

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 31. Juli 2009

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	40.235.095 €

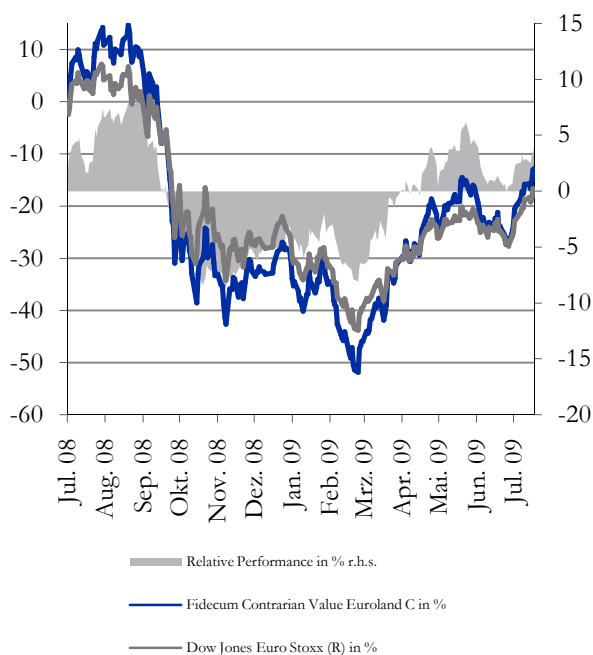
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	43,08 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	26,11 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Der Börsenmonat Juli setzte nach den schwächeren Kursen im Juni die positive Entwicklung seit Anfang März fort. Auch der Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland Fonds konnte an den positiven Verlauf in den Monaten März bis Mai anknüpfen.

Zu dieser erfreulichen Entwicklung haben insbesondere die Schwergewichte des Fonds Deutsche Post (+19,6%) und Renault (+14,3%) sowie die etwas niedriger gewichteten Aktien von Bull (+36,7%) und Aareal Bank (27,1%) beigetragen.

Negativ verlief dagegen der abgelaufene Monat für die Werte von Air France-KLM (-3,0%), ENI (-3,1%) und Benetton (-4,5%).

Zum Ende des Monats hin fanden einige kleinere Umschichtungen im Fonds statt. Nachdem im Berichtsmonat die mit jeweils 1% gewichteten Aktien von Randstad (+23,2%) und Atos (+32,4%) unsere jeweiligen Kursziele fast erreicht hatten, wurden diese aus dem Fonds verkauft. Im Gegenzug wurden die Gewichtungen von Air France-KLM und von ENI um jeweils 1% nach oben angepasst. Nach unterdurchschnittlichem Kursverlauf hatte sich deren relatives Kurspotenzial erhöht. Neuaufnahme in das Portefeuille fand die in Amsterdam notierende Aktie von Royal Dutch Shell mit einer 1%-igen Gewichtung. Bei einem Wiederanziehen der weltweiten wirtschaftlichen Entwicklung ist auch für den Ölpreis mit einem nachhaltigen langfristigen Anstieg zu rechnen. Gegenüber der Total-Aktie wurde hierbei der Aktie der Royal Dutch Shell der Vorzug gegeben, da wir bei diesem Unternehmen ein größeres Restrukturierungspotential erwarten.

Performance-Kennzahlen**

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	13,2%	9,5%
Laufendes Jahr	26,8%	12,7%
12 Monate	-17,3%	-20,0%
3 Jahre	-/-	-/-
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	-12,8%	-16,9%
Beta Ratio*	1,19	-/-
Tracking Error*	14,0%	-/-
Information Ratio*	2,4%	-/-
Volatilität*	36,6%	26,3%
Sharpe Ratio*	-12,7%	-15,8%

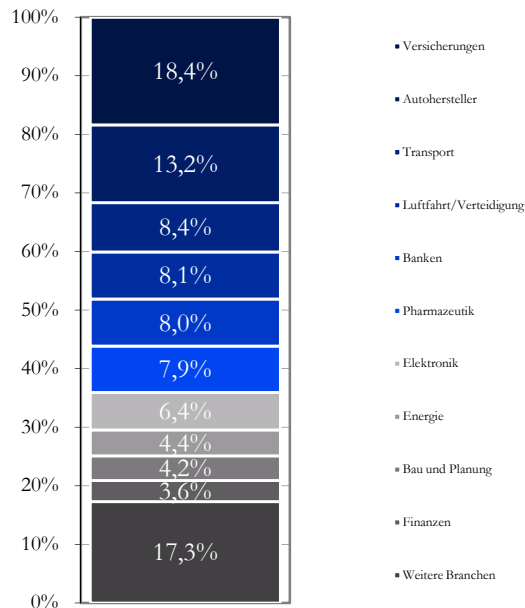
* 12 Monate

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

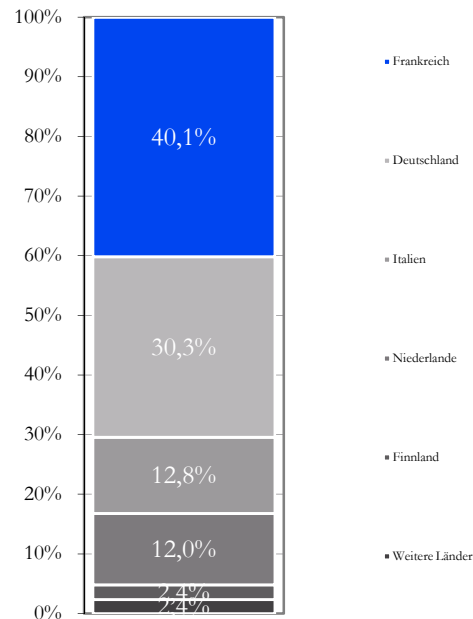
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 31. Juli 2009

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault SA	9,3%
Deutsche Post AG Namensaktien	8,4%
AXA SA Paris	6,6%
Allianz AG Vink. Namensaktien	6,2%
Aegon NV	5,6%

Royal Philips Electronics NV	4,6%
IVG Immobilien AG	4,6%
Aareal Bank AG	4,4%
ENI SPA	4,2%
Daimler AG Namensaktien	4,0%

©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.