

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 31. März 2011

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	97.880.339 €

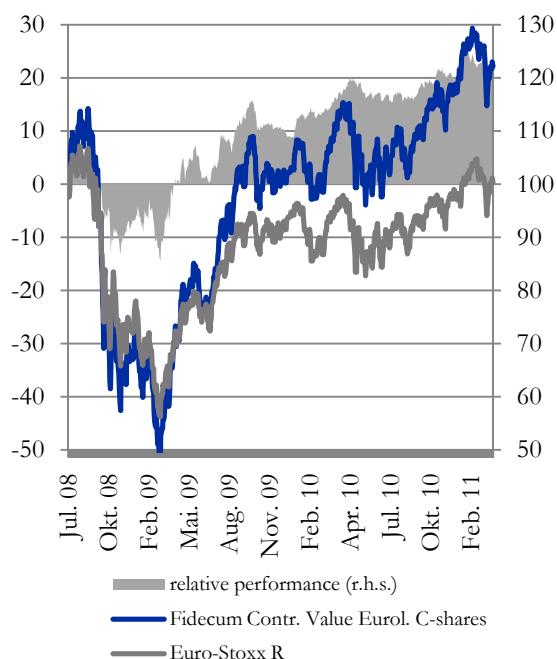
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	59,53 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	36,67 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Der Börsenmonat März war geprägt von vielen außergewöhnlichen Ereignissen. Zum einen setzte sich die Krise in den schwächeren Euroländern weiter fort, zum anderen verstärkten sich die Unruhen in den nordafrikanischen Mittelmeeranrainerstaaten, insbesondere in Libyen. Am schwerwiegendsten aber war das Erdbeben in Japan, mit einem erwarteten Schaden von 220 Mrd. Euro und die daraufhin entstandene Debatte über die Reaktorsicherheit in Deutschland. Der Eurostoxx Return Index schloss im März mit einem Verlust von -2,5%, während der Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds den Monat mit einem Rückgang von -3,3% beendete.

Das Portfolio entwickelte sich im abgelaufenen Monat sehr uneinheitlich. So hatte Renault durch seine 43%-ige Beteiligung an Nissan mit einem Kursrückgang in Höhe von -12,2% den größten Anteil an dem unterdurchschnittlichen Abschneiden des Fonds. Darüber hinaus belasteten die Banken Aareal mit -10,5% und Credit Agricole mit -9,0% das Portefeuille.

Positiv entwickelten sich vor allem Benetton mit +11,8% und kompensierten die schlechte Wertentwicklung der letzten Monate, Neste Oil als inzwischen weltgrößter Hersteller von Biodiesel aus Palmöl mit +13,2% und der niederländische Baukonzern Heijmans mit +22,7%, der von der langsam anziehenden Tätigkeit in der Bauindustrie profitiert.

Im März wurde das Portefeuille etwas zyklischer ausgerichtet, so wurde die Gewichtung von Renault um 0,5% auf wieder 9,5% und die der Daimler AG um 1,0% auf 4,5% erhöht. Im Gegenzug wurden die Gewichtungen in Aareal (jetzt 3,0%), Eni (jetzt 4,0 %) und Royal Dutch (jetzt 5,5 %) um jeweils 0,5% reduziert.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-3,3%	-2,5%
Laufendes Jahr	4,2%	3,4%
12 Monate	10,8%	5,5%
3 Jahre	-/-	-/-
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	22,4%	0,5%
Beta Ratio	1,15	-/-
Tracking Error	7,7%	-/-
Information Ratio	0,11	-/-
Volatilität	19,1%	18,3%
Sharpe Ratio	0,49	0,22

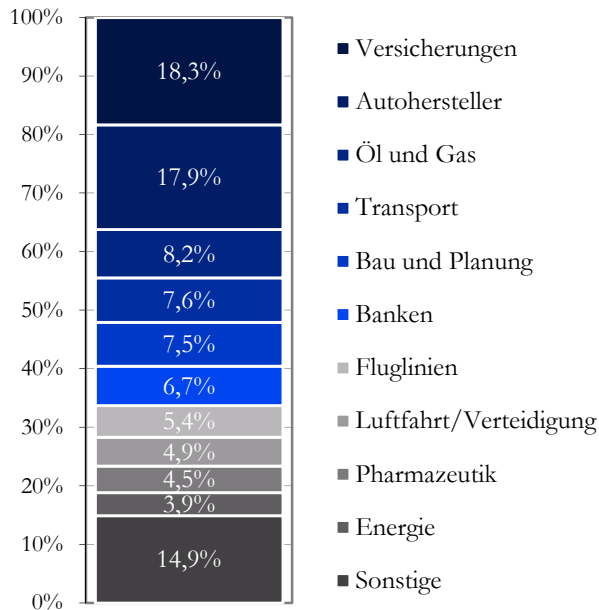
* Performance Anteilsklasse C zum Euro Stoxx (R)

** Ausschüttungs bereinigte Fondspreise

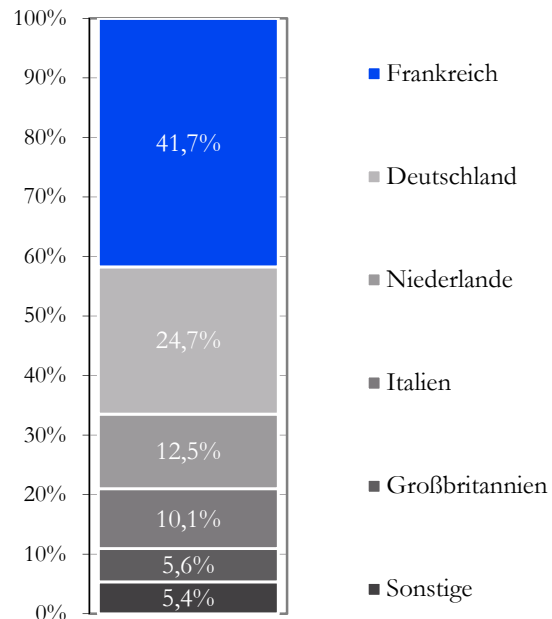
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 31. März 2011

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault S.A.	9,8%
AXA S.A.	7,9%
Deutsche Post AG	7,6%
AEGON N.V.	6,0%
Royal Dutch Shell PLC	5,6%

Daimler AG	4,7%
Sanofi-Aventis S.A.	4,5%
Allianz SE	4,5%
IVG Immobilien AG	4,4%
ENI S.p.A.	3,9%

©2011. Alle Rechte vorbehalten. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung und richtet sich ausschließlich an Anleger und Berater, die gemäß der 4. EU Direktive (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.