



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. September 2022

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

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Aktionäre	2
Management und Verwaltung	3
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
Teilfonds Contrarian Value Euroland	6
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	6
Währungs-Übersicht des Teilfonds	6
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	6
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	6
Vermögensaufstellung des Teilfonds	7
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	9
Vermögensentwicklung des Teilfonds	9
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	10
Teilfonds avant-garde Stock Fund	11
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	11
Währungs-Übersicht des Teilfonds	11
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	11
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	11
Vermögensaufstellung des Teilfonds	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	15
Vermögensentwicklung des Teilfonds	15
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	16
Zusammenfassung des Fidecum SICAV	17
Anhang zum Jahresabschluss	18
Prüfungsvermerk	22
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	25

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 Wesentlichen Anlegerinformationen (KID), 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 Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) 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 2013) 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, Register- und Transferstelle und Hauptzahlstelle in Luxemburg

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

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

bis zum 28. Februar 2022
Thondikulam Easwaran Srikumar
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Global Head Fund Solutions
Apex Group Ltd.
Hong Kong/China

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

seit dem 1. Juli 2022
Thomas Rosenfeld
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

Zentralverwaltungsstelle

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

Management und Verwaltung

Abschlussprüfer

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

Für den Teilfonds

Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

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

Im Berichtsjahr der Fidecum SICAV, vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022, entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte negativ und die Teilfonds der Fidecum SICAV ebenso, wenn auch zum Teil unterproportional.

Bis Ende Februar herrschte noch die Hoffnung, dass die pandemiebedingte Kaufzurückhaltung und die Beendigung der Knappheit an Vorprodukten zu einem fulminanten Aufschwung in den Ländern der Eurozone führen wird. Diese Hoffnung wurde jedoch durch den Einmarsch der Russischen Föderation in das Staatsgebiet der Ukraine unmittelbar gestoppt.

Schon die Lieferschwierigkeiten anfangs der Berichtsperiode führten zu massiven Preiserhöhungen, welche jedoch von der Europäischen Zentralbank – im Gegensatz zu ihrem amerikanischen Pendant – negiert wurden. Ohne Gegensteuerung, ja sogar mit einer kontraproduktiven – sprich expansiven - Zentralbankpolitik wurde die Inflation noch beflügelt. Dies führte zu den höchsten Teuerungsraten in Deutschland seit 1951. Kein schönes Umfeld für den Aktienmarkt, auch wenn die Europäische Zentralbank inzwischen gegensteuert. Im Sommer und gegen Ende der Berichtsperiode erhöhte diese den Leitzins.

Das inflationäre und politisch bestimmte Umfeld belastete die Aktienmärkte. Der Fondspreis des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland Fonds fiel im Berichtsjahr in der Anteilsklasse C um -11,41%, während der Vergleichsindex DJ EUROSTOXX im abgelaufenen Geschäftsjahr sich um -22,2% reduzierte. Die Anteilsklasse A des Teilfonds verlor im Berichtsjahr -11,99%. Die Kursentwicklung des Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund in der Anteilsklasse C reduzierte sich um -22,44%. Die Anteilsklassen A und B des Teilfonds fielen um je -22,85%, die Anteilsklasse R büßte -22,19% im gleichen Zeitraum ein. Der STOXX Europe 600 Index fiel im gleichen Zeitraum um -12,8%. Das Volumen der Teilfonds betrug am Geschäftsjahresende 46 Millionen Euro.

Aus Sicht der Gesellschaft kann nicht ausgeschlossen werden, dass der derzeitige Anstieg der Verbraucherpreise zu einer dauerhaft steigenden Inflation führt. Sollte das Lohnniveau dem Preisanstieg folgen, könnten die Zentralbanken die restriktive Geldpolitik intensivieren und das Geldangebot verknappen. Darüber hinaus könnten die Weltwirtschaft und insbesondere die Länder der Euro Währungszone rezessive Tendenzen aufweisen. Beides könnte die Kurse an den Aktienmärkten negativ beeinflussen. Darüber hinaus könnten weitere politische Unsicherheiten, weiter zunehmender Protektionismus, Handelsstreitigkeiten sowie ein noch nicht bekannter makroökonomischer Schock die Unternehmensgewinne und damit die Entwicklung der Aktienmärkte beeinträchtigen.

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

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 2023

Der Verwaltungsrat der SICAV

Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland per 30. September 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	27.416.664,88
(Wertpapiereinstandskosten EUR 35.129.961,28)	
Derivate	0,18
Bankguthaben	111.795,56
Sonstige Vermögensgegenstände	21.065,63
Summe Aktiva	27.549.526,25
Bankverbindlichkeiten	-26,73
Sonstige Verbindlichkeiten	-119.990,71
Summe Passiva	-120.017,44
Netto-Teilfondsvermögen	27.429.508,81

Währungs-Übersicht des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	27,43	100,00
Summe	27,43	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	27,42	99,95
Summe	27,42	99,95

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Frankreich	10,25	37,36
Bundesrepublik Deutschland	8,10	29,53
Italien	4,60	16,77
Niederlande	3,90	14,20
Großbritannien	0,57	2,09
Summe	27,42	99,95

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 des Teilfonds Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Aareal Bank AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A30U9F9	STK	13.000,00	EUR	32,2000	418.600,00	1,53
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	594.982,00	EUR	4,1020	2.440.616,16	8,90
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	125.000,00	EUR	8,1600	1.020.000,00	3,72
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	30.000,00	EUR	22,4750	674.250,00	2,46
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	23.500,00	EUR	39,6000	930.600,00	3,39
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805	STK	44.867,00	EUR	33,5000	1.503.044,50	5,48
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	6.500,00	EUR	43,6050	283.432,50	1,03
Boiron S.A. Actions Port. EO 1	FR0000061129	STK	14.000,00	EUR	44,2500	619.500,00	2,26
CIR S.p.A.-Cie Industrial.Riu. Azioni nom. EO 0,50	IT0000070786	STK	725.000,00	EUR	0,3945	286.012,50	1,04
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	78.000,00	EUR	8,3640	652.392,00	2,38
Danieli & C. -Off. Meccan. SpA Azioni Port.Ris.Non Conv. o.N.	IT0000076486	STK	42.500,00	EUR	12,2400	520.200,00	1,90
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	277.000,00	EUR	7,6460	2.117.942,00	7,72
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	15.000,00	EUR	42,8500	642.750,00	2,34
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	192.000,00	EUR	10,9100	2.094.720,00	7,64
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	38.000,00	EUR	19,4000	737.200,00	2,69
Klößner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK	60.000,00	EUR	7,8750	472.500,00	1,72
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	60.000,00	EUR	18,7000	1.122.000,00	4,09
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	1.000,00	EUR	289,0000	289.000,00	1,05
Peugeot Invest S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784	STK	6.000,00	EUR	77,3000	463.800,00	1,69
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	NL0009739416	STK	193.224,00	EUR	1,7230	332.924,95	1,21
Quadiant S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560	STK	67.000,00	EUR	14,2300	953.410,00	3,48
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	83.500,00	EUR	27,9700	2.335.495,00	8,51
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	35.000,00	EUR	19,5700	684.950,00	2,50
Savencia S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120107	STK	20.275,00	EUR	51,0000	1.034.025,00	3,77
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	22.335,00	EUR	25,6350	572.557,73	2,09
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	STK	9.500,00	EUR	64,9000	616.550,00	2,25
Sogefi S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000076536	STK	700.000,00	EUR	0,7100	497.000,00	1,81
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	5.000.000,00	EUR	0,1903	951.500,00	3,47
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	18.500,00	EUR	48,2750	893.087,50	3,26
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	45.000,00	EUR	15,6300	703.350,00	2,56
Webuild S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003865570	STK	200.000,00	EUR	1,2550	251.000,00	0,92
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004	STK	22.192,00	EUR	13,6200	302.255,04	1,10
Summe Wertpapiervermögen				EUR		27.416.664,88	99,95
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 Depository Bank SA		CHF	193,00	EUR		200,17	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	111.595,39	EUR		111.595,39	0,41
Summe Bankguthaben				EUR		111.795,56	0,41
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	17.250,00	EUR		17.250,00	0,06
Quellensteuerforderung Dividenden		EUR	3.815,63	EUR		3.815,63	0,01
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		21.065,63	0,08

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 30.09.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		USD	-26,19	EUR	-26,73	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-26,73	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-119.990,71	-0,44
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	27.429.508,81	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, 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	78,03
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland C	EUR	50,93
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland A	STK	60.570,816
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland C	STK	445.768,941
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,95
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2022
Schweizer Franken	CHF	0,964200	=1	EUR
US-Dollar	USD	0,979650	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland im Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

	EUR
Erträge	
Dividendenerträge	1.082.029,36
Sonstige Erträge	5.661,75
Ordentlicher Ertragsausgleich	-274.865,95
Erträge insgesamt	812.825,16
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-447.409,17
Verwaltungsvergütung	-59.988,30
Verwahrstellenvergütung	-25.559,52
Prüfungskosten	-13.326,16
Taxe d'abonnement	-21.544,84
Veröffentlichungskosten	-9.967,31
Regulatorische Kosten	-36.785,37
Zinsaufwendungen	-3.170,40
Bankspesen	-16.318,02
Risikomanagementgebühr	-5.545,84
Sonstige Aufwendungen	-16.868,76
Ordentlicher Aufwandsausgleich	237.748,60
Aufwendungen insgesamt	-418.735,09
Ordentlicher Nettoertrag	394.090,07
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	9.191.477,45
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-3.657.906,19
Realisierte Verluste	-2.340.718,25
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	858.869,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	4.051.722,54
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.445.812,61
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	17,54
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-11.908.347,72
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-11.908.330,18
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-7.462.517,57

Vermögensentwicklung des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	59.439.070,68
Mittelzuflüsse	30.864.185,74
Mittelabflüsse	-58.247.384,05
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-27.383.198,31
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.836.154,01
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-7.462.517,57
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	27.429.508,81

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

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

<u>Stichtag</u>	<u>Umlaufende Aktien</u>	<u>Währung</u>	<u>Netto-Teilfondsvermögen</u>	<u>Nettoinventarwert pro Aktie</u>
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
30.09.2020	32.811,756	EUR	1.678.653,66	51,16

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

<u>Stichtag</u>	<u>Umlaufende Aktien</u>	<u>Währung</u>	<u>Netto-Teilfondsvermögen</u>	<u>Nettoinventarwert pro Aktie</u>
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
30.09.2020	708.946,662	EUR	23.374.012,55	32,97

Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund per 30. September 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	16.941.322,46
(Wertpapiereinstandskosten EUR 17.153.277,93)	
Derivate	205.565,80
Bankguthaben	1.879.231,32
Sonstige Vermögensgegenstände	273.094,44
Summe Aktiva	19.299.214,02
Bankverbindlichkeiten	-609.569,82
Zinsverbindlichkeiten	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-98.582,66
Summe Passiva	-708.152,51
Netto-Teilfondsvermögen	18.591.061,51

Währungs-Übersicht des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	12,35	66,45
CHF	2,76	14,87
GBP	1,49	8,03
DKK	1,23	6,60
SEK	0,57	3,05
NOK	0,19	1,00
Summe	18,59	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	16,07	86,45
Genussscheine	0,87	4,68
Summe	16,94	91,13

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	2,89	15,52
Schweiz	2,76	14,87
Großbritannien	2,15	11,58
Niederlande	2,08	11,20
Finnland	2,07	11,11
Frankreich	1,39	7,48
Dänemark	1,23	6,60
Irland	0,64	3,45
Belgien	0,58	3,13
Sonstige Länder	1,15	6,19
Summe	16,94	91,13

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022 des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	3.600,00	CHF 94,2800	352.009,96	1,89
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	6.800,00	CHF 107,0800	755.179,42	4,06
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	32.000,00	CHF 14,4750	480.398,26	2,58
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	750,00	CHF 395,0000	307.249,53	1,65
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	3.400,00	DKK 893,8000	408.706,94	2,20
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	8.000,00	DKK 761,4000	819.210,67	4,41
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	53.000,00	EUR 4,1020	217.406,00	1,17
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	15.500,00	EUR 26,1350	405.092,50	2,18
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	6.300,00	EUR 39,5700	249.291,00	1,34
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK	4.000,00	EUR 145,3000	581.200,00	3,13
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	3.500,00	EUR 168,2500	588.875,00	3,17
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	27.500,00	EUR 17,4920	481.030,00	2,59
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	STK	10.000,00	EUR 32,6600	326.600,00	1,76
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298	STK	6.800,00	EUR 45,9000	312.120,00	1,68
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	2.100,00	EUR 90,6500	190.365,00	1,02
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	2.300,00	EUR 279,2000	642.160,00	3,45
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	950,00	EUR 610,4000	579.880,00	3,12
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	5.600,00	EUR 52,3500	293.160,00	1,58
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.800,00	EUR 247,5000	445.500,00	2,40
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	18.000,00	EUR 44,8000	806.400,00	4,34
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	7.600,00	EUR 39,9700	303.772,00	1,63
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	1.900,00	EUR 188,8500	358.815,00	1,93
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE000PAH0038	STK	4.500,00	EUR 58,1600	261.720,00	1,41
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	9.000,00	EUR 15,4800	139.320,00	0,75
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	STK	12.900,00	EUR 43,7600	564.504,00	3,04
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618	STK	26.000,00	EUR 12,8950	335.270,00	1,80
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	14.000,00	EUR 25,6350	358.890,00	1,93
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	4.000,00	EUR 32,2500	129.000,00	0,69
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	6.800,00	EUR 45,2200	307.496,00	1,65
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	8.500,00	EUR 32,5800	276.930,00	1,49
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	10.300,00	EUR 60,5000	623.150,00	3,35
Vivoryn Therapeutics N.V. Aandelen aan toonder	NL00150002Q7	STK	24.000,00	EUR 9,2600	222.240,00	1,20
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	2.200,00	EUR 99,9200	219.824,00	1,18
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	3.800,00	GBP 99,4400	430.574,29	2,32
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	STK	12.000,00	GBP 32,2650	441.180,49	2,37
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	11.000,00	GBP 37,9750	475.985,64	2,56
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	42.000,00	GBP 4,7815	228.832,04	1,23
Indivior PLC Registered Shares DL0,10	GB00BRS65X63	STK	43.000,00	GBP 2,8420	139.250,23	0,75
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	10.600,00	NOK 358,1000	355.567,42	1,91
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	46.000,00	SEK 91,6200	387.661,49	2,09
Genussscheine						
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	20,00	CHF 9.560,0000	198.299,11	1,07
Roche Holding AG Inhaber-Genüßscheine o.N.	CH0012032048	STK	2.000,00	CHF 323,4500	670.918,90	3,61
Organisierter Markt						
Aktien						
Gofore OYJ Registered Shares o.N.	FI4000283130	STK	4.500,00	EUR 20,1500	90.675,00	0,49
Devyser Diagnostics AB Namn-Aktier o.N.	SE0016588867	STK	31.500,00	SEK 61,9900	179.612,57	0,97
Summe Wertpapiervermögen				EUR	16.941.322,46	91,13

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
STXE 600 Future 16.12.22		STK	-200	EUR	387,5000	205.565,80	1,11
Summe Derivate				EUR	205.565,80	1,11	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.839.902,21	EUR	1.839.902,21	9,90	
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	1,60	EUR	1,63	0,00	
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	39.327,48	EUR	39.327,48	0,21	
Summe Bankguthaben				EUR	1.879.231,32	10,11	
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	8.456,00	EUR	8.456,00	0,05	
Dividendenforderungen		GBP	9.577,30	EUR	10.913,06	0,06	
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	240.170,70	EUR	240.170,70	1,29	
Quellensteuerforderung Dividenden		EUR	13.553,60	EUR	13.553,60	0,07	
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	0,01	EUR	0,01	0,00	
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1,07	EUR	1,07	0,00	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR	273.094,44	1,47	
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-192,32	EUR	-199,46	0,00	
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		DKK	-233,67	EUR	-31,43	0,00	
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-205.905,40	EUR	-234.623,29	-1,26	
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-1.804.296,64	EUR	-169.012,85	-0,91	
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-1.489,46	EUR	-137,00	0,00	
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-205.565,79	EUR	-205.565,79	-1,11	
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR	-609.569,82	-3,28	
Zinsverbindlichkeiten							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	-0,01	EUR	-0,01	0,00	
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		SEK	-0,27	EUR	-0,02	0,00	
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-0,03	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-98.582,66	-0,53	
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	18.591.061,51	100,00^{*)}	

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Anlageberatervergütung, performanceabhängige Anlageberatervergütung, Prüfungs-kosten, Risikomanagementgebühr, Sonstige Spesen, Taxe d'abonnement, Transaktionskosten, Verbindlichkeiten MwSt., Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beige-fügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund A	EUR	132,54
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund B	EUR	72,80
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund C	EUR	90,06
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund R	EUR	100,43
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund A	STK	73.958,753
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund B	STK	2.801,000
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund C	STK	32.488,680
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund R	STK	56.350,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	91,13
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	1,11

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
STXE 600 Future 16.12.22	EUR	-200,00	50,00	387,5000	1,000000	3.875.000,00
Summe Futures Verkauf						3.875.000,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2022
Britisches Pfund	GBP	0,877600	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,435450	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,675500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,871650	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,964200	=1	EUR
US-Dollar	USD	0,979650	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund im Zeitraum vom 1. Oktober 2021 bis 30. September 2022

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	2,70
Dividendenerträge	578.556,99
Sonstige Erträge	1.404,92
Ordentlicher Ertragsausgleich	-32.027,99
Erträge insgesamt	547.936,62
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-136.747,59
Fondsmanagervergütung	-136.747,59
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-186,49
Verwaltungsvergütung	-30.777,56
Verwahrstellenvergütung	-12.252,64
Prüfungskosten	-15.783,72
Taxe d'abonnement	-11.292,53
Veröffentlichungskosten	-4.898,67
Regulatorische Kosten	-23.366,70
Zinsaufwendungen	-11.229,47
Abschreibung nicht länger werthaltiger Quellensteuerforderungen aus Vorperioden	-31.348,23
Bankspesen	-16.020,16
Risikomanagementgebühr	-5.545,84
Sonstige Aufwendungen	-23.553,07
Ordentlicher Aufwandsausgleich	23.370,68
Aufwendungen insgesamt	-436.379,58
Ordentlicher Nettoertrag	111.557,04
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	5.000.744,00
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-335.310,18
Realisierte Verluste	-5.306.574,75
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	301.408,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-339.732,62
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-228.175,58
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	156.879,42
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-5.676.849,07
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-5.519.969,65
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-5.748.145,23

Vermögensentwicklung des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	26.104.164,80
Mittelzuflüsse	531.212,80
Mittelabflüsse	-2.338.730,04
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.807.517,24
Ertrags- und Aufwandsausgleich	42.559,18
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-5.748.145,23
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	18.591.061,51

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

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

Stichtag	Umlaufende Aktien	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Nettoinventarwert pro Aktie
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
30.09.2020	86.182,796	EUR	10.216.071,32	118,54

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

Stichtag	Umlaufende Aktien	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Nettoinventarwert pro Aktie
30.09.2022	2.801,000	EUR	203.919,14	72,80
30.09.2021	2.834,000	EUR	267.410,58	94,36
30.09.2020	2.923,000	EUR	190.294,24	65,10

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

Stichtag	Umlaufende Aktien	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Nettoinventarwert pro Aktie
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
30.09.2020	69.463,680	EUR	5.540.958,34	79,77

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

Stichtag	Umlaufende Aktien	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Nettoinventarwert pro Aktie
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
30.09.2020	20.850,000	EUR	1.848.507,36	88,66

Zusammenfassung des Fidecum SICAV

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	44.357.987,34
Derivate	205.565,98
Bankguthaben	1.991.026,88
Sonstige Vermögensgegenstände	294.160,07
Bankverbindlichkeiten	-609.596,55
Zinsverbindlichkeiten	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-218.573,37
Netto-Fondsvermögen	46.020.570,32

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		85.543.235,48
Mittelzuflüsse	31.395.398,54	
Mittelabflüsse	-60.586.114,09	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-29.190.715,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich		2.878.713,19
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-13.210.662,80
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		46.020.570,32

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	2,70
Dividendenerträge	1.660.586,35
Sonstige Erträge	7.066,67
Ordentlicher Ertragsausgleich	-306.893,94
Erträge insgesamt	1.360.761,78
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-136.747,59
Fondsmanagervergütung	-584.156,76
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-186,49
Verwaltungsvergütung	-90.765,86
Verwahrstellenvergütung	-37.812,16
Prüfungskosten	-29.109,88
Taxe d'abonnement	-32.837,37
Veröffentlichungskosten	-14.865,98
Regulatorische Kosten	-60.152,07
Zinsaufwendungen	-14.399,87
Abschreibung nicht länger werthaltiger Quellensteuerforderungen aus Vorperioden	-31.348,23
Bankspesen	-32.338,18
Risikomanagementgebühr	-11.091,68
Sonstige Aufwendungen	-40.421,83
Ordentlicher Aufwandsausgleich	261.119,28
Aufwendungen insgesamt	-855.114,67
Ordentlicher Nettoertrag	505.647,11
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	14.192.221,45
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-3.993.216,37
Realisierte Verluste	-7.647.293,00
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	1.160.277,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.711.989,92
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.217.637,03
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	156.896,96
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-17.585.196,79
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	-17.428.299,83
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-13.210.662,80

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Die Fidicum 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 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.
 - 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.

Anhang zum Jahresabschluss

- 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.

- 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- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Anhang zum Jahresabschluss

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. Der Ausweis der Performance-Fee erfolgt ohne eventuell zugehörigen Aufwandsausgleich.

Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds im Vergleich zur Wertentwicklung des Referenzindex. 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	Aktien- klasse	Referenz-Benchmark
Contrarian Value Euroland	A	DOW Jones EURO STOXX (Return) Index
Contrarian Value Euroland	C	DOW Jones EURO STOXX (Return) Index

Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

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

Teilfonds	Aktien- klasse	Referenz-Benchmark
avant-garde Stock Fund	A	STOXX 600 EUROPE TOTAL RETURN INDEX (SXXR)
avant-garde Stock Fund	B	STOXX 600 EUROPE TOTAL RETURN INDEX (SXXR)
avant-garde Stock Fund	C	STOXX 600 EUROPE TOTAL RETURN INDEX (SXXR)
avant-garde Stock Fund	R	STOXX 600 EUROPE TOTAL RETURN INDEX (SXXR)

Teilfonds	Aktien- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Aktienklasse	In % des Ø Aktien- klassen- vermögens
avant-garde Stock Fund	A	EUR	51,21	0,00 %
avant-garde Stock Fund	B	EUR	0,00	0,00 %
avant-garde Stock Fund	C	EUR	135,28	0,00 %
avant-garde Stock Fund	R	EUR	0,00	0,00 %
Contrarian Value Euroland	A	EUR	0,00	0,00 %
Contrarian Value Euroland	C	EUR	0,00	0,00 %

Anhang zum Jahresabschluss

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	EUR	300.671,99
Contrarian Value Euroland	EUR	204.896,57

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 28. Februar 2022 ist Herr Thondikulam Easwaran Srikumar von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2022 haben die Aktionäre Herrn Thomas Rosenfeld als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Wichtige Ereignisse nach Ende 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. Die Ernennung gilt vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF.



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 (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2022 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 der Teilfonds zum 30. September 2022;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. September 2022;
- 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 und seiner Teilfonds 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 oder einen seiner Teilfonds zu schließen, 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 oder eines seiner Teilfonds 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 oder einer seiner Teilfonds 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, 26. Januar 2023

Björn Ebert

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

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

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 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).

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.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

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	Aktienklasse	Ongoing Charges per 30.09.2022	Performance-Fee per 30.09.2022
avant-garde Stock Fund	A	2,25 %	0,00 %
avant-garde Stock Fund	B	2,25 %	0,00 %
avant-garde Stock Fund	C	1,74 %	0,00 %
avant-garde Stock Fund	R	1,44 %	0,00 %
Contrarian Value Euroland	A	1,85 %	0,00 %
Contrarian Value Euroland	C	1,21 %	0,00 %

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 30.09.2022
avant-garde Stock Fund	595,75 %
Contrarian Value Euroland	59,91 %

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	9,50 %
Contrarian Value Euroland	0,00 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

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	51,39 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	75,46 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	62,70 %

Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

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	27,23 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	61,97 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	45,64 %

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).

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 Institutsvergütungsverordnung 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 2021:

Gesamtbetrag der Vergütung	TEUR	521
Anzahl der Mitarbeiter im GJ		5

Angaben zur Vergütung und gestzlichen Grundlage gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: Fidecum AG für das Geschäftsjahr 2021.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("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 LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der 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 LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, 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.

Die variablen Vergütungen für das Jahr 2021 beinhalten zusätzlich zu den variablen Bonuszahlungen auch sogenannte Incentive-Zahlungen für die aktive Mitgestaltung der Integration in die Apex Gruppe auf welche auch in der Vergütungspolitik hingewiesen wird. Diese Zahlungen konnten im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungsgrundsätze plausibilisiert werden und lagen in allen Fällen innerhalb der geltenden EBA Guidelines.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 122	Stand: 31.12.2021		
Geschäftsjahr: 01.01.2021 – 31.12.2021	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel *)	Gesamt **)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	10.203.460,00	2.100.230,65	12.303.690,65
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.580.348,58
davon MA mit Kontrollfunktionen			2.286.525,67
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

*) Eine Auszahlung erfolgte in 2021 und 2022 für das Jahr 2021.

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