

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 30. Juni 2009

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	36.301.337 €

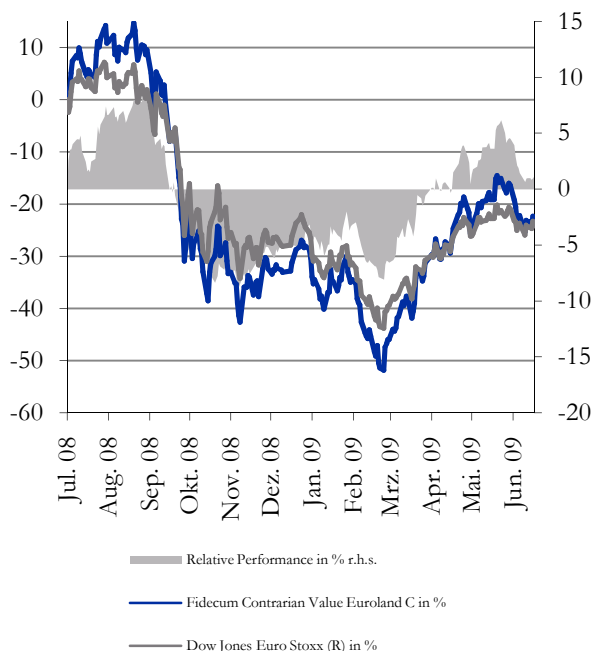
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	38,16 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	23,12 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Der Börsenmonat Juni konnte die positive Kursentwicklung der drei Vormonate nicht fortsetzen. Auch für den Fidecum SICAV Contrarian Value Euroland Fonds verlief der Monat sowohl aus absoluter als auch aus relativer Betrachtung nicht zufriedenstellend.

Zu dieser Entwicklung haben insbesondere die Fluggesellschaften Air France-KLM (-19,2%) und Finnair (-17,7%) sowie die französische Crédit Agricole (-16,8%) beigetragen.

Positiv entwickelten sich die beiden neu in das Portfeuille aufgenommenen Unternehmen Besi (+9,5%) und ASM International (+4,2%) sowie der französische Touristikkonzern Pierre & Vacances (+3,1%).

Die beiden neu aufgenommenen Unternehmen stellen jeweils Maschinen für die Herstellung von Speicherchips her. ASMI produziert sowohl Wafer zur Herstellung der Halbleiterplatten (front-end) als auch Anlagen für Montage und Test der Speicherchips (back-end). Der back-end-Bereich ist ausgegliedert in die in Hongkong börsennotierte ASM PT, an der ASMI 53% hält. Diese Beteiligung wird aktuell mit 137% der gegenwärtigen Marktkapitalisierung der gesamten ASMI-Gruppe bewertet, sodass die front-end Aktivitäten theoretisch einen negativen Wert i. H. v. € 220 Mio. hätten. Anders die schuldenfreie Besi: Das Unternehmen ist lediglich mit 40% seines Eigenkapitals bewertet. Darüber hinaus hat das Unternehmen seinen Wettbewerber ESEC zu einem Kaufpreis von € 3 Mio. übernommen, wobei der Verkäufer noch für die Restrukturierungskosten aufkommt. Vor zwei Jahren lag der Verkaufspreis von ESEC noch bei € 150 Mio.

Die Münchener Rück Versicherung wurde aus dem Portfolio verkauft.

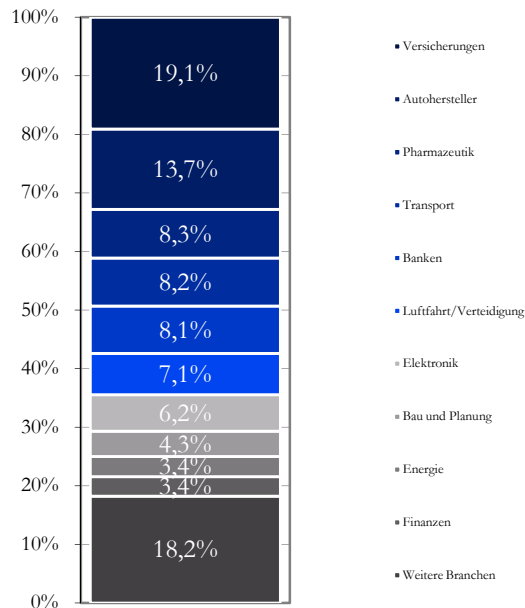
Performance-Kennzahlen*

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	-4,7%	-1,7%
Laufendes Jahr	12,0%	2,9%
12 Monate	-/-	-/-
3 Jahre	-/-	-/-
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	-22,9%	-24,1%
Volatilität (1 Jahr)	-/-	-/-
Beta Ratio	-/-	-/-
Sharpe Ratio	-/-	-/-
Information Ratio	-/-	-/-

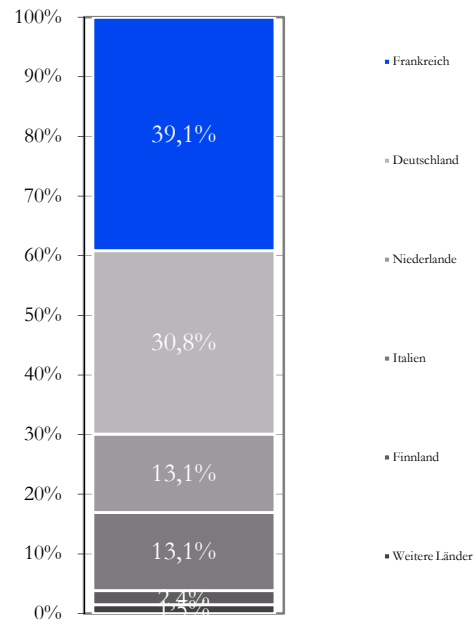
* Performance Anteilsklasse C zum Dow Jones Euro Stoxx (R)

Monatsbericht 30. Juni 2009

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault SA	9,2%
Deutsche Post AG Namensaktien	8,2%
AXA SA Paris	6,5%
Allianz AG Vink. Namensaktien	6,5%
Aegon NV	6,0%

Royal Philips Electronics NV	4,8%
IVG Immobilien AG	4,5%
Aareal Bank AG	4,4%
ENI SPA	4,3%
Daimler AG Namensaktien	3,4%

©2009. 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 und Luxemburg 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.