

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 30. Juni 2010

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	61.723.951 €

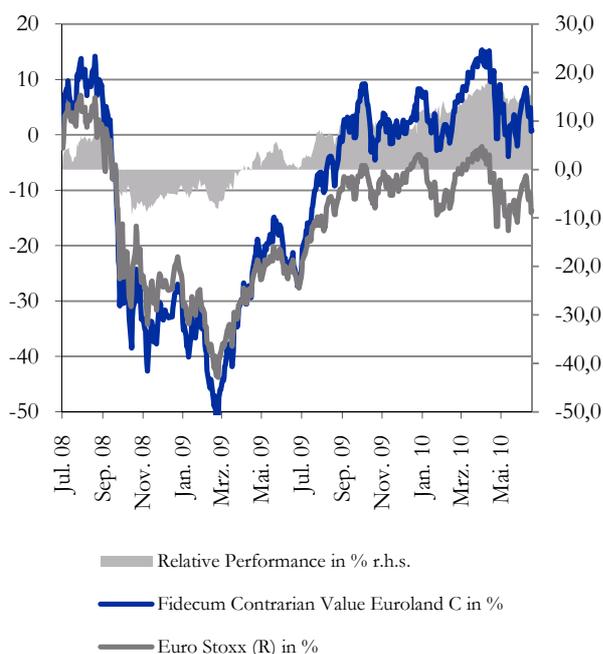
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	49,34 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	30,22 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Der Monat Juni verlief an den europäischen Aktienmärkten zweigeteilt. In der ersten Hälfte des Monats profitierten die Aktienkurse von den positiven Anzeichen einer weltweiten wirtschaftlichen Erholung, während in der zweiten Hälfte Ängste über die wirtschaftliche Erholung in Europa aufgrund der staatlichen Sparmaßnahmen und Angst vor Deflation dominierten. Der Eurostoxx Return Index fiel im Berichtsmonat um -1,2%. Der Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland Fonds schloss den Monat mit einem Verlust von -1,3% ab.

Wie auch schon im Vormonat zeigte der Juni keine klaren Tendenzen. Exportorientierte Aktien entwickelten sich besser als der Gesamtmarkt, Finanzdienstleistungsunternehmen unterdurchschnittlich. Größte Verlierer im Portfolio waren der deutsche Immobilienwert IVG (-8,9%), die französische Holding FFP (-8,1%) und die AXA Versicherung (-5,3%). Positiv hingegen entwickelten sich im Portfolio neben dem niederländischen Halbleiterausruster Besi (+13,6%) und dem französischen Ingenieurdienstleistungsunternehmen Assytem (+10,6%) der französische Automobil- und Flugzeugzulieferer Lisi (+5,5%).

Im Berichtsmonat wurde nach Erreichen des Kurszieles der italienische Pharmawert Recordati (1,0% Gewichtung) aus dem Portefeuille verkauft. Im Gegenzug wurde der holländische Baukonzern Heijmans (1,0% Gewichtung) neu in das Portfolio aufgenommen. Im Zuge der Aktienbaisse 2007-2009 fiel der Aktienkurs dieses Unternehmens von €130 auf €10. Selbst nach erfolgreicher Restrukturierung und Rekapitalisierung im Sommer 2009 durch ein neues Management verharrt der Kurs auf diesem niedrigen Niveau.

Performance-Kennzahlen**

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	-1,3%	-1,2%
Laufendes Jahr	-1,9%	-8,4%
12 Monate	30,7%	13,6%
3 Jahre	-/-	-/-
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	0,7%	-13,8%
Beta Ratio*	1,16	-/-
Tracking Error*	7,8%	-/-
Information Ratio*	0,30	-/-
Volatilität*	21,8%	19,0%
Sharpe Ratio*	1,34	-0,52

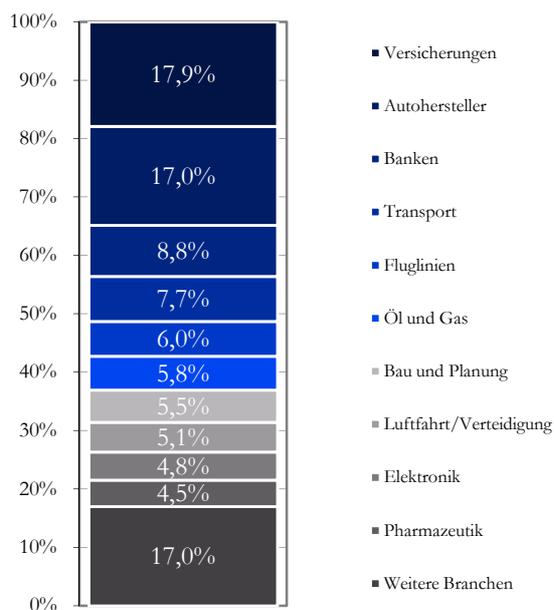
* 12 Monate

** Performance Anteilsklasse C zum Euro Stoxx (R)

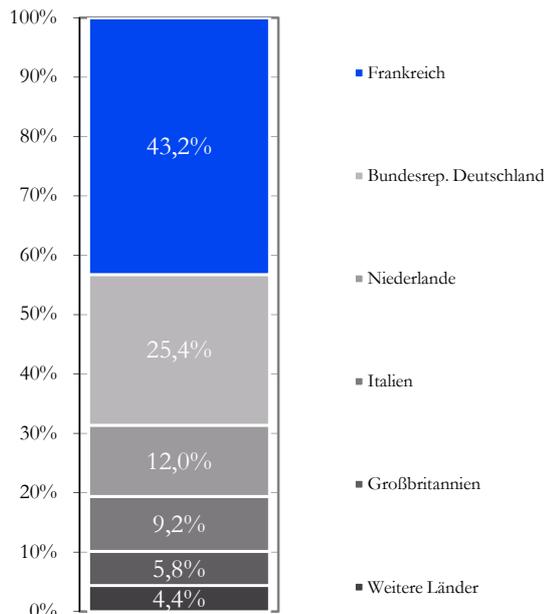
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 30. Juni 2010

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault S.A.	9,5%
AXA S.A.	7,8%
Deutsche Post AG Namens-Aktien	7,6%
Royal Dutch Shell Reg. Shs Cl. A	5,8%
AEGON N.V.	5,5%

Aareal Bank AG	4,6%
Sanofi-Aventis S.A.	4,5%
IVG Immobilien AG	4,5%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	4,5%
ENI S.p.A.	4,4%

©2010. 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 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 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 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: Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, D-70173 Stuttgart.