

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 28. Februar 2011

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	97.382.659 €

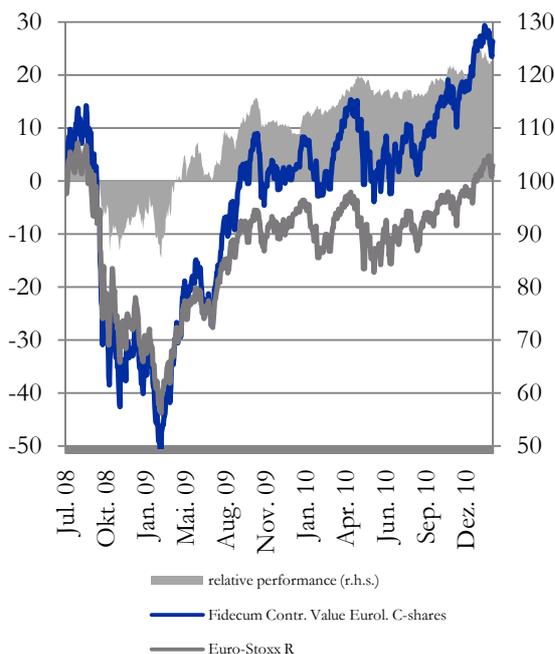
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	61,56 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	37,92 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Anfang Februar konnten die Aktienmärkte ihre positive Entwicklung der letzten Monate zunächst weiter fortsetzen. Durch die Zunahme der Unruhen in den Maghreb-Staaten und einigen weiteren arabischen Ländern zusammen mit dem parallel anziehenden Ölpreis wurde der Anstieg an den Aktienmärkten gestoppt und führte in der zweiten Monatshälfte zu einem Zurücksetzen der Aktienkurse. Der Eurostoxx Return Index konnte den Februar mit einem Gewinn von +1,9% abschliessen. Der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds hat den Berichtsmonat mit +0,8% beendet.

In unserem Portefeuille entwickelten sich im vergangenen Monat vor allem die olpreissensitiven Werte negativ. So war der größte Verlierer im Portfolio der französische Automobilhersteller Renault mit einem Verlust von -7,1%. Neben den Automobilwerten litten aber vor allem die Fluggesellschaften AirFrance-KLM (-11,2%) und Finnair (-11,6%) unter dem Anziehen der Treibstoffpreise.

Positiv entwickelten sich im letzten Monat insbesondere die Bankaktien. So konnten Aareal um +12,1% und Credit Agricole um +17,9% zulegen. Der Kurs von Bull, der in den letzten beiden Monaten enttäuscht hatte, stieg im letzten Monat um +16,8%, nachdem das Unternehmen die Zahlen für das abgelaufene Geschäftsjahr vorgelegt hatte.

Im Februar wurden im Portefeuille einige kleinere Veränderungen vorgenommen. Nach guter Performance wurde das Gewicht von Aareal (3,5%), Assystem (0,5%), Heijmans (3,0%) und LISI (2,5%) um jeweils 0,5%-Punkte nach unten angepasst. Auf der Gegenseite wurde die Gewichtung von Reply (1,5%) und Total (1,0%) um 0,5% und die von NesteOil (1,5%) um 1,0%- Punkt nach oben angepasst.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	0,8%	1,9%
Laufendes Jahr	7,8%	6,1%
12 Monate	25,7%	16,9%
3 Jahre	-/-	-/-
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	26,2%	5,5%
Beta Ratio	1,15	-/-
Tracking Error	7,6%	-/-
Information Ratio	0,22	-/-
Volatilität	18,9%	18,1%
Sharpe Ratio	1,28	0,85

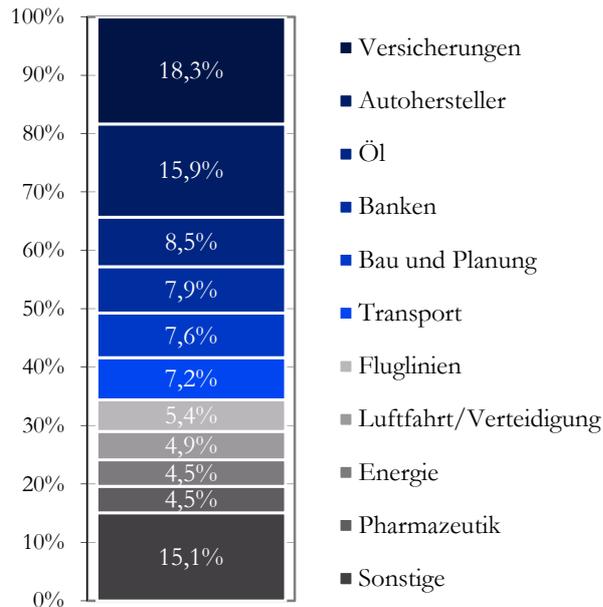
* Performance Anteilsklasse C zum Euro Stoxx (R)

** Ausschuttungsbereinigte Fondspreise

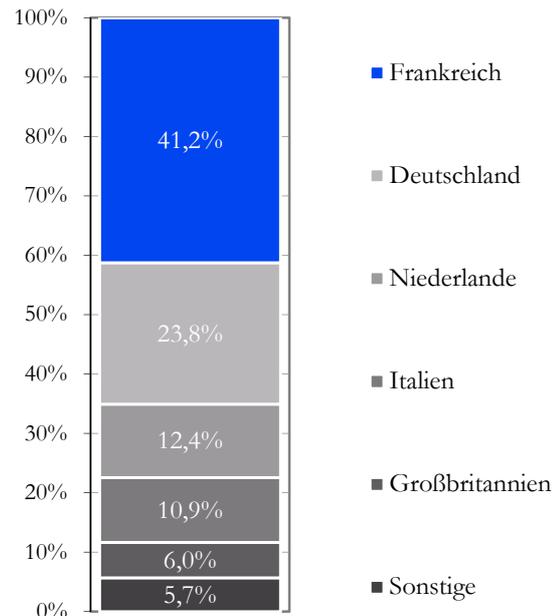
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 28. Februar 2011

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	9,1%
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	8,0%
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	7,2%
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,(-	6,0%
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EC	5,9%

ENI S.p.A. Azioni nom. EO 1	4,5%
Sanofi-Aventis S.A. Actions Port. EO 2	4,5%
IVG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	4,5%
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	4,4%
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	4,3%

©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.