

FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 31. Oktober 2010

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswahrung	Euro
Fondsvolumen	76.095.884 €

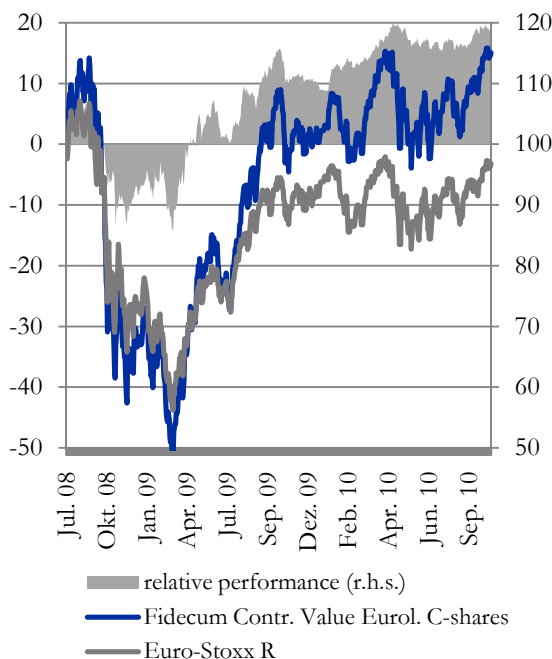
Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	55,96 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	34,37 €
Mindesteinlage	95.000 €

Wertentwicklung seit Auflage in %



Kommentar

Im Oktober haben die europäischen Aktienmärkte ihre positive Entwicklung aus dem September weiter fortgesetzt. Unterstützt wurde diese Entwicklung von positiven Unternehmenszahlen aus den USA und Europa sowie durch die Hoffnung auf weitere Stützungsmaßnahmen der FED für die amerikanische Wirtschaft. Der Eurostoxx Return Index hat im Berichtsmonat um + 3,8% zugelegt. Der Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland Fonds schloss den Monat ebenfalls mit einem Gewinn von + 3,9% ab.

Negativ entwickelten sich im abgelaufenen Monat vor allem niederländische Aktien im Portfolio. So verloren Phillips (- 5,8%) und ASMI (- 1,7%). Hauptverlierer war allerdings die belgische AGFA, die eine Kapitalerhöhung bekannt gaben (3:1:3,45) und nach Bezugsrechtsabschlag - 18,7% verloren.

Positiv im Portfolio entwickelten sich zum einen die französischen Automobilwerte FFP (+ 12,4%) und Renault (+ 5,8%), die von dem weiter anziehenden Interesse an Automobilen in den BRIC-Ländern profitierten, und zum anderen die Fluggesellschaften AirFrance-KLM (+ 16,6%) und Finnair (+ 9,7%), die von anziehender Reisetätigkeit vor allem bei Geschaftreisenden, aber auch in der Fracht profitierten.

Im abgelaufenen Monat wurden zwei neue Gesellschaften mit jeweils 0,5% in das Portfolio aufgenommen. Dabei handelt es sich zum einen um den finnischen olverarbeiter Neste Oil, zum anderen um die niederländische IT-Servicegesellschaft Ordina. Im Gegenzug wurden Besi und Finnair um jeweils 0,5%-Punkte auf jetzt 0,5% bzw. 2,5% reduziert. Nach dem kräftigen Kursanstieg wurde die Gewichtung in Renault auf 9,0% reduziert und im Gegenzug Aegon im Portefeuille von 5,5 % auf 6,0 % erhöhet.

Performance-Kennzahlen**

	Fonds	Benchmark
Vergangener Monat	3,9%	3,8%
Laufendes Jahr	9,1%	1,0%
12 Monate	18,0%	9,3%
3 Jahre	-/-	-/-
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	14,9%	-0,8%
Beta Ratio*	1,16	-/-
Tracking Error*	7,8%	-/-
Information Ratio*	1,03	-/-
Volatilität*	18,8%	17,8%
Sharpe Ratio*	0,88	0,44

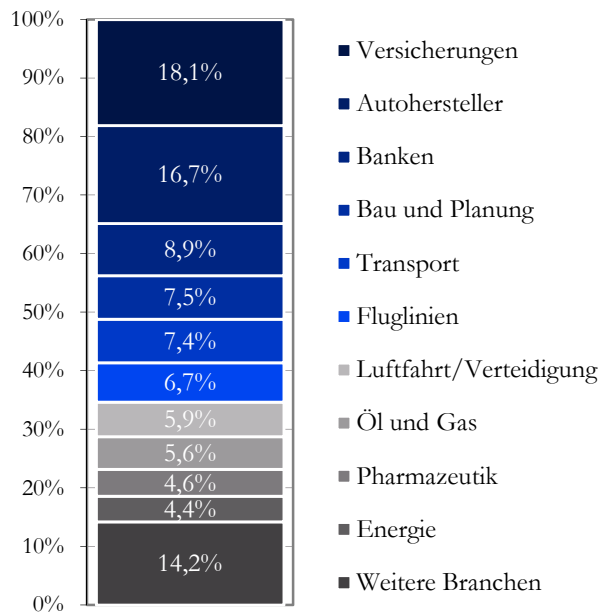
* 12 Monate

** Performance Anteilsklasse C zum Euro Stoxx (R)

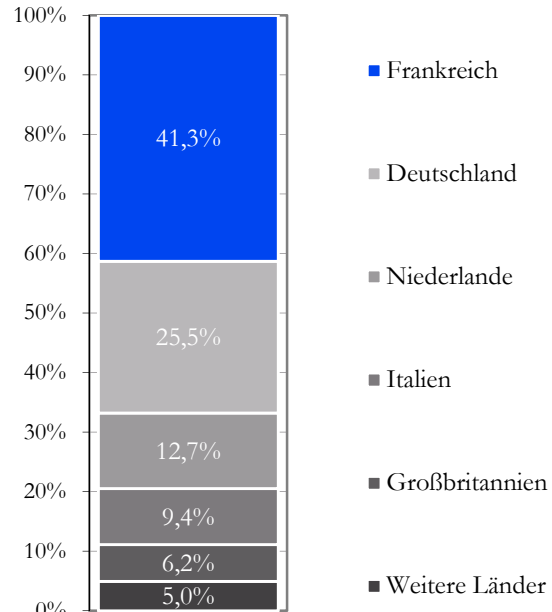
FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

Monatsbericht 31. Oktober 2010

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Renault S.A.	9,0%
AXA S.A.	7,7%
Deutsche Post AG	7,5%
Royal Dutch Shell PLC	6,2%
AEGON N.V.	5,9%

Aareal Bank AG	4,7%
ENI S.p.A.	4,6%
Allianz SE	4,4%
IVG Immobilien AG	4,4%
Sanofi-Aventis S.A.	4,4%

©2010. 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, Luxemburg 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.