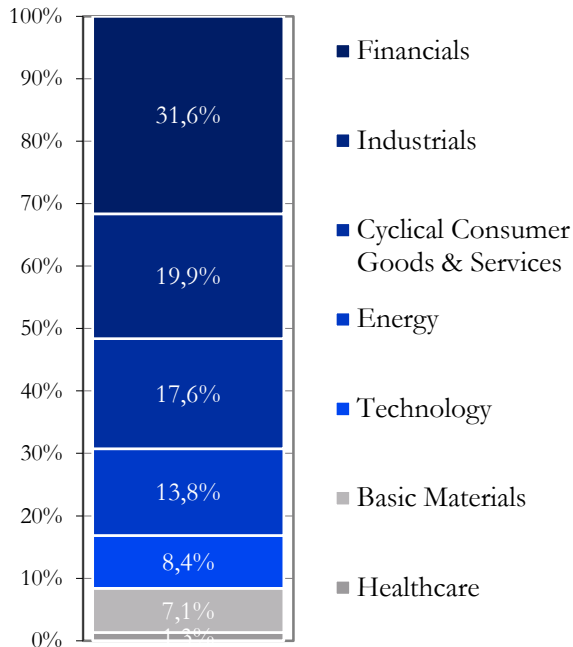
Die mit einem Preis-Buchwert-Verhältnis von 0,45 bewertete ArcelorMittal wurde in das Portfolio neu aufgenommen. Die Gewichtungen in Aareal und in Deutsche Post wurden im Gegenzug reduziert.

### Wertentwicklung seit Auflage in %

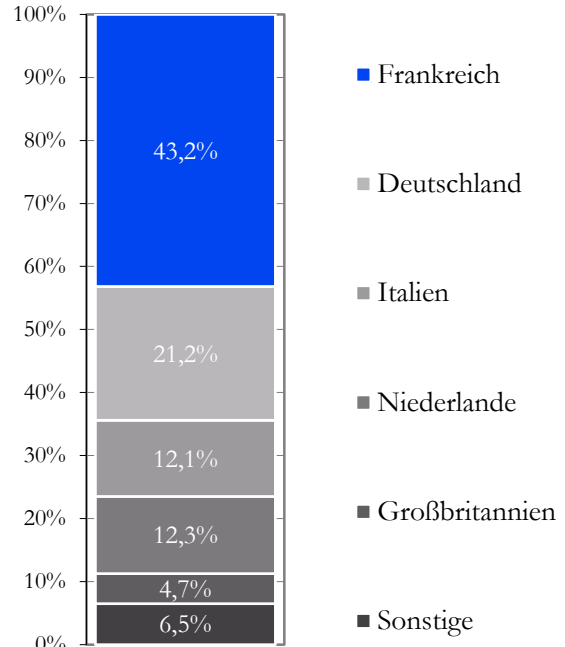


**Monatsbericht, 30. November 2013**

**Aufteilung nach Branchen**



**Aufteilung nach Ländern**



**Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille**

AXA S.A.	9,6%
Renault S.A.	9,2%
AEGON N.V.	6,8%
ENI S.p.A.	5,2%
Royal Dutch Shell PLC	4,7%

Bull S.A.	4,5%
Crédit Agricole S.A.	4,5%
Daimler AG	4,4%
Allianz SE	4,4%
Clöckner & Co SE	3,6%

©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.)