



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. September 2023

Fidecum SICAV

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («Société d'Investissement à Capital Variable»)(„SICAV“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Handelsregister-Nr. B 139.445

Der vorliegende Bericht für die
«Fidecum SICAV»
umfasst folgende Teilfonds:

- Contrarian Value Euroland
- avant-garde Stock Fund (verschmolzen)

Inhaltsverzeichnis

| | Seite |
|---|-----------|
| Informationen an die Aktionäre | 2 |
| Management und Verwaltung | 3 |
| Bericht über den Geschäftsverlauf | 5 |
| Teilfonds Contrarian Value Euroland | 7 |
| Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds | 7 |
| Währungs-Übersicht des Teilfonds | 7 |
| Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds | 7 |
| Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds | 7 |
| Vermögensaufstellung des Teilfonds | 8 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds | 10 |
| Vermögensentwicklung des Teilfonds | 10 |
| Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich | 11 |
| Teilfonds avant-garde Stock Fund (verschmolzen) | 12 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds | 12 |
| Vermögensentwicklung des Teilfonds | 12 |
| Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich | 13 |
| Zusammenfassung des Fidecum SICAV | 14 |
| Anhang zum Jahresabschluss | 15 |
| Prüfungsvermerk | 19 |
| Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft) | 22 |

Informationen an die Aktionäre

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens vier Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens zwei Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Oktober eines jeden Jahres und endet am 30. September des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Basisinformationsblätter, sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Der Verwaltungsrat der SICAV bestätigt, sich während des Geschäftsjahres in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Der Fonds und alle seine Teilfonds unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Mitglieder

Andreas Czeschinski
Vorstandsmitglied der Fidecum AG
Bad Homburg v. d. H./Deutschland

Christian Raschke
Head of NAV Oversight & ManCo Service
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Fondsmanager und Co-Promoter

Fidecum AG
Kaiser-Friedrich-Promenade 65
D-61348 Bad Homburg v. d. H.
www.fidecum.com

Verwahrstelle und Hauptzahlstelle in Luxemburg

European Depositary Bank SA
3, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

Register- und Transferstelle

bis zum 5. März 2023:
European Depositary Bank SA
3, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositorybank.com

seit dem 6. März 2023:
Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Augur Capital AG
Westendstraße 16-22
D-60325 Frankfurt am Main
www.augurcapital.com

Kontakt- und Informationsstelle in der Republik Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
www.bankaustria.at

Verwaltungsgesellschaft, Promoter

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

bis zum 30. September 2023:
Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

seit dem 1. November 2022:
Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch
(Vorsitzender des Aufsichtsrates)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

Dr. Dirk Franz
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

Thomas Rosenfeld
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

seit dem 1. September 2023:
Karen Armenakyan
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung
und Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Management und Verwaltung

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

Für den Teilfonds

Fidcum SICAV - avant-garde Stock Fund (verschmolzen)

Tied Agent

avant-garde capital GmbH
Justinianstraße 12
D-60322 Frankfurt

Anlageberater (Haftungsdach)

GSAM + Spee Asset Management AG
Königsallee 70
D-40212 Düsseldorf
www.gsam-ag.de

Bericht über den Geschäftsverlauf

Sehr geehrte Anleger*innen,

Im Geschäftsjahr der Fidecum SICAV vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023 entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte positiv und die Teilfonds der Fidecum SICAV ebenfalls, teilweise sogar überproportional.

Der Beginn des Berichtszeitraums fiel mit dem Höhepunkt der Inflation in der Eurozone zusammen, die dann im Laufe des Berichtsjahres um mehr als fünf Prozentpunkte zurückging. Die Inflation hat verschiedene negative Auswirkungen auf die Wirtschaft und die Verbraucher, unter anderem eine Verringerung des Realeinkommens der Verbraucher und höhere Kosten für die Unternehmen.

Im vorangegangenen Berichtszeitraum waren die europäischen Aktienmärkte aufgrund der kombinierten Auswirkungen des Konflikts in der Ukraine, der am 24. Februar 2022 begann, und der anhaltenden Auswirkungen der COVID-19-Pandemie mit einer negativen Entwicklung konfrontiert. Der Konflikt in der Ukraine hatte weitreichende Auswirkungen auf die Weltwirtschaft, die sich in steigenden Energiepreisen, Unterbrechungen der Lieferketten und einer Verlangsamung des Wirtschaftswachstums niederschlugen.

Als Reaktion auf die steigende Inflation beschlossen die Zentralbanken, die Geldmarktzinsen anzuheben, was zwar die Geldentwertung dämpfte, aber auch zur Verlangsamung des Wirtschaftswachstums beitrug. Im Frühjahr 2023 führte die drohende Insolvenz mehrerer Banken zu einem Vertrauensverlust im Sektor, der zu einer Verdoppelung der Preise für Kreditausfallversicherungen führte. Da die Gründe für die Schieflagen eher unternehmensspezifisch als sektorspezifisch waren, beruhigten sich die Turbulenzen an den Aktienmärkten schnell wieder.

Der Fondspreis des Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland Fonds stieg im Berichtsjahr in der Anteilsklasse C um 31,02%, während der Vergleichsindex DJ EUROSTOXX im abgelaufenen Geschäftsjahr sich um 23,9% erhöhte. Die Kursentwicklung des Fidecum SICAV – avant-garde Stock Fund (Anteilsklasse C) lag bei 2,52%. Der STOXX Europe 600 Index stieg im gleichen Zeitraum um 19,2%. Dieser Teilfonds wurde zum Geschäftsjahresende auf einen anderen Fonds außerhalb der Fidecum SICAV übertragen und ist seitdem nicht mehr Bestandteil der Gesellschaft.

Trotz mehrfacher Auszeichnungen für den Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland Fonds im Berichtsjahr verharnte das Volumen der Teilfonds auf niedrigem Niveau und betrug am Geschäftsjahresende lediglich 31 Millionen Euro. Aus Sicht der Gesellschaft kann nicht ausgeschlossen werden, dass der derzeitige Rückgang der Verbraucherpreise nachhaltig ist. Darüber hinaus könnten die Weltwirtschaft und insbesondere die Länder der Euro Währungszone weiterhin rezessive Tendenzen aufweisen. Beides könnte die Kurse an den Aktienmärkten negativ beeinflussen. Darüber hinaus könnten die bestehenden und weitere politische Unsicherheiten, zunehmender Protektionismus, Handelsstreitigkeiten sowie ein noch nicht bekannter makroökonomischer Schock die Unternehmensgewinne und damit die Entwicklung der Aktienmärkte beeinträchtigen.

Übersicht der Wertentwicklung aller Aktienklassen

| Aktienklasse | Performance |
|---|--------------------|
| Contrarian Value Euroland A | 30,24 % |
| Contrarian Value Euroland C | 31,02 % |
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) A | 2,00 % |
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) B | 2,01 % |
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) C | 2,52 % |
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) R | 2,83 % |

Der Verwaltungsrat dankt allen Investoren für ihr Vertrauen und dem Portfoliomanagement sowie dem Tied Agent für deren Engagement.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Der Fonds und alle seine Teilfonds unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Hinweis zum Russland-/Ukraine-Konflikt

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die LRI Invest S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die LRI Invest S.A. oder die von der LRI Invest S.A. verwaltenden Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der LRI Invest S.A. weiterhin gewährleistet ist. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können. Für den Fonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

Luxemburg, im Januar 2024

Der Verwaltungsrat der SICAV

Fidicum SICAV - Contrarian Value Euroland

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fidicum SICAV - Contrarian Value Euroland per 30. September 2023

| Position | Betrag in EUR |
|---|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 30.885.192,95 |
| (Wertpapiereinstandskosten EUR 31.181.856,14) | |
| Derivate | 0,18 |
| Bankguthaben | 249.094,01 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 3.815,63 |
| Summe Aktiva | 31.138.102,77 |
| Zinsverbindlichkeiten | -31,49 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -124.450,78 |
| Summe Passiva | -124.482,27 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 31.013.620,50 |

Währungs-Übersicht des Teilfonds Fidicum SICAV - Contrarian Value Euroland

| Währung | Kurswert in Mio. EUR | in % des Netto- Teilfondsvermögens |
|--------------|-------------------------|---------------------------------------|
| EUR | 31,01 | 100,00 |
| Summe | 31,01 | 100,00 |

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Fidicum SICAV - Contrarian Value Euroland

| Wertpapierkategorie | Kurswert in Mio. EUR | in % des Netto- Teilfondsvermögens |
|---------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Aktien | 30,89 | 99,59 |
| Summe | 30,89 | 99,59 |

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Fidicum SICAV - Contrarian Value Euroland

| Länder | Kurswert in Mio. EUR | in % des Netto- Teilfondsvermögens |
|----------------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Frankreich | 10,31 | 33,23 |
| Bundesrepublik Deutschland | 9,51 | 30,66 |
| Italien | 6,22 | 20,05 |
| Niederlande | 4,54 | 14,65 |
| Großbritannien | 0,31 | 1,00 |
| Summe | 30,89 | 99,59 |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 des Teilfonds Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000 | Bestand | Kurs zum 29.09.2023 | Kurswert in EUR | in % des Netto- Teilfonds- vermögens |
|---|--------------|---|--------------|------------------------|----------------------|---|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt | | | | | | |
| Aktien | | | | | | |
| AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12 | NL0000303709 | STK | 619.214,00 | EUR 4,5820 | 2.837.238,55 | 9,15 |
| Atos SE Actions au Porteur EO 1 | FR0000051732 | STK | 52.000,00 | EUR 6,6080 | 343.616,00 | 1,11 |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 | FR0000120628 | STK | 28.000,00 | EUR 28,1800 | 789.040,00 | 2,54 |
| BASF SE Namens-Aktien o.N. | DE000BASF111 | STK | 28.000,00 | EUR 42,9500 | 1.202.600,00 | 3,88 |
| Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0005232805 | STK | 31.506,00 | EUR 44,0000 | 1.386.264,00 | 4,47 |
| CIR S.p.A.-Cie Industrial.Riu. Azioni nom. EO 0,50 | IT0000070786 | STK | 725.000,00 | EUR 0,4040 | 292.900,00 | 0,94 |
| Compagnie Plastic Omnium S.A. Actions Port. EO -,06 | FR0000124570 | STK | 18.000,00 | EUR 15,4000 | 277.200,00 | 0,89 |
| Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3 | FR0000045072 | STK | 97.000,00 | EUR 11,6920 | 1.134.124,00 | 3,66 |
| Danieli & C. -Off. Meccan. SpA Azioni Port.Ris.Non Conv. o.N. | IT0000076486 | STK | 44.200,00 | EUR 19,7800 | 874.276,00 | 2,82 |
| De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5 | IT0003115950 | STK | 27.500,00 | EUR 20,6200 | 567.050,00 | 1,83 |
| Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. | DE0005140008 | STK | 265.000,00 | EUR 10,4500 | 2.769.250,00 | 8,93 |
| Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N. | DE0005550636 | STK | 17.500,00 | EUR 42,4500 | 742.875,00 | 2,40 |
| ENI S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0003132476 | STK | 153.000,00 | EUR 15,2560 | 2.334.168,00 | 7,53 |
| K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N. | DE000KSAG888 | STK | 55.000,00 | EUR 17,1800 | 944.900,00 | 3,05 |
| Klößner & Co SE Namens-Aktien o.N. | DE000KC01000 | STK | 80.000,00 | EUR 6,8350 | 546.800,00 | 1,76 |
| Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0007193500 | STK | 38.680,00 | EUR 14,0200 | 542.293,60 | 1,75 |
| Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50 | NL0009432491 | STK | 37.500,00 | EUR 32,4200 | 1.215.750,00 | 3,92 |
| Nexity Actions au Porteur EO 5 | FR0010112524 | STK | 53.000,00 | EUR 13,9700 | 740.410,00 | 2,39 |
| Peugeot Invest S.A. Actions au Porteur EO 1 | FR0000064784 | STK | 6.500,00 | EUR 99,9000 | 649.350,00 | 2,09 |
| PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08 | NL0009739416 | STK | 242.959,00 | EUR 2,0180 | 490.291,26 | 1,58 |
| Quadiant S.A. Actions Port. EO 1 | FR0000120560 | STK | 56.500,00 | EUR 19,1000 | 1.079.150,00 | 3,48 |
| Renault S.A. Actions Port. EO 3,81 | FR0000131906 | STK | 67.500,00 | EUR 38,8750 | 2.624.062,50 | 8,46 |
| Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N. | DE0006202005 | STK | 44.000,00 | EUR 25,1000 | 1.104.400,00 | 3,56 |
| Savencia S.A. Actions Port. EO 1 | FR0000120107 | STK | 22.500,00 | EUR 54,2000 | 1.219.500,00 | 3,93 |
| Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07 | GB00BP6MXD84 | STK | 10.176,00 | EUR 30,5050 | 310.418,88 | 1,00 |
| Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82 | FR0000120966 | STK | 8.500,00 | EUR 62,4500 | 530.825,00 | 1,71 |
| Sogefi S.p.A. Azioni nom. EO 0,52 | IT0000076536 | STK | 850.000,00 | EUR 1,4880 | 1.264.800,00 | 4,08 |
| Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N. | IT0003497168 | STK | 3.000.000,00 | EUR 0,2955 | 886.500,00 | 2,86 |
| Valéo S.E. Actions Port. EO 1 | FR0013176526 | STK | 56.000,00 | EUR 16,3300 | 914.480,00 | 2,95 |
| Wüstenrot & Würtembergische AG Namens-Aktien o.N. | DE0008051004 | STK | 18.692,00 | EUR 14,4800 | 270.660,16 | 0,87 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | EUR | 30.885.192,95 | 99,59 |
| Derivate | | | | | | |
| Optionsscheine auf Aktien | | | | | | |
| Webuild S.p.A. WTS 30.08.30 | | EUR | 18.099 | EUR 0,0000 | 0,18 | 0,00 |
| Summe Derivate | | | | EUR | 0,18 | 0,00 |
| Bankguthaben | | | | | | |
| Bankkonten | | | | | | |
| Bankkonto European Depositary Bank SA | | CHF | 193,00 | EUR | 199,27 | 0,00 |
| Bankkonto European Depositary Bank SA | | EUR | 248.894,74 | EUR | 248.894,74 | 0,80 |
| Summe Bankguthaben | | | | EUR | 249.094,01 | 0,80 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | |
| Quellensteuerforderung Dividenden | | EUR | 3.815,63 | EUR | 3.815,63 | 0,01 |
| Summe Sonstige Vermögensgegenstände | | | | EUR | 3.815,63 | 0,01 |
| Zinsverbindlichkeiten | | | | | | |
| Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA | | EUR | -31,49 | EUR | -31,49 | 0,00 |
| Summe Zinsverbindlichkeiten | | | | EUR | -31,49 | 0,00 |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000 | Bestand | Kurs zum 29.09.2023 | Kurswert in EUR | in % des Netto- Teilfonds- vermögens |
|--|------|---|---------|------------------------|----------------------|---|
| Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾ | | | | EUR | -124.450,78 | -0,40 |
| Netto-Teilfondsvermögen | | | | EUR | 31.013.620,50 | 100,00^{*)} |

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Regulatorische Kosten, Risikomanagementgebühr, Sonstige Spesen, Taxe d'abonnement, Verbindlichkeiten MwSt., Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, und Verwaltungsvergütung enthalten.

| | | |
|---|-----|-------------|
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland A | EUR | 101,63 |
| Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland C | EUR | 66,73 |
| Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland A | STK | 47.135,859 |
| Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland C | STK | 392.969,070 |
| Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen | % | 99,59 |
| Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen | % | 0,00 |

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | per | 29.09.2023 |
|-------------------|-----|----------|-----|------------|
| Schweizer Franken | CHF | 0,968550 | =1 | EUR |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 30. September 2023

| | EUR |
|--|---------------------|
| Erträge | |
| Zinsen aus Geldanlagen | 1.232,46 |
| Dividendenerträge | 1.048.889,68 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | -55.004,96 |
| Erträge insgesamt | 995.117,18 |
| Aufwendungen | |
| Fondsmanagervergütung | -280.277,02 |
| Verwaltungsvergütung | -37.315,18 |
| Verwahrstellenvergütung | -15.870,84 |
| Prüfungskosten | -18.866,20 |
| Taxe d'abonnement | -15.227,95 |
| Veröffentlichungskosten | -2.809,22 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -4.425,89 |
| Regulatorische Kosten | -28.853,72 |
| Zinsaufwendungen | -338,22 |
| Bankspesen | -6.996,16 |
| Risikomanagementgebühr | -14.004,50 |
| Sonstige Aufwendungen | -39.139,70 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | 20.528,34 |
| Aufwendungen insgesamt | -443.596,26 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 551.520,92 |
| Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne | 1.488.186,52 |
| Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne | -68.485,62 |
| Realisierte Verluste | -2.086.117,18 |
| Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste | 123.787,79 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -542.628,49 |
| Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 8.892,43 |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste | |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinne | 7.416.637,79 |
| Veränderung der nicht realisierten Verluste | 0,00 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres | 7.416.637,79 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich | 7.425.530,22 |

Vermögensentwicklung des Teilfonds Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland

| | EUR |
|---|----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres | 27.429.508,81 |
| Mittelzuflüsse | 6.222.960,96 |
| Mittelabflüsse | -10.043.553,94 |
| Mittelzufluss/ -abfluss netto | -3.820.592,98 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -20.825,55 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich | 7.425.530,22 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres | 31.013.620,50 |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland A

| Stichtag | Umlaufende Aktien | Währung | Netto-Teilfondsvermögen | Nettoinventarwert pro Aktie |
|------------|-------------------|---------|-------------------------|-----------------------------|
| 30.09.2023 | 47.135,859 | EUR | 4.790.604,10 | 101,63 |
| 30.09.2022 | 60.570,816 | EUR | 4.726.417,32 | 78,03 |
| 30.09.2021 | 76.616,919 | EUR | 6.792.991,73 | 88,66 |

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland C

| Stichtag | Umlaufende Aktien | Währung | Netto-Teilfondsvermögen | Nettoinventarwert pro Aktie |
|------------|-------------------|---------|-------------------------|-----------------------------|
| 30.09.2023 | 392.969,070 | EUR | 26.223.016,40 | 66,73 |
| 30.09.2022 | 445.768,941 | EUR | 22.703.091,49 | 50,93 |
| 30.09.2021 | 915.799,872 | EUR | 52.646.078,95 | 57,49 |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund (verschmolzen)

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund (verschmolzen) im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis 29. September 2023 (Verschmelzungsdatum)

| | EUR |
|--|---------------------|
| Erträge | |
| Zinserträge aus Wertpapieren | 0,01 |
| Zinsen aus Geldanlagen | 14.600,19 |
| Dividendenerträge | 277.999,57 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | -32.154,43 |
| Erträge insgesamt | 260.445,34 |
| Aufwendungen | |
| Anlageberatervergütung | -103.182,18 |
| Fondsmanagervergütung | -103.182,18 |
| Verwaltungsvergütung | -29.999,87 |
| Verwahrstellenvergütung | -12.239,14 |
| Prüfungskosten | -18.866,20 |
| Taxe d'abonnement | -7.882,23 |
| Veröffentlichungskosten | -2.969,78 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -2.950,89 |
| Regulatorische Kosten | -30.128,23 |
| Zinsaufwendungen | -2.874,52 |
| Bankspesen | -13.240,30 |
| Risikomanagementgebühr | -14.004,50 |
| Sonstige Aufwendungen | -26.811,12 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | 39.738,15 |
| Aufwendungen insgesamt | -328.592,99 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -68.147,65 |
| Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne | 1.193.847,65 |
| Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne | -156.229,96 |
| Realisierte Verluste | -1.803.067,47 |
| Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste | 245.182,97 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -520.266,81 |
| Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode | -588.414,46 |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste | |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinne | 1.422.147,90 |
| Veränderung der nicht realisierten Verluste | -204.626,52 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses der Berichtsperiode | 1.217.521,38 |
| Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich | 629.106,92 |

Vermögensentwicklung des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund (verschmolzen)

| | EUR |
|---|----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn der Berichtsperiode | 18.591.061,51 |
| Mittelzuflüsse | 525.085,59 |
| Mittelabflüsse | -5.724.683,60 |
| Mittelabflüsse aus Liquidation | -13.924.033,69 |
| Mittelzufluss/ -abfluss netto | -19.123.631,70 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -96.536,73 |
| Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich | 629.106,92 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende der Berichtsperiode | 0,00 |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund (verschmolzen)

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund (verschmolzen) A

| Stichtag | Umlaufende Aktien | Währung | Netto-Teilfondsvermögen | Nettoinventarwert pro Aktie |
|--------------------------|-------------------|---------|-------------------------|-----------------------------|
| 29.09.2023 ¹⁾ | 66.796,728 | EUR | 9.030.156,66 | 135,19 |
| 30.09.2022 | 73.958,753 | EUR | 9.802.330,90 | 132,54 |
| 30.09.2021 | 76.755,835 | EUR | 13.186.351,75 | 171,80 |

1) Verschmelzungsdatum

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund (verschmolzen) B

| Stichtag | Umlaufende Aktien | Währung | Netto-Teilfondsvermögen | Nettoinventarwert pro Aktie |
|--------------------------|-------------------|---------|-------------------------|-----------------------------|
| 29.09.2023 ¹⁾ | 2.027,000 | EUR | 150.517,83 | 74,26 |
| 30.09.2022 | 2.801,000 | EUR | 203.919,14 | 72,80 |
| 30.09.2021 | 2.834,000 | EUR | 267.410,58 | 94,36 |

1) Verschmelzungsdatum

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund (verschmolzen) C

| Stichtag | Umlaufende Aktien | Währung | Netto-Teilfondsvermögen | Nettoinventarwert pro Aktie |
|--------------------------|-------------------|---------|-------------------------|-----------------------------|
| 29.09.2023 ¹⁾ | 28.053,680 | EUR | 2.590.076,99 | 92,33 |
| 30.09.2022 | 32.488,680 | EUR | 2.925.769,49 | 90,06 |
| 30.09.2021 | 36.863,680 | EUR | 4.280.215,24 | 116,11 |

1) Verschmelzungsdatum

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund (verschmolzen) R

| Stichtag | Umlaufende Aktien | Währung | Netto-Teilfondsvermögen | Nettoinventarwert pro Aktie |
|--------------------------|-------------------|---------|-------------------------|-----------------------------|
| 29.09.2023 ¹⁾ | 20.850,000 | EUR | 2.153.282,21 | 103,27 |
| 30.09.2022 | 56.350,000 | EUR | 5.659.041,98 | 100,43 |
| 30.09.2021 | 64.850,000 | EUR | 8.370.187,23 | 129,07 |

1) Verschmelzungsdatum

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des Fidecum SICAV

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

| | EUR |
|-------------------------------|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 30.885.192,95 |
| Derivate | 0,18 |
| Bankguthaben | 249.094,01 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 3.815,63 |
| Zinsverbindlichkeiten | -31,49 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -124.450,78 |
| Netto-Fondsvermögen | 31.013.620,50 |

Vermögensentwicklung des Fonds

| | | EUR |
|---|----------------|----------------------|
| Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres | | 46.020.570,32 |
| Mittelzuflüsse | 6.748.046,55 | |
| Mittelabflüsse | -15.768.237,54 | |
| Mittelabflüsse aus Fusion | -13.924.033,69 | |
| Mittelzufluss/ -abfluss netto | | -22.944.224,68 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | | -117.362,28 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich | | 8.054.637,14 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres | | 31.013.620,50 |

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

| | EUR |
|--|----------------------|
| Erträge | |
| Zinserträge aus Wertpapieren | 0,01 |
| Zinsen aus Geldanlagen | 15.832,65 |
| Dividenden erträge | 1.326.889,25 |
| Ordentlicher Ertragsausgleich | -87.159,39 |
| Erträge insgesamt | 1.255.562,52 |
| Aufwendungen | |
| Anlageberatervergütung | -103.182,18 |
| Fondsmanagervergütung | -383.459,20 |
| Verwaltungsvergütung | -67.315,05 |
| Verwahrstellenvergütung | -28.109,98 |
| Prüfungskosten | -37.732,40 |
| Taxe d'abonnement | -23.110,18 |
| Veröffentlichungskosten | -5.779,00 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -7.376,78 |
| Regulatorische Kosten | -58.981,95 |
| Zinsaufwendungen | -3.212,74 |
| Bankspesen | -20.236,46 |
| Risikomanagementgebühr | -28.009,00 |
| Sonstige Aufwendungen | -65.950,82 |
| Ordentlicher Aufwandsausgleich | 60.266,49 |
| Aufwendungen insgesamt | -772.189,25 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 483.373,27 |
| Veräußerungsgeschäfte | |
| Realisierte Gewinne | 2.682.034,17 |
| Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne | -224.715,58 |
| Realisierte Verluste | -3.889.184,65 |
| Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste | 368.970,76 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | -1.062.895,30 |
| Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -579.522,03 |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste | |
| Veränderung der nicht realisierten Gewinne | 8.838.785,69 |
| Veränderung der nicht realisierten Verluste | -204.626,52 |
| Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres | 8.634.159,17 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich | 8.054.637,14 |

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Die Fidecum SICAV (die „Gesellschaft“ oder die „SICAV“) ist eine offene Investmentgesellschaft, welche in Luxemburg als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (‐Société d’Investissement à Capital Variable“ oder ‐SICAV“) am 19. Juni 2008 auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Die Gesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Nummer B 139.445 eingetragen.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, den Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund (der „**aufgenommene Teilfonds**“) mit dem Fonds avant-garde Stock Fund (der „**aufnehmende Fonds**“) ein nach luxemburgischen Recht gegründeten *fonds commun de placement*, der im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) unter der Nummer K 2258 eingetragen und durch die Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. verwaltet wird, mit Wirkung zum 29. September 2023 (der „**Verschmelzungstichtag**“) steuerneutral zu verschmelzen (die „**Verschmelzung**“).

Die Aktionäre des aufgenommenen Teilfonds erhielten automatisch Anteile des aufnehmenden Fonds gemäß folgendem offiziellen Umtauschverhältnis:

| Der aufgenommene Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund | Der aufnehmende Fonds avant-garde Stock Fund | Umtausch- verhältnis | Anzahl der vom aufnehmenden Fonds ausgegebenen Anteile |
|--|---|---------------------------------|---|
| Aktienklasse A LU0187937411 / A0B91Q | Anteilklasse A LU0187937411 / A0B91Q | 1:1 | 66.796,728 |
| Aktienklasse B LU0279295835 / A0LHC2 | Anteilklasse B LU0279295835 / A0LHC2 | 1:1 | 2.027,000 |
| Aktienklasse C LU0187937684 / A0B91R | Anteilklasse C LU0187937684 / A0B91R | 1:1 | 28.053,680 |
| Aktienklasse R LU1004823040 / A1XAV2 | Anteilklasse R LU1004823040 / A1XAV2 | 1:1 | 20.850,000 |

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Nettoinventarwert der Aktien sämtlicher Teilfonds wird in der Währung des jeweiligen Teilfonds bestimmt. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Wertes des jeweiligen Teilfondsvermögens abzüglich Verbindlichkeiten dieses Teilfonds (‐Netto-Teilfondsvermögen“) durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien an diesem Teilfonds.

Der Nettoinventarwert der Aktien eines jeden Teilfonds kann auf eine nächst höhere oder niedrigere Währungseinheit auf- oder abgerundet werden entsprechend dem Beschluss des Verwaltungsrates.

Der Nettoinventarwert der Aktien sämtlicher Teilfonds wird an jedem Tag, der in Luxemburg Bankarbeitstag - mit Ausnahme des 24. und des 31. Dezembers - ist, (‐Bewertungstag“) bestimmt, sofern in Kapitel VI des Verkaufsprospektes bei den jeweiligen Teilfonds nichts anderes bestimmt ist, und basiert auf dem Wert der zugrunde liegenden Investitionen gemäß Kapitel V des Verkaufsprospektes.

2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die im jeweiligen Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.

Anhang zum Jahresabschluss

- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem Geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
- d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 18 der Satzung) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
- e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Der Verwaltungsrat der SICAV wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- f) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates der SICAV auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen von der Gesellschaft gehandelt werden, berechnet. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat der SICAV in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem des Verwaltungsrats der SICAV aufzustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach den vom Verwaltungsrat der SICAV aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Verwaltungsrat der SICAV kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn er dieses im Interesse einer angemessenen Bewertung eines Vermögenswertes der Gesellschaft für angebracht hält.

Die vorgenannten Methoden zur Ermittlung des Nettoinventarwertes sind in entsprechender Art und Weise auf die Berechnung des Nettoinventarwertes der jeweiligen Aktienklassen anwendbar.

Anhang zum Jahresabschluss

3. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Aktienklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Aktionäre bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Investment- bzw. Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Höhe der im Berichtszeitraum berechneten Performance-Fees

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde für die nachfolgend aufgeführten Teilfonds des Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Berichtszeitraums gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die zum Berichtsstichtag in den jeweiligen Teilfonds zurückgestellten Beträge. Sofern eine Performance-Fee angefallen ist, erfolgt der Ausweis ohne einen eventuell zugehörigen Ertrags- und Aufwandsausgleich.

Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds im Vergleich zur Wertentwicklung des Referenzindex ("Benchmark"). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer positiven relativen Wertentwicklung im Vergleich zum Referenzindex.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr sind keine Performance-Fees für den Teilfonds angefallen.

| Teilfonds | Aktienklasse | Referenz-Benchmark |
|---------------------------|--------------|-------------------------------|
| Contrarian Value Euroland | A | ESTX Index (Net Return) (EUR) |
| Contrarian Value Euroland | C | ESTX Index (Net Return) (EUR) |

Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund (verschmolzen)

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds im Vergleich zur Wertentwicklung des Referenzindex ("Benchmark"). Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer positiven relativen Wertentwicklung im Vergleich zum Referenzindex.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr sind keine Performance-Fees für den Teilfonds angefallen.

| Teilfonds | Aktienklasse | Referenz-Benchmark |
|---------------------------------------|--------------|-----------------------------------|
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) | A | STXE 600 Index (Net Return) (EUR) |
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) | B | STXE 600 Index (Net Return) (EUR) |
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) | C | STXE 600 Index (Net Return) (EUR) |
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) | R | STXE 600 Index (Net Return) (EUR) |

Anhang zum Jahresabschluss

| Teilfonds | Aktien- klasse | Währung | Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Aktienklasse | In % des Ø Aktien- klassen- vermögens |
|---------------------------------------|-------------------|---------|--|--|
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) | A | EUR | 0,00 | 0,00 % |
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) | B | EUR | 0,00 | 0,00 % |
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) | C | EUR | 0,00 | 0,00 % |
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) | R | EUR | 0,00 | 0,00 % |
| Contrarian Value Euroland | A | EUR | 0,00 | 0,00 % |
| Contrarian Value Euroland | C | EUR | 0,00 | 0,00 % |

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

| Teilfonds | Transaktionskosten | |
|---|--------------------|------------|
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) ¹⁾ | EUR | 141.537,28 |
| Contrarian Value Euroland | EUR | 71.484,32 |

1) Werte bis zum Verschmelzungsdatum 29. September 2023.

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, bzw. der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde Herr Marc-Oliver Scharwath durch den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. als neues Mitglied des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Mit Wirkung zum 6. März 2023 wechselte die Register- und Transferstelle des Fonds von der European Depositary Bank SA zur Apex Fund Services S.A.

Mit Wirkung zum 1. September 2023 haben die Aktionäre Herrn Karen Armenakyan als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Utz Schüller von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat beschlossen, den Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund (der „aufgenommene Teilfonds“) mit dem Fonds avant-garde Stock Fund (der „aufnehmende Fonds“) ein nach luxemburgischen Recht gegründeten fonds commun de placement, der im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister (R.C.S.) unter der Nummer K 2258 eingetragen und durch die Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. verwaltet wird, mit Wirkung zum 29. September 2023 (der „Verschmelzungstichtag“) steuerneutral zu verschmelzen (die „Verschmelzung“).

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres.



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre des
Fidecum SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fidecum SICAV und seines Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland zum 30. September 2023;
- der Vermögensaufstellung des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland zum 30. September 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

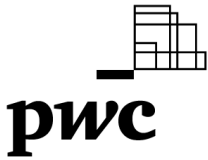
Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 31. Januar 2024

Carsten Brengel

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

| Teilfonds | Aktien- klasse | Wertpapier- Kennnummer | ISIN |
|---------------------------------------|-------------------|---------------------------|--------------|
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) | A ¹⁾ | A0B91Q | LU0187937411 |
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) | B ¹⁾ | A0LHC2 | LU0279295835 |
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) | C ¹⁾ | A0B91R | LU0187937684 |
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) | R ¹⁾ | A1XAV2 | LU1004823040 |
| Contrarian Value Euroland | A | A0Q4S6 | LU0370217092 |
| Contrarian Value Euroland | C | A0Q4S5 | LU0370217688 |

1) Der Teilfonds wurde mit Wirkung zum 29. September 2023 in den eigenständigen Fonds avant-garde Stock Fund verschmolzen.

Ertragsverwendung

Es kann ausschüttende oder thesaurierende Teilfonds oder Aktienklassen geben. Für den Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland beabsichtigt der Verwaltungsrat, die erwirtschafteten Erträge der Aktienklassen A und C auszuschütten. Für den Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund (verschmolzen) wird beabsichtigt die Erträge der Aktienklassen A, C und R zu thesaurieren und die Erträge der Aktienklasse B auszuschütten.

Im Geschäftsjahr wurden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Aktionäre einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Aktien Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Aktienpreise

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Aktie an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Nettoinventarwerte pro Aktie und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Aktionären, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Aktionären, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Aktien eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme etwaig angefallener Performance-Fees und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto- (Teil-) Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen (Teil-) Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

| Teilfonds | Aktien- klasse | Ongoing Charges per 30.09.2023 | Performance-Fee per 30.09.2023 |
|---------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) | A ¹⁾ | 2,48 % | 0,00 % |
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) | B ¹⁾ | 2,47 % | 0,00 % |
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) | C ¹⁾ | 1,96 % | 0,00 % |
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) | R ¹⁾ | 1,66 % | 0,00 % |
| Contrarian Value Euroland | A | 1,98 % | 0,00 % |
| Contrarian Value Euroland | C | 1,39 % | 0,00 % |

1) Werte bis zum Verschmelzungsdatum 29. September 2023.

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des jeweiligen Teilfondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im jeweiligen Teilfondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Aktientransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

| Teilfonds | Portfolio Turnover Rate per 30.09.2023 |
|---|---|
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) ¹⁾ | 337,31 % |
| Contrarian Value Euroland | 59,82 % |

1) Werte bis zum Verschmelzungsdatum 29. September 2023.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

| Teilfonds | Durchschnittliche Hebelwirkung |
|---|--------------------------------|
| avant-garde Stock Fund (verschmolzen) ¹⁾ | 2,09 % |
| Contrarian Value Euroland | 0,00 % |

1) Werte bis zum Verschmelzungsdatum 29. September 2023.

Marktrisiko (Value at Risk; kurz: VaR)

Unter dem Marktrisiko versteht man das Verlustrisiko, das aus Schwankungen beim Marktwert von Positionen im Portfolio resultiert, die auf Veränderungen bei Marktvariablen, wie Zinssätzen, Wechselkursen oder Aktienpreisen zurückzuführen sind.

Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den relativen VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Dabei entspricht das relative Limit dem zweifachen Marktrisiko (VaR) eines Referenzportfolios. Als Referenzportfolio wird der DOW Jones EURO STOXX (Return) Index herangezogen.

| | |
|---|---------|
| Minimale Auslastung des VaR-Limits | 57,67 % |
| Maximale Auslastung des VaR-Limits | 66,72 % |
| Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits | 62,26 % |

Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund (verschmolzen)

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotentials wendet die Gesellschaft den relativen VaR-Ansatz im Sinne des Rundschreibens CSSF 11/512 an. Dabei entspricht das relative Limit dem zweifachen Marktrisiko (VaR) eines Referenzportfolios. Als Referenzportfolio wird der Stoxx Europe 600 TR Index herangezogen.

| | |
|---|---------|
| Minimale Auslastung des VaR-Limits | 32,68 % |
| Maximale Auslastung des VaR-Limits | 54,02 % |
| Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits | 46,51 % |

Die Risikokennzahlen wurden für den Berichtszeitraum auf Basis des Verfahrens der Historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von zwei Jahren berechnet.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütung des delegierten Fondsmanagers

Der Verwaltungsrat der SICAV hat das Portfoliomanagement an die Fidecum AG, Bad Homburg vor der Höhe ausgelagert.

Die Fidecum AG ist nicht mehr verpflichtet detaillierte Vergütungszahlen auszuweisen, da die deutsche Institutvergütungsverordnung nur für Institute gilt, welche unter den Geltungsbereich des KWG fallen. Dies ist für die Fidecum AG nicht mehr der Fall. Der Rechtsrahmen der Gesellschaft ist seit 26. Februar 2021 das deutsche Wertpapierinstitutsgesetz (WpIG).

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen gemäß Jahresbericht der Fidecum AG für 2022:

| | | |
|------------------------------|------|-----|
| Gesamtbetrag der Vergütung | TEUR | 252 |
| Anzahl der Mitarbeiter im GJ | | 4 |

Angaben zur Vergütung und gestrichlichen Grundlage gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: Fidecum AG für das Geschäftsjahr 2022.

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("FundRock LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der FundRock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der FundRock LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der FundRock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risiko-grundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

| | | | |
|--|---------------|-----------------|-------------------|
| Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 130 | | Stand: | 31.12.2022 |
| Geschäftsjahr: 01.01.2022 – 31.12.2022 | EUR | EUR | EUR |
| Vergütung | Fix | Variabel | Gesamt *) |
| Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr | 11.661.775,22 | 1.260.912,87 | 12.922.688,09 |
| davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger | | | 3.590.145,46 |
| davon MA mit Kontrollfunktionen | | | 1.919.185,34 |
| davon MA mit gleicher Einkommensstufe | | | - |

*) Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.