

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Dezember 2012

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswahrung	Euro
Fondsvolumen	119.757.942 €

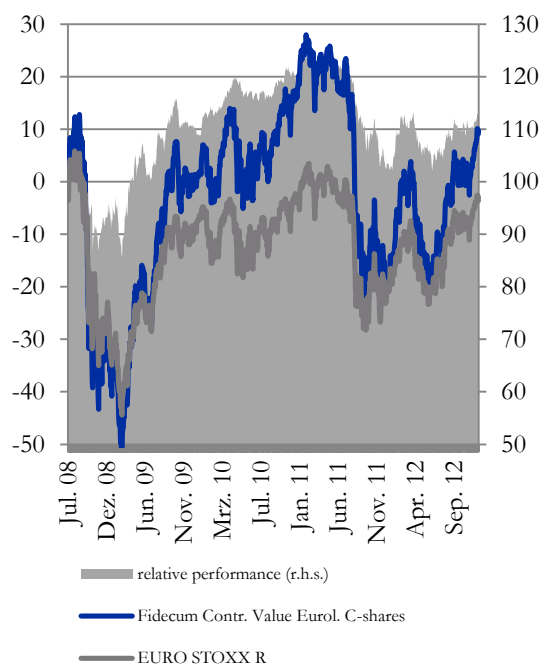
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	53,07 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	32,73 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Im Dezember haben die Aktienmärkte an die freundliche Entwicklung des Novembers angeknüpft.

Der EURO STOXX Return Index beendete den Berichtsmonat mit einem Gewinn von +2,1%, während der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds im gleichen Zeitraum um +4,6% anstieg. Bei der Berechnung der Wertentwicklung des Fonds wurde die Ausschüttung in Höhe von € 0,18 am 18. Dezember berücksichtigt.

Negativ entwickelte sich im abgelaufenen Monat AirFrance-KLM mit -0,8 % nach dem erfreulichen Kursanstieg in den letzten Monaten. Am stärksten belastete die Aktie der Aareal Bank (-6,0%) das Portefeuille. Nachdem die Partei von Italiens Ex-Präsident Berlusconi, PDL, der Technokratenregierung ihre Unterstützung versagt hat, kamen italienische Staatsanleihen - welche Aareal im Bestand hält - unter Druck. Aufgrund der geringen Gewichtung nur marginale Auswirkung auf den Fonds hatte Loewe (-8,2%) .

Positiv entwickelten sich im Dezember Finanztitel und zyklische Aktien. So haben der Versicherer Aegon (+8,6%) und der Automobilhersteller Daimler (+8,8%) im abgelaufenen Monat überproportional zugelegt. Hauptgewinner war der Computerhersteller Bull S.A. mit einem Plus von 34,2%, nachdem sich die Aktie in den Vormonaten ohne Nachrichten deutlich schlechter als der Markt entwickelt hatte.

Im abgelaufenen Monat wurden kleinere Anpassungen vorgenommen. Die Gewichtung des im November neu aufgenommenen belgischen Einzelhändlers Delhaize wurde angehoben und im Gegenzug nach guter Performance die Gewichtung des französischen Pharmunternehmens Sanofi reduziert. Dassault Aviation wurden nach erreichtem Kursziel vollständig aus dem Portefeuille verkauft.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	4,6%	2,1%
Laufendes Jahr	31,6%	19,0%
12 Monate	31,6%	19,0%
3 Jahre	7,6%	3,6%
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	10,4%	-2,5%
Beta Ratio	1,16	-/-
Tracking Error	7,5%	-/-
Information Ratio	1,69	-/-
Volatilität	23,8%	19,2%
Sharpe Ratio	1,27	0,92

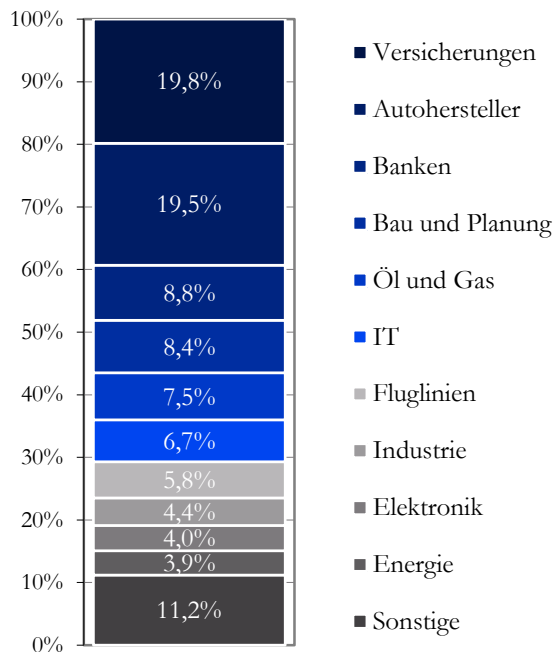
* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschuttungsbereinigte Fondspreise

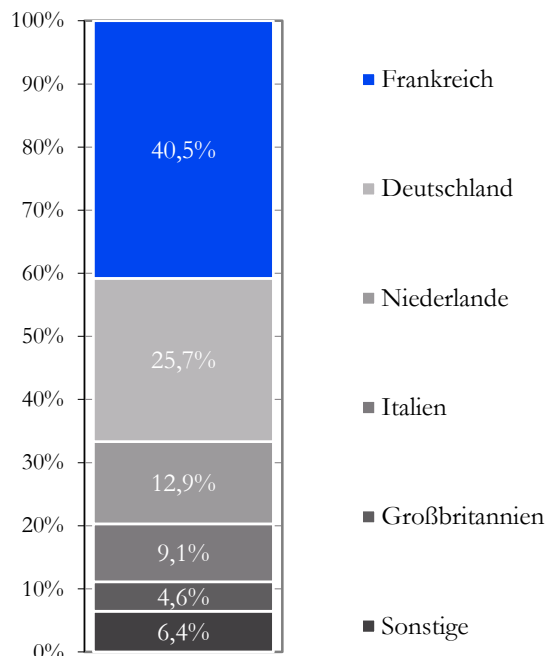
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht, 31. Dezember 2012

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

AXA S.A.	9,0%
Renault S.A.	8,9%
AEGON N.V.	6,2%
IVG Immobilien AG	5,4%
Daimler AG	4,8%

Allianz SE	4,6%
Royal Dutch Shell PLC	4,6%
Crédit Agricole S.A.	4,4%
Aareal Bank AG	4,4%
Bull S.A.	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: 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.)