

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 31. Juli 2011

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswahrung	Euro
Fondsvolumen	85.973.141 €

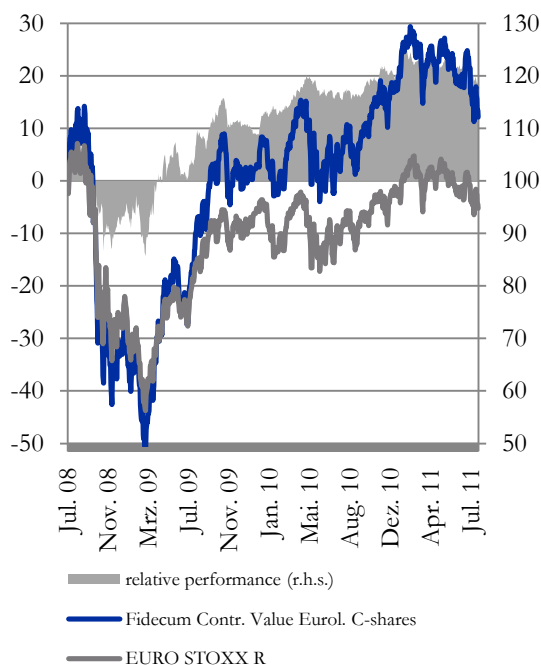
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	54,50 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	33,64 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Der Borsenmonat Juli war geprägt von weiteren Diskussionen über die weltweiten Staatsverschuldungen. Während sich die Länder der Euro Wahrungszone Mitte des Monats auf ein weiteres Rettungspaket für Griechenland einigten, kam es in den USA erst am Monatsende zu einer Einigung über die Anhebung der Schuldenobergrenze.

Der EURO STOXX Return Index schloss im Berichtsmonat mit einem Verlust von -5,9%, während der Fonds den Monat mit einem Verlust von -9,0% beendete.

Im abgelaufenen Monat entwickelten sich in diesem Umfeld vor allem die Finanzwerte sehr negativ. So verloren die Versicherungen Aegon -14,6% und AXA -16,3%. Der Kurs von Credit Agricole reduzierte sich um -16,9% im Juli. Der größte Verlierer im Portefeuille war nach schlechten Unternehmenszahlen die Aktie von Loewe mit einem Verlust von -29,2%, was jedoch aufgrund der niedrigen Gewichtung keinen großen Einfluss auf die Wertentwicklung des Fonds hatte.

Positiv entwickelten sich nach der Luftfahrtmesse in Le Bourget die Flugzeughersteller. So hat sich der Kurs von Dassault Aviation in dem schwachen Marktumfeld um +0,3% erhöhet und der Wert des Luftfahrzeugzulieferers Lisi stieg um +5,8%. Erfreulich im abgelaufenen Monat war mit +4,6% auch der Kursverlauf von Royal Dutch, die durch die gestiegenen Energiepreise im zweiten Quartal einen Gewinnsprung berichteten.

Im Juli wurden im Portfolio zwei Veränderungen vorgenommen. Es wurde die schwache Kursentwicklung genutzt um die Gewichtungen in Credit Agricole und AXA zu erhöhen. Im Gegenzug wurden die Gewichtungen von Royal Dutch und Daimler reduziert.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-9,0%	-5,9%
Laufendes Jahr	-4,4%	-2,4%
12 Monate	5,6%	3,4%
3 Jahre	7,5%	-7,4%
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	13,6%	-5,1%
Beta Ratio	1,15	-/-
Tracking Error	7,6%	-/-
Information Ratio	-0,27	-/-
Volatilität	14,7%	13,7%
Sharpe Ratio	0,28	0,14

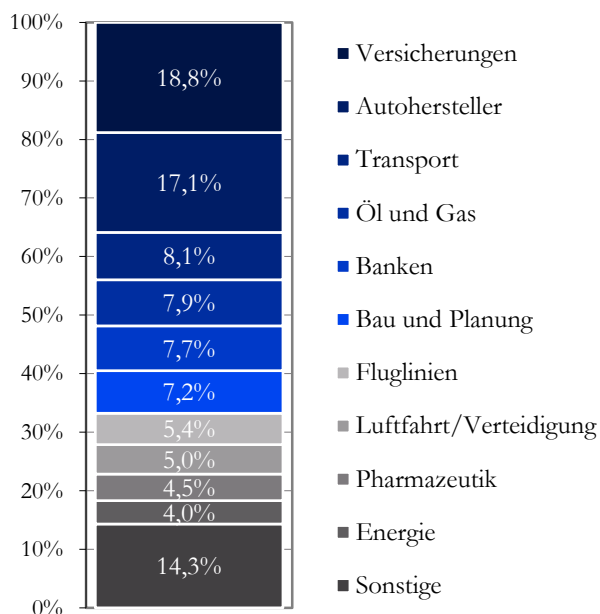
* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungs bereinigte Fondspreise

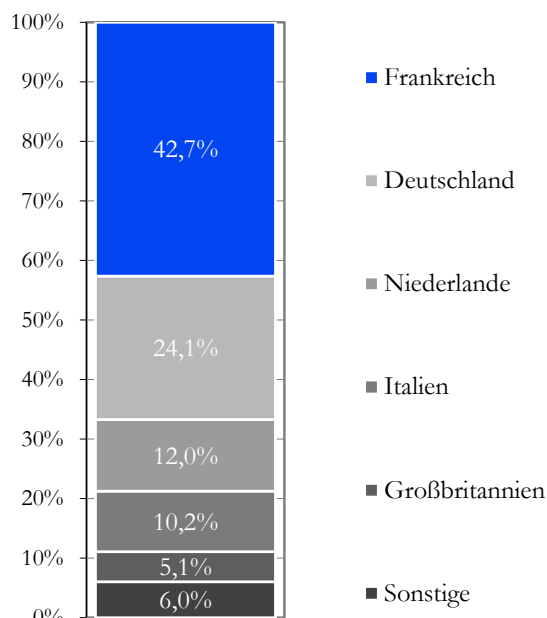
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 31. Juli 2011

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault S.A.	9,8%
AXA S.A.	8,4%
Deutsche Post AG	7,6%
AEGON N.V.	5,8%
Royal Dutch Shell PLC	5,1%

Allianz SE	4,6%
Sanofi S.A.	4,5%
Crédit Agricole S.A.	4,5%
IVG Immobilien AG	4,4%
ENI S.p.A.	4,0%

©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 Vertriebssträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)