

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 31. Januar 2011

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	85.912.594 €

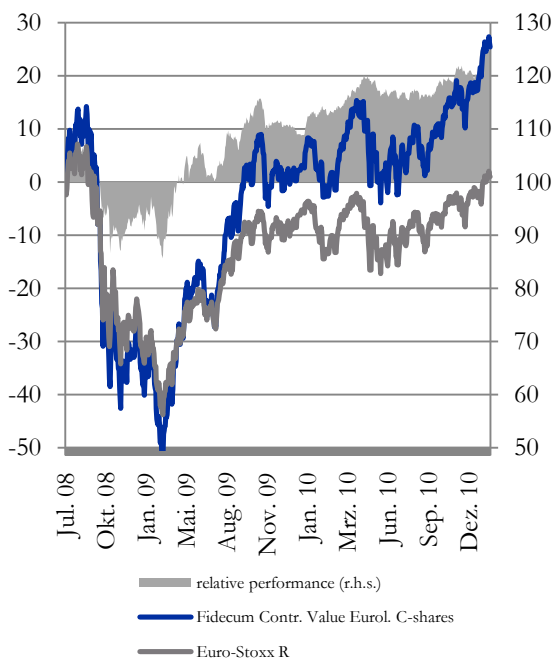
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	61,12 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	37,63 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Die Entspannungen in der Schuldenkrise der ehemaligen Weichwahrungslander der Euro Zone, einhergehend mit zunehmendem Vertrauen in die Wirtschaftskraft, führten zu einem positiven Beginn an den Aktienmärkten im Euro-Währungsraum. Der Eurostoxx Return Index startete das neue Jahr mit einem Gewinn von +4,0%. Der Fidecum Contrarian Value Euroland hat den Berichtsmonat mit +6,9% beendet.

Im Portefeuille entwickelten sich im abgelaufenen Monat einige kleinere Werte erneut negativ. So litt Loewe (-6,2%) weiter unter Gerüchten über ein schlecht verlaufendes Weihnachtsgeschäft. Das französische IT-Unternehmen Bull verlor -5,6% wegen befürchteter Verzögerungen bei der Umsetzung des Restrukturierungsprogramms. AirFrance-KLM verloren -2,0% aufgrund der wetterbedingten Flugausfalle im Dezember.

Positiv entwickelten sich vor allem die im Portfolio mit knapp 19% hoch gewichteten Versicherungen. So haben die französische AXA (+24,2%) und der niederländische Versicherungskonzern Aegon (+18,2%) von der Entspannung an den Kreditmärkten profitiert. Darüber hinaus stieg im abgelaufenen Monat auch der Kurs des finnischen Chemiekonzerns NesteOil (+15,%) sehr erfreulich an. Als Grund hierfür wurden Fortschritte beim Ausbau der Raffinerie zur Herstellung von Biodiesel aus Palmöl genannt. Der wahre Grund dürfte jedoch in der Ausweitung der Dieselmarge liegen.

Im abgelaufenen Monat wurde im Portefeuille eine Veränderung vorgenommen. Nach guter Performance wurde das Gewicht von Daimler um 0,5% auf 3,5% reduziert. Im Gegenzug wurde der französische Erdolkonzern Total mit 0,5% neu aufgenommen.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	6,9%	4,0%
Laufendes Jahr	6,9%	4,0%
12 Monate	23,6%	12,5%
3 Jahre	-/-	-/-
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	25,3%	3,5%
Beta Ratio	1,15	-/-
Tracking Error	7,6%	-/-
Information Ratio	0,38	-/-
Volatilität	19,1%	18,3%
Sharpe Ratio	1,16	0,60

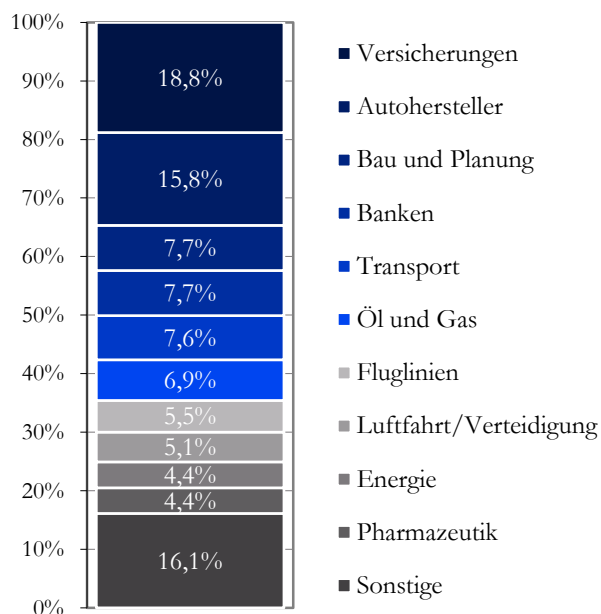
* Performance Anteilsklasse C zum Euro Stoxx (R)

** Ausschüttungs bereinigte Fondspreise

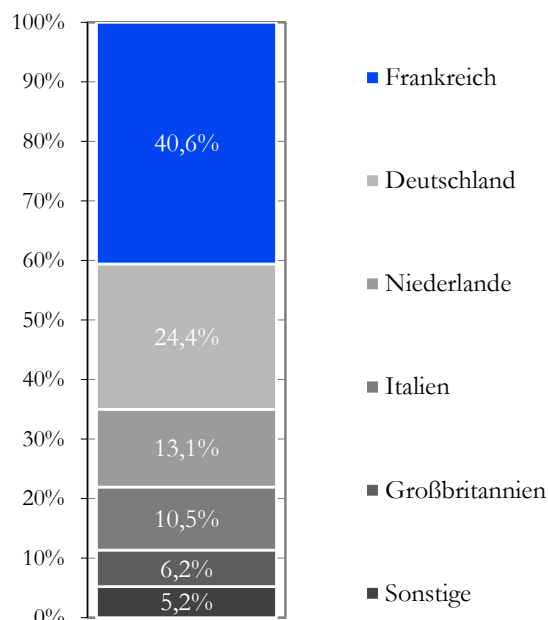
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 31. Januar 2011

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault S.A.	8,9%
AXA S.A.	8,1%
Deutsche Post AG	7,6%
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A	6,2%
AEGON N.V.	6,1%

Allianz SE	4,6%
ENI S.p.A.	4,4%
Sanofi-Aventis S.A.	4,4%
IVG Immobilien AG	4,3%
Crédit Agricole S.A.	4,0%

©2011. 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.