

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 30. September 2008

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswahrung	Euro
Fondsvolumen	19.510.117 €

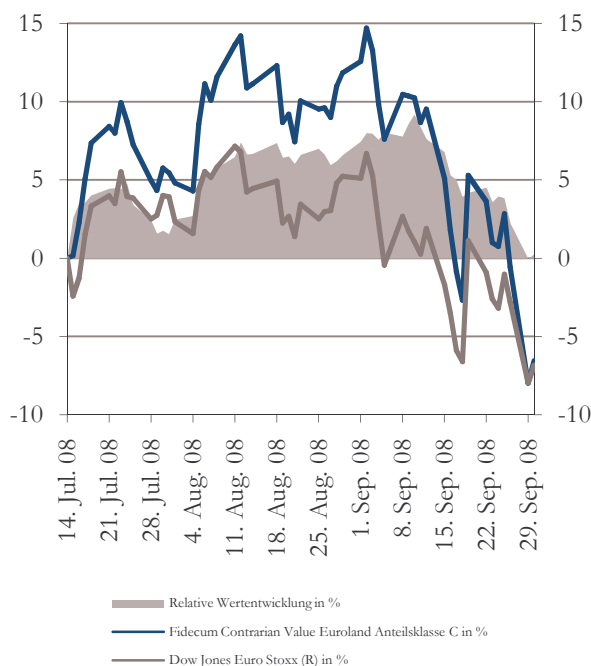
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	46,58 €
Mindesteinlage	2.000,00 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	28,04 €
Mindesteinlage	95.000,00 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Der Monat September verlief für den Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds sowohl aus absoluter als auch aus relativer Betrachtung sehr unerfreulich.

Zu dieser unbefriedigenden Entwicklung haben insbesondere der belgische Finanzkonzern Fortis (-/.53,5%), die niederländische Versicherung Aegon (-/.23,0%) sowie der französische Automobilhersteller Renault (-/.22,2%) beigetragen. Positiv bzw. iberdurchschnittlich entwickelten sich die französische AXA (+4,8%), Münchener Rück (+0,1%) sowie der französische Pharmakonzern Sanofi Aventis (-/.4,2%).

Reduziert wurden die Gewichtungen in BIC und Valeo und neu aufgenommen in das Portefeuille wurde das niederländische Zeitarbeitsunternehmen Randstad. Der Kurs des Unternehmens hat sich in Vorwegnahme der abschwächenden Konjunktur geviertelt, so dass Randstad nunmehr lediglich mit einem KGV von 6 bewertet wird.

Die Position Fortis wurde aufgestockt, nachdem der Vorstand mehrfach in Analysegesprachen betont hatte, dass die finanzielle Ausstattung der Fortis Finanzgruppe solide sei, sich im letzten Quartal sogar verbessert habe. Bei Aegon führten Vorbehalte iber die weitere Entwicklung der Banken und Versicherungen in den USA zu Abgaben. Die Aktien der Automobilhersteller begannen zum Monatsende unter den Erwartungen einer konjunkturellen Eintrübung und des Ausfallrisikos im Leasinggeschäft zu leiden.

Performance-Kennzahlen*

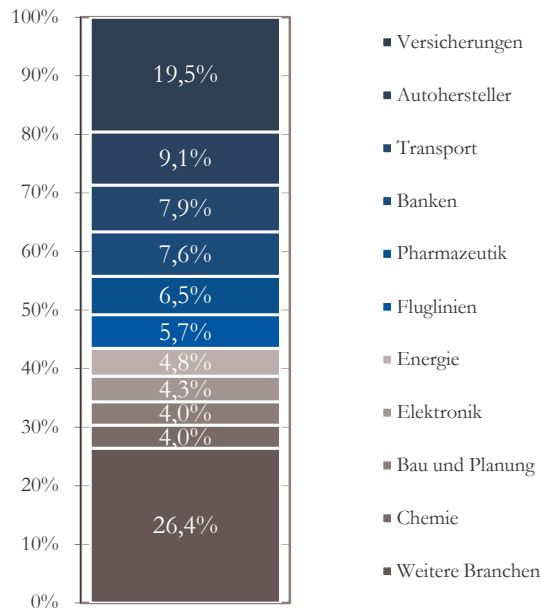
	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	-.16,4%	-.11,5%
Laufendes Jahr	-/-	-/-
12 Monate	-/-	-/-
3 Jahre	-/-	-/-
5 Jahre	-/-	-/-
seit Auflage	-.6,5%	-.6,8%
Volatilität (1 Jahr)	-/-	-/-
Beta Ratio	-/-	-/-
Sharpe Ratio	-/-	-/-
Information Ratio	-/-	-/-

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

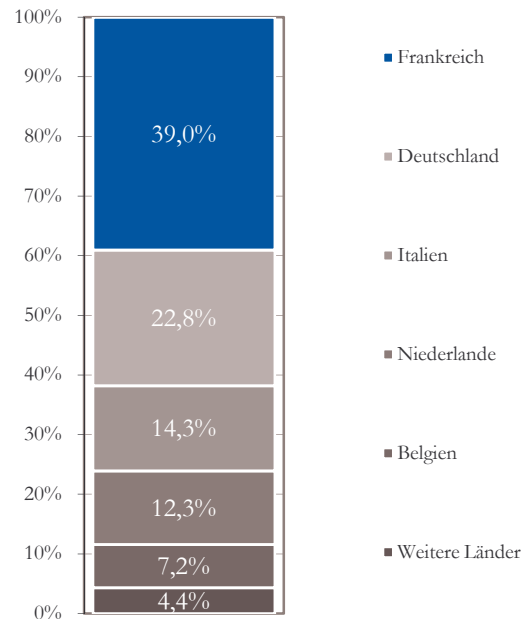
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 30. September 2008

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen

Münchener Rück vink. Namensaktien	7,5%
Deutsche Post AG Namensaktien	7,3%
Renault SA	7,3%
Aegon NV	6,5%
Sanofi-Aventis SA	4,5%

ENI SPA	4,4%
Fortis SA/NV	4,2%
AXA Paris	4,0%
Royal Philips Electronics NV	4,0%
IVG Immobilien AG	3,7%

©2008. 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 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.