

## FIDECUM SICAV – CONTRARIAN VALUE EUROLAND

### Monatsbericht, 31. Oktober 2011

#### Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	72.570.785 €

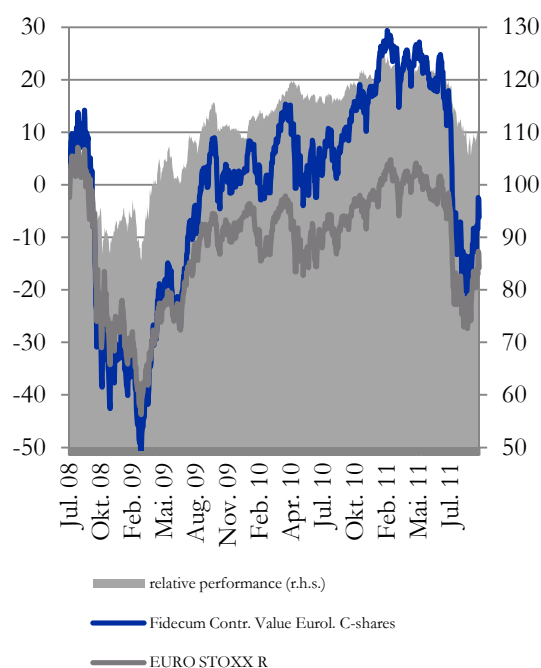
#### Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	45,54 €
Mindesteinlage	2.000 €

#### Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	28,16 €
Mindesteinlage	95.000 €

#### Wertentwicklung seit Auflage in %



#### Kommentar

Während in den Vormonaten die Verunsicherung über die zukünftige Entwicklung des Euros und der amerikanischen Wirtschaft zu starken Verlusten an den Aktienmärkten führte, hat ein Abzeichnen der politischen Lösung für Griechenland und einer Stabilisierung der amerikanischen Wirtschaft zu einer erfreulichen Kursentwicklung an den Aktienbörsen im Oktober geführt.

Der EURO STOXX Return Index schloss im Berichtsmonat mit einem Gewinn von 8,5%, während der Fonds im Oktober um 11,7% zulegte.

Im abgelaufenen Monat entwickelten sich vor allem Werte mit geringer Marktkapitalisierung sehr negativ. So verloren nach schwächeren Quartalszahlen Euronav -25,9%. Der Kurs der Loewe Aktie fiel aufgrund des weiterhin schwierigen TV-Marktes um -14% und die Peugeot Familienholding FFP gaben um -4,2% nach. Peugeot hat über eine Abschwächung des Umsatzes für den europäischen Markt im dritten Quartal informiert.

Positiv haben sich im Gegensatz zu den Vormonaten vor allem im Portfolio hoch gewichtete Titel entwickelt. So stiegen AXA um +18,9% und Renault um +21,4%. Größter Gewinner war jedoch der finnische Ölverarbeiter Neste Oil mit einem Kursgewinn von +34,4%. Das Unternehmen überraschte mit unerwartet guten Ergebnissen.

Im abgelaufenen Monat wurde der französische Automobilzulieferer Valeo neu in das Portfolio aufgenommen, der seit längerer Zeit nur über ein unterdurchschnittliches Produktportfolio verfügte. Dies ist nicht mehr der Fall und so sollten sich die Margen wieder normalisieren. Darüber hinaus wurde die Gewichtung von Daimler erhöht. Im Gegenzug wurden die Gewichtungen von Dassault Aviation und Total reduziert.

#### Performance-Kennzahlen\*

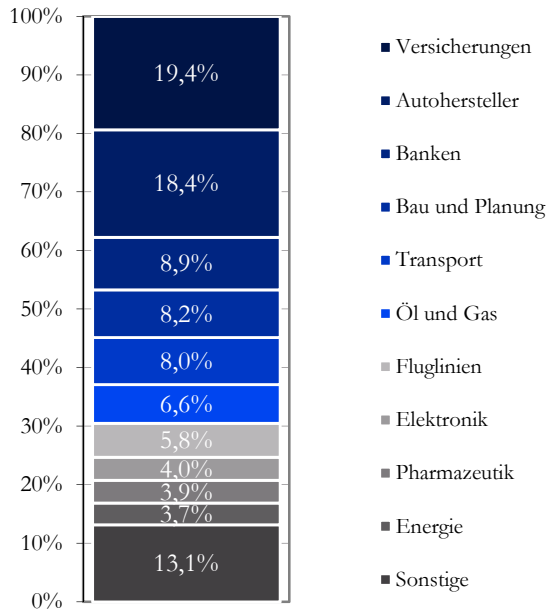
	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	11,7%	8,5%
Laufendes Jahr	-20,0%	-13,2%
12 Monate	-18,1%	-12,6%
3 Jahre	36,6%	10,2%
5 Jahre	-/-	-/-
Seit Auflage	-6,0%	-15,7%
Beta Ratio	1,15	-/-
Tracking Error	9,5%	-/-
Information Ratio	-0,71	-/-
Volatilität	24,7%	21,2%
Sharpe Ratio	-0,79	-0,66

\* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

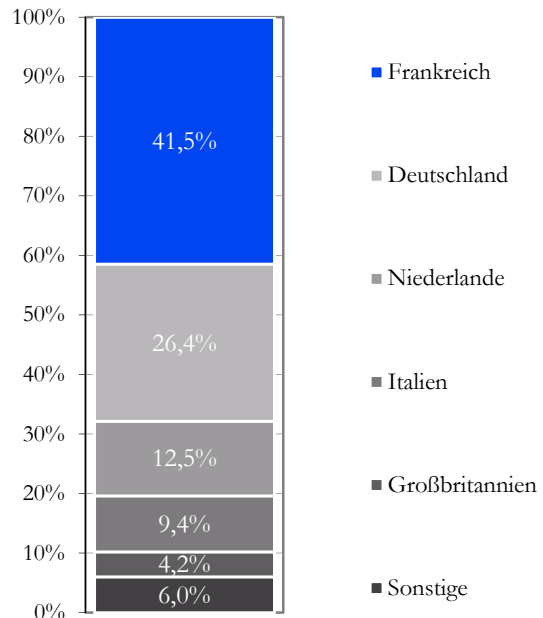
\*\* Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

**Monatsbericht, 31. Oktober 2011**

**Aufteilung nach Branchen**



**Aufteilung nach Ländern**



**Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille**

Renault S.A.	10,0%
AXA S.A.	9,1%
Deutsche Post AG	7,6%
AEGON N.V.	5,9%
IVG Immobilien AG	5,0%

Aareal Bank AG	4,6%
Allianz SE	4,4%
Daimler AG	4,4%
Crédit Agricole S.A.	4,4%
Royal Dutch Shell PLC	4,2%

©2011. 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 (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 Vertriebsträger in der Schweiz kostenlos bezogen werden.)