

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 31. August 2011

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	69.217.865 €

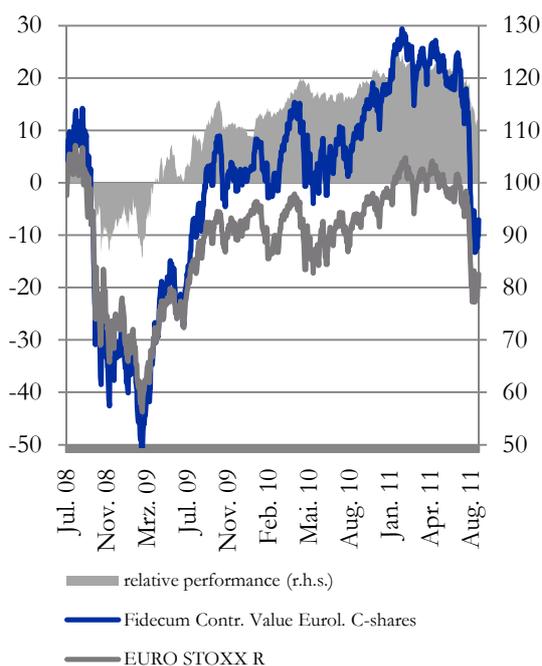
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	45,14 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	27,88 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Heftige Verluste kennzeichneten den abgelaufenen Borsenmonat August. Interessanterweise war es jedoch nicht eine veränderte Nachrichtenlage, die zu diesen Kursverlusten geführt hat. Vielmehr führten die Rückschläge an den Börsen dazu, dass sich die Einschätzung der Fundamentalsituation vollständig geändert hat.

Der EURO STOXX Return Index schloss im Berichtsmonat mit einem Verlust von -12,8%, während der Fonds im August mit -17,1% überproportional verloren hat.

Im abgelaufenen Monat entwickelten sich in diesem Umfeld vor allem zyklische und Finanzwerte sehr negativ. So verlor die deutsche Hypothekenbank Aareal -27,3%. Eine Bank, die selbst in 2008 und 2009 kein einziges Verlustquartal aufwies, mit zur Zeit extrem margenreichen Geschäft, da viele Wettbewerber seit der Finanzkrise aus dem Markt ausgeschieden sind.. Renault verloren -23,9% und werden jetzt mit 3 Milliarden weniger bewertet (d.h. fast 40%), als nur der gemeinsame Wert ihrer Beteiligungen an Nissan und Volvo beträgt. IVG meldeten Belastungen auf Grund der Endabrechnung eines Großprojektes. Die Aktie verlor -47,1%. Die Marktkapitalisierung entspricht nun dem Wert des Kavernengeschaftes, d.h. der gesamte Immobilienbestand und der Geschäftsbereich Investmentfonds bleiben unberücksichtigt.

Defensive Titel entwickelten sich besser als der Markt. So verloren Sanofi Aventis vergleichsweise moderate -6,5%, ENI -7,8% und Royal Dutch -9,1%.

Die Kurseinbrüche wurden genutzt, um das Portefeuille offensiver zu gestalten. So wurden Aareal und Air France - die zwischenzeitlich fast 50% verloren hatten - in der Gewichtung erhöhet und im Gegenzug Royal Dutch und Sanofi reduziert.

Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	-17,1%	-12,8%
Laufendes Jahr	-20,8%	-14,9%
12 Monate	-9,0%	-6,2%
3 Jahre	-16,6%	-21,5%
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	-6,9%	-17,3%
Beta Ratio	1,15	-/-
Tracking Error	8,2%	-/-
Information Ratio	-0,71	-/-
Volatilität	18,5%	16,7%
Sharpe Ratio	-0,57	-0,46

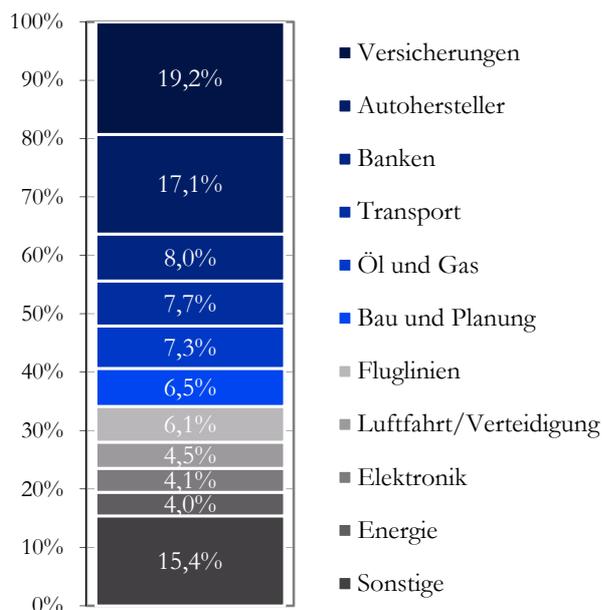
* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschuttungs bereinigte Fondspreise

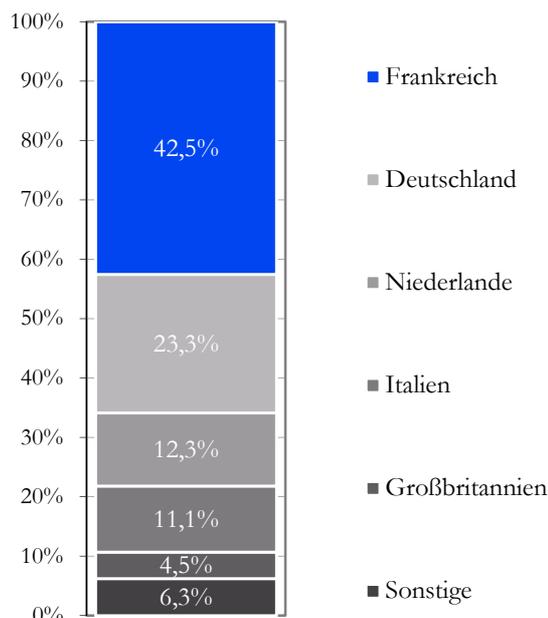
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 31. August 2011

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault S.A.	9,6%
AXA S.A.	8,7%
Deutsche Post AG	7,2%
AEGON N.V.	6,1%
Royal Dutch Shell PLC	4,5%

Allianz SE	4,4%
Crédit Agricole S.A.	4,4%
ENI S.p.A.	4,0%
Daimler AG	4,0%
Sanofi S.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.)