

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 30. Juni 2011

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	98.786.080 €

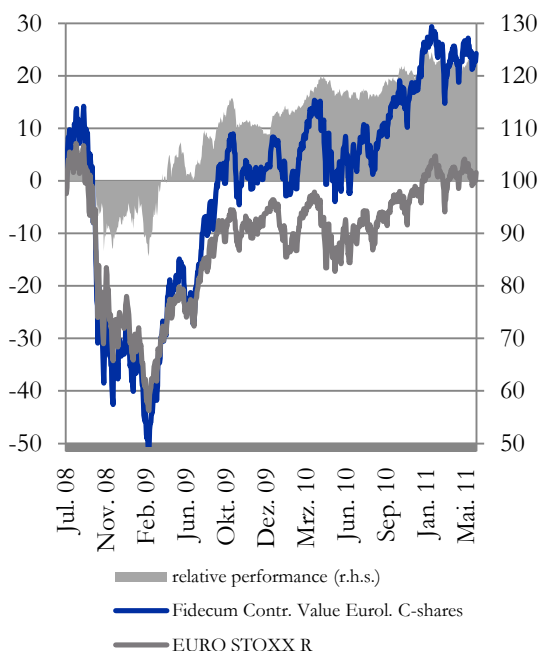
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	59,93 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	36,97 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Der Börsenmonat Juni war sehr stark von allgemeinen Unsicherheiten geprägt. Im Vordergrund standen insbesondere die schwächer als erwartete wirtschaftliche Erholung in den USA und die Schuldenkrise in Griechenland.

Der EURO STOXX Return Index schloss im Berichtsmonat mit einem Verlust von -0,9%, während der Fonds den Monat ebenfalls mit einem Verlust von -0,8% beendete.

Im abgelaufenen Monat entwickelten sich insbesondere zyklische Werte unterdurchschnittlich. Die Hauptverlierer im Portefeuille waren daher vor allem die Fluggesellschaften. So verloren AirFrance-KLM -9,3% und Finnair -6,5%. Der größte Verlierer war jedoch der niederländische Baukonzern Heijmans mit -19,5%, welcher zur Zeit unter einem stagnierenden Absatz von Eigenheimen in den Niederlanden leidet.

Einen positiven Beitrag zur Wertentwicklung lieferten im abgelaufenen Monat vor allem im Portefeuille hoch gewichtete Aktien. So hat Renault (+3,7%) vom positiven Ausblick der Beteiligung Nissan profitiert. Die Versicherung AXA (+5,6%) legte aufgrund positiver Aussagen zur Entwicklung in Wachstumsmärkten zu und Daimler (+5,7%) profitierte weiter von der sehr positiven Situation in den BRIC Ländern und in der LKW Sparte. Der Hauptgewinner war die Aktie von Caltagirone Editore (+5,8%) nach schlechter Wertentwicklung in den Vormonaten.

Im Juni wurde die Aktie der belgischen Reederei Euronav neu in das Portfolio aufgenommen. Durch Überkapazitäten bei Öltankschiffen befindet sich das Unternehmen im wahrsten Sinne des Wortes in schwierigem Fahrwasser. Da sich aber auch der Kurs der Aktie gedrittelt hat, ist Euronav auf Basis normalisierter Erträge sehr günstig bewertet.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-0,8%	-0,9%
Laufendes Jahr	5,1%	3,7%
12 Monate	22,3%	16,7%
3 Jahre	-/-	-/-
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	23,4%	0,8%
Beta Ratio	1,15	-/-
Tracking Error	7,6%	-/-
Information Ratio	0,18	-/-
Volatilität	14,6%	13,8%
Sharpe Ratio	1,42	1,10

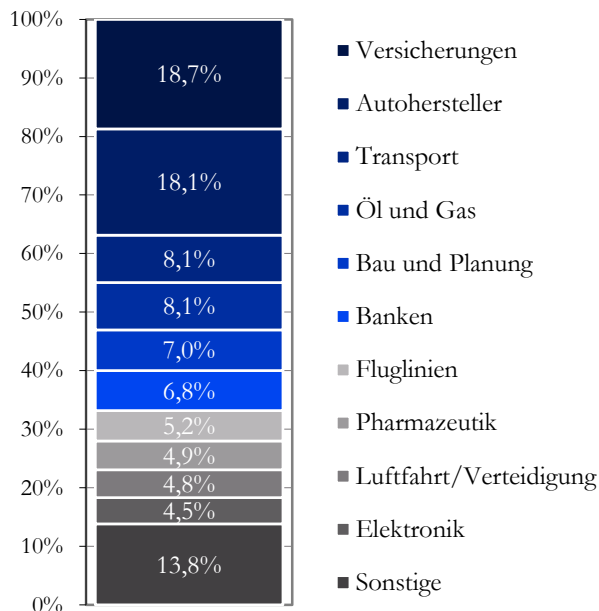
* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungs bereinigte Fondspreise

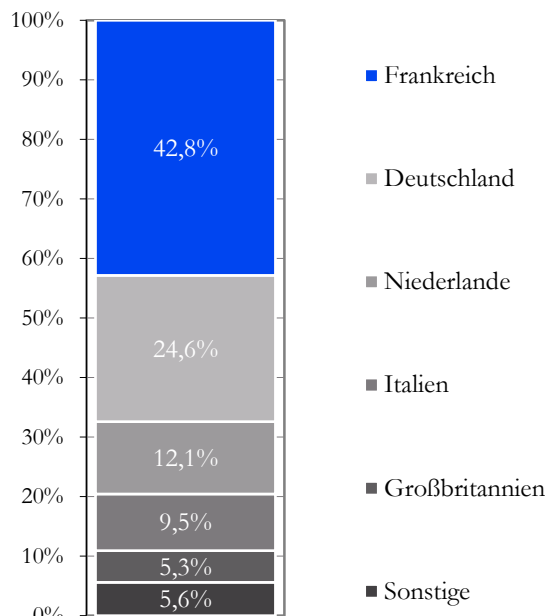
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 30. Juni 2011

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault S.A.	9,8%
AXA S.A.	8,5%
Deutsche Post AG	7,6%
AEGON N.V.	6,0%
Royal Dutch Shell PLC	5,3%

Sanofi S.A.	4,9%
Daimler AG	4,6%
IVG Immobilien AG	4,4%
Allianz SE	4,3%
Société Foncière Financière et de Participatic	3,7%

©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 (bzw. für die Schweiz: „qualifizierter Anleger“ gemäss Art. 10 Abs. 3 KAG i.V.m. Art. 6 KKV) 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 (bzw. für die Schweiz: an nicht gemäss Art. 10 Abs. 3 KAG i.V.m. Art. 6 KKV geltende qualifizierte Anleger) 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, Schweiz 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. (Für die Schweiz: Prospekt und vereinfachter Prospekt, Statuten oder Fondsvertrag sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können beim Vertreter sowie beim Vertriebsträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)