Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. März 2026

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 folgenden Teilfonds:

- Contrarian Value Euroland

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Aktionäre	2
Management und Verwaltung	3
Teilfonds Contrarian Value Euroland	**4**
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	4
Währungs-Übersicht des Teilfonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	4
Vermögensaufstellung des Teilfonds	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	7
Vermögensentwicklung des Teilfonds	7
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	8

Der Fonds Fidecum SICAV besteht zum 31. März 2026 ausschließlich aus dem Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland.

Informationen an die Aktionäre

Die Jahresberichte einschließlich des geprüften Jahresabschlusses 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 Berichtzeitraums in seiner 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.

Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

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.

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender
Bis zum 31. Januar 2026
Frank Alexander de Boer
Mitglied des Verwaltungsrats
FundRock Management Company S.A.
Senningerberg/Luxemburg

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

Christian Raschke
Head of Central Admin & Depositary Oversight
FundRock Management Company S.A.
Senningerberg/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
9a, Rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.europeandepositarybank.com

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

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

Verwaltungsgesellschaft, Promoter
FundRock Management Company S.A.
5, Heienhaff
L-1736 Senningerberg
www.fundrock.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

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

Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland per 31. März 2026

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	40.652.909,50
(Wertpapiereinstandskosten EUR 40.928.571,26)	
Derivate	0,18
Bankguthaben	218.146,35
Summe Aktiva	**40.871.056,03**
Bankverbindlichkeiten	-3,26
Sonstige Verbindlichkeiten	-142.758,91
Summe Passiva	**-142.762,17**
Netto-Teilfondsvermögen	**40.728.293,86**

Währungs-Übersicht des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
EUR	40,73	100,00
Summe	**40,73**	**100,00**

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Aktien	40,65	99,81
Summe	**40,65**	**99,81**

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto-Teilfondsvermögens
Frankreich	16,94	41,60
Bundesrepublik Deutschland	16,23	39,84
Italien	3,87	9,50
Österreich	1,90	4,66
Bermuda	1,71	4,21
Summe	**40,65**	**99,81**

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2026 des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand		Kurs zum 31.03.2026	Kurswert in EUR	in % des Netto-Teilfonds-vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056	STK	275.000,00	EUR	6,2280	1.712.700,00	4,21
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	41.000,00	EUR	52,4000	2.148.400,00	5,27
Beneteau S.A. Actions Port. EO -,10	FR0000035164	STK	237.500,00	EUR	6,7450	1.601.937,50	3,93
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805	STK	43.500,00	EUR	14,8600	646.410,00	1,59
CIR S.p.A.-Cie Industrial.Riu. Azioni nom. EO 0,50	IT0000070786	STK	525.000,00	EUR	0,6770	355.425,00	0,87
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	44.000,00	EUR	15,9300	700.920,00	1,72
Derichebourg S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000053381	STK	170.000,00	EUR	8,1550	1.386.350,00	3,40
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	79.000,00	EUR	25,1150	1.984.085,00	4,87
Deutsche Pfandbriefbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008019001	STK	300.000,00	EUR	2,9540	886.200,00	2,18
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	7.500,00	EUR	90,9000	681.750,00	1,67
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	130.000,00	EUR	24,8500	3.230.500,00	7,93
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	122.500,00	EUR	16,3000	1.996.750,00	4,90
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	190.000,00	EUR	8,0500	1.529.500,00	3,76
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	110.000,00	EUR	18,6500	2.051.500,00	5,04
Manitou B.F. S.A. Actions Port. EO 1	FR0000038606	STK	25.000,00	EUR	19,3400	483.500,00	1,19
Nexity Actions au Porteur EO 5	FR0010112524	STK	150.000,00	EUR	7,9350	1.190.250,00	2,92
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	30.000,00	EUR	63,2000	1.896.000,00	4,66
OPmobility S.A. Actions Port. EO -,06	FR0000124570	STK	92.500,00	EUR	14,9800	1.385.650,00	3,40
Peugeot Invest S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784	STK	5.500,00	EUR	61,6000	338.800,00	0,83
Quadient S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560	STK	275.000,00	EUR	10,7800	2.964.500,00	7,28
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	91.000,00	EUR	29,0200	2.640.820,00	6,48
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	37.500,00	EUR	36,5000	1.368.750,00	3,36
Savencia S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120107	STK	18.530,00	EUR	60,4000	1.119.212,00	2,75
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	18.000,00	EUR	61,7600	1.111.680,00	2,73
Sogefi S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000076536	STK	150.000,00	EUR	1,8960	284.400,00	0,70
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	11.500,00	EUR	50,2800	578.220,00	1,42
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	140.000,00	EUR	10,3300	1.446.200,00	3,55
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	30.000,00	EUR	86,4000	2.592.000,00	6,36
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004	STK	25.000,00	EUR	13,6200	340.500,00	0,84
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**40.652.909,50**	**99,81**
Derivate							
Optionsscheine auf Aktien							
Webuild S.p.A. WTS 30.08.30		EUR	18.099	EUR	0,0001	0,18	0,00
Summe Derivate				**EUR**		**0,18**	**0,00**
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	218.146,35	EUR		218.146,35	0,54
Summe Bankguthaben				**EUR**		**218.146,35**	**0,54**
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		CHF	-3,02	EUR		-3,26	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				**EUR**		**-3,26**	**0,00**
Sonstige Verbindlichkeiten 1)				**EUR**		**-142.758,91**	**-0,35**
Netto-Teilfondsvermögen				**EUR**		**40.728.293,86**	**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.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland A	EUR	133,38
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland C	EUR	88,98
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland A	STK	43.890,267
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland C	STK	391.922,342
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,81
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2026
Schweizer Franken	CHF	0,925850	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland im Zeitraum vom 1. Oktober 2025 bis 31. März 2026

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	267,23
Dividendenerträge	102.669,55
Ordentlicher Ertragsausgleich	4.741,34
Erträge insgesamt	**107.678,12**
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-173.918,34
Verwaltungsvergütung	-23.441,47
Verwahrstellenvergütung	-9.957,57
Prüfungskosten	-12.659,74
Taxe d'abonnement	-10.015,10
Veröffentlichungskosten	-2.190,28
Register- und Transferstellenvergütung	-6.209,87
Regulatorische Kosten	-11.770,95
Zinsaufwendungen	-356,20
Sonstige Aufwendungen	-29.344,95
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-13.908,51
Aufwendungen insgesamt	**-293.772,98**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-186.094,86**
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.280.092,50
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	204.707,71
Realisierte Verluste	-75.507,82
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-932,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	**3.408.359,76**
Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode	**3.222.264,90**
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	0,00
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.324.576,54
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses der Berichtsperiode	**-1.324.576,54**
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	**1.897.688,36**

Vermögensentwicklung des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

		EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn der Berichtsperiode		**34.443.737,12**
Ausschüttungen		-163.168,34
Mittelzuflüsse	5.406.122,78	
Mittelabflüsse	-661.478,15	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		4.744.644,63
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-194.607,91
Ergebnis der Berichtsperiode inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		1.897.688,36
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende der Berichtsperiode		**40.728.293,86**

Da der Fonds Fidecum SICAV zum 31. März 2026 aus nur einem Teilfonds, dem Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds, die Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie die Vermögensentwicklung des Teilfonds gleichzeitig den zusammengefassten Aufstellungen des Fonds Fidecum SICAV.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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 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. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.

   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.

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

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.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Höhe der im Berichtszeitraum berechneten Performance-Fees

Im abgelaufenen Berichtszeitraum wurde für die / den nachfolgend aufgeführte(n) Teilfonds des Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Berichtszeitraum gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes berechnet. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die zum Berichtsstichtag im 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. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds und einzig im Falle einer positiven relativen Wertentwicklung im Vergleich zum Referenzindex (”Benchmark”). Die Höhe der Beträge kann sich bis zur endgültigen Feststellung zum Ende des Geschäftsjahres noch ändern.

Teilfonds	Aktien-klasse	Referenz-Benchmark
Contrarian Value Euroland	A	Euro Stoxx Net Return EUR
Contrarian Value Euroland	C	Euro Stoxx Net Return EUR

Teilfonds	Aktien-klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Aktienklasse	In % des Ø Aktien-klassen-vermögens
Contrarian Value Euroland	A	EUR	0,00	0,00 %
Contrarian Value Euroland	C	EUR	0,00	0,00 %

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 Berichtzeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 31. Januar 2026 hat Herr Frank Alexander de Boer sein Verwaltungsratsmandat niedergelegt.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Die Gesellschaft wird ihren Sitz zum 1. April 2026 von 9A, rue Gabriel Lippmann, nach 3, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach verlegen.

Die Allington Investors AG, Kaiser-Friedrich-Promenade 127, D-61348 Bad Homburg v. d. Höhe wird ab dem 1. April 2026 die Funktion des Fondsmanagers übernehmen.

Die Allington Investment Advisors GmbH, Kaiser-Friedrich-Promenade 127, D-61348 Bad Homburg v. d. Höhe wird ab dem 1. April 2026 die Funktion des Anlageberaters übernehmen, und die Fidecum AG, Kaiser-Friedrich-Promenade 127, D-61348 Bad Homburg v. d. Höhe wird ab dem 1. April 2026 als gebundener Vermittler fungieren.

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Aktien-klasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
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.

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Teilfonds	Aktien-klasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Aktie	
Contrarian Value Euroland	A	02.01.2026	EUR	0,58
Contrarian Value Euroland	C	02.01.2026	EUR	0,38

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.

Preisveröffentlichung

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 FundRock Management Company S.A. *(www.fundrock.com).*

Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

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.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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