



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. September 2021

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	21
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	24

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 Fidicum AG
Bad Homburg v. d. H./Deutschland

seit dem 14. Juni 2021:

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

Fondsmanager und Co-Promoter

Fidicum AG
Kaiser-Friedrich-Promenade 65
D-61348 Bad Homburg v. d. H.
www.fidicum.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

bis zum 28. Februar 2021:

Thomas Grünewald
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

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

bis zum 31. Mai 2021

Thomas Rosenfeld
(Mitglied des Aufsichtsrats)
Mitglied des Vorstands
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juni 2021

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

Management und Verwaltung

Zentralverwaltungsstelle

bis zum 30. November 2020:
LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

seit dem 1. Dezember 2020:
Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Abschlussprüfer

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

Für den Teilfonds

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

Für den Teilfonds

Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland ¹⁾

Vertreter in der Schweiz

bis zum 31. Dezember 2021:
IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich
www.ipconcept.com

Zahlstelle in der Schweiz

bis zum 31. Dezember 2021:
DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich
www.dz-privatbank.com

¹⁾ Der Vertrieb in der Schweiz wurde für die Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland mit Wirkung zum 31. Dezember 2020 eingestellt. Die Auflösungsverträge mit den Dienstleistern treten mit Wirkung zum 1. Januar 2022 in Kraft.

Bericht über den Geschäftsverlauf

Das Berichtsjahr der Fidecum SICAV, vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021, entwickelte sich für die europäischen Aktienmärkte positiv und für die Teilfonds der Fidecum SICAV zum Teil sehr positiv. Allerdings führten direkt zu Beginn des Berichtsjahres steigende Corona Fallzahlen und gescheiterte Verhandlungen über einen Fiskalpakt in den Vereinigten Staaten zu einem scharfen Kurseinbruch an den europäischen Aktienmärkten. Mit der Meldung von Biontech und Pfizer, dass der von ihnen entwickelte Impfstoff einen hohen Schutz gegen das Corona Virus bietet, startete weltweit eine Rally an den Aktienbörsen und die lange Zeit vernachlässigten Value Titel reüssierten.

Der Grund für die insgesamt gute Kursentwicklung an den europäischen Aktienmärkten war die Hoffnung auf eine für den Sommer erwartete kräftige wirtschaftliche Erholung durch Anstieg der weltweiten Nachfrage. Aufgrund von Lieferengpässen bei industriellen Vorprodukten und logistischen Problemen in den globalen Lieferketten konnte die Produktion im verarbeitenden Gewerbe mit der guten Auftragslage nicht mithalten. Mit den Lieferengpässen hat auch der Preisdruck zugenommen, was zusammen mit stark anziehenden Energiepreisen und einer weiterhin extrem lockeren Geldpolitik der Europäischen Zentralbank zu lange nicht mehr gekannten Inflationsraten führte.

In diesem Umfeld hat sich insbesondere der Teilfonds der Fidecum SICAV – Contrarian Value Euroland Fonds bedeutend besser als der Gesamtmarkt entwickelt. Während der Vergleichsindex DJ EUROSTOXX im abgelaufenen Geschäftsjahr um +15,9% anstieg, erhöhte sich der Wert der Anteilsklasse C des Fidecum SICAV – Contrarian Value Euroland Fonds um 74,37%, der Wert dessen Anteilsklasse A um 73,30%. Die Kursentwicklung des Fidecum SICAV – avant-garde Stock Fund lag ebenfalls über der Wertentwicklung des Vergleichsindex. Die Anteilswerte des Fidecum SICAV – avant-garde Stock Fund stiegen in der Anteilsklasse C um 45,56%, in der Anteilsklasse R um 45,58%, in der Anteilsklasse B um 44,95% und in der Anteilsklasse A um 44,93%, umwogegen der STOXX Europe 600 Index sich um 28,7% erhöhte. Das Volumen beider Teilfonds betrug am Geschäftsjahresende zusammen 85,5 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 auf restriktive Geldpolitik umschwenken und das Geldangebot verknappen, was den Kursen an den Aktienmärkten schaden könnte. Darüber hinaus könnten 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.

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

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Nach denen der Verwaltungsgesellschaft vorliegenden aktuellen Informationen, gibt es keine wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende. Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung durch das Risikomanagement, sowie der Risiken - insbesondere in Bezug auf die Markt - sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage ad hoc mögliche Auswirkungen auf den Fonds zu identifizieren. Auf Grundlage dieser Informationen sowie der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des Fonds sichergestellt ist.

Luxemburg, im Dezember 2021

Der Verwaltungsrat der SICAV

Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland per 30. September 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	59.385.998,21
(Wertpapiereinstandskosten EUR 55.190.946,94)	
Derivate	0,18
Bankguthaben	111.111,93
Sonstige Vermögensgegenstände	97.035,64
Summe Aktiva	59.594.145,96
Bankverbindlichkeiten	-22,60
Sonstige Verbindlichkeiten	-155.052,68
Summe Passiva	-155.075,28
Netto-Teilfondsvermögen	59.439.070,68

Währungs-Übersicht des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	59,44	100,00
Summe	59,44	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	59,39	99,91
Summe	59,39	99,91

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Frankreich	18,85	31,68
Bundesrepublik Deutschland	18,79	31,62
Italien	11,21	18,87
Niederlande	6,19	10,42
Belgien	2,83	4,76
Großbritannien	1,52	2,56
Summe	59,39	99,91

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 des Teilfonds Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	112.500,00	EUR	24,0400	2.704.500,00	4,55
AEON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	1.200.000,00	EUR	4,4670	5.360.400,00	9,02
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	40.000,00	EUR	46,1500	1.846.000,00	3,11
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	63.000,00	EUR	24,0850	1.517.355,00	2,55
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805	STK	50.406,00	EUR	50,3000	2.535.421,80	4,27
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	38.000,00	EUR	55,4400	2.106.720,00	3,54
Boiron S.A. Actions Port. EO 1	FR0000061129	STK	26.922,00	EUR	40,7000	1.095.725,40	1,84
CIR S.p.A.-Cie Industrial.Riu. Azioni nom. EO 0,50	IT0000070786	STK	1.200.000,00	EUR	0,4845	581.400,00	0,98
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	125.000,00	EUR	11,9460	1.493.250,00	2,51
Danieli & C. -Off. Meccan. SpA Azioni Port.Ris.Non Conv. o.N.	IT0000076486	STK	73.000,00	EUR	16,5000	1.204.500,00	2,03
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	435.000,00	EUR	11,0380	4.801.530,00	8,08
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	390.000,00	EUR	11,5460	4.502.940,00	7,58
Euronav NV Actions au Port. o.N.	BE0003816338	STK	345.000,00	EUR	8,2020	2.829.690,00	4,76
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	157.500,00	EUR	13,9550	2.197.912,50	3,70
Klößner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK	162.500,00	EUR	10,8300	1.759.875,00	2,96
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	1.471,00	EUR	371,0000	545.741,00	0,92
Peugeot Invest S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784	STK	4.750,00	EUR	119,6000	568.100,00	0,96
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	NL0009739416	STK	199.363,00	EUR	4,1700	831.343,71	1,40
Quadiant S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560	STK	55.000,00	EUR	20,8000	1.144.000,00	1,92
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	162.500,00	EUR	30,8950	5.020.437,50	8,45
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	78.280,00	EUR	19,4320	1.521.136,96	2,56
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	125.000,00	EUR	29,2200	3.652.500,00	6,14
Saras S.p.A. Raffinerie Sarde Azioni nom. o.N.	IT0000433307	STK	1.800.000,00	EUR	0,8438	1.518.840,00	2,56
Savencia S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120107	STK	31.500,00	EUR	62,8000	1.978.200,00	3,33
Sogefi S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000076536	STK	636.679,00	EUR	1,2980	826.409,34	1,39
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	5.850.000,00	EUR	0,3394	1.985.490,00	3,34
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	50.000,00	EUR	41,3350	2.066.750,00	3,48
Webuild S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003865570	STK	270.000,00	EUR	2,2040	595.080,00	1,00
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004	STK	32.500,00	EUR	18,3000	594.750,00	1,00
Summe Wertpapiervermögen				EUR		59.385.998,21	99,91
Derivate							
Optionsscheine auf Aktien							
Webuild S.p.A. WTS 30.08.30		EUR	18,099	EUR	0,0000	0,18	0,00
Summe Derivate				EUR		0,18	0,00
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	193,00	EUR		178,52	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	110.933,41	EUR		110.933,41	0,19
Summe Bankguthaben				EUR		111.111,93	0,19
Sonstige Vermögensgegenstände							
Dividendenforderungen		EUR	93.220,00	EUR		93.220,00	0,16
Quellensteuerforderung Dividenden		EUR	3.815,63	EUR		3.815,63	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,01	EUR		0,01	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		97.035,64	0,16
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		USD	-26,19	EUR		-22,60	0,00
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-22,60	0,00

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-155.052,68	-0,26
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	59.439.070,68	100,00^{*)}

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

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

Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland A				EUR		88,66
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland C				EUR		57,49
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland A				STK		76.616,919
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland C				STK		915.799,872
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%		99,91
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%		0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2021
Schweizer Franken	CHF	1,081100	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,158950	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland im Zeitraum vom 1. Oktober 2020 bis 30. September 2021

	EUR
Erträge	
Dividendenerträge	1.134.248,06
Sonstige Erträge	2.000,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	65.966,10
Erträge insgesamt	1.202.214,16
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-371.501,91
Verwaltungsvergütung	-49.997,80
Verwahrstellenvergütung	-21.213,56
Prüfungskosten	-10.313,55
Taxe d'abonnement	-23.267,62
Veröffentlichungskosten	-1.699,04
Register- und Transferstellenvergütung	-500,00
Regulatorische Kosten	-13.490,92
Zinsaufwendungen	-2.637,60
Bankspesen	-18.084,22
Sonstige Aufwendungen	-48.418,85
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-116.016,05
Aufwendungen insgesamt	-677.141,12
Ordentlicher Nettoertrag	525.073,04
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.510.063,93
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	470.712,24
Realisierte Verluste	-3.744.354,84
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-1.417.956,18
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.181.534,85
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-656.461,81
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	17.984.067,72
Veränderung der nicht realisierten Verluste	0,00
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	17.984.067,72
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	17.327.605,91

Vermögensentwicklung des Teilfonds Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	25.052.666,21
Mittelzuflüsse	48.863.993,40
Mittelabflüsse	-32.802.488,73
Mittelzufluss/ -abfluss netto	16.061.504,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich	997.293,89
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	17.327.605,91
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	59.439.070,68

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>
30.09.2021	76.616,919	EUR	6.792.991,73	88,66
30.09.2020	32.811,756	EUR	1.678.653,66	51,16
30.09.2019	43.991,104	EUR	3.318.234,27	75,43

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>
30.09.2021	915.799,872	EUR	52.646.078,95	57,49
30.09.2020	708.946,662	EUR	23.374.012,55	32,97
30.09.2019	4.107.260,539	EUR	198.261.176,94	48,27

Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund per 30. September 2021

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	25.296.369,99
(Wertpapiereinstandskosten EUR 19.831.485,05)	
Derivate	51.250,00
Bankguthaben	787.542,61
Sonstige Vermögensgegenstände	149.747,97
Summe Aktiva	26.284.910,57
Bankverbindlichkeiten	-51.382,07
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-129.363,69
Summe Passiva	-180.745,77
Netto-Teilfondsvermögen	26.104.164,80

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	16,02	61,38
SEK	4,33	16,59
CHF	2,87	11,00
DKK	1,96	7,49
GBP	0,74	2,85
NOK	0,18	0,69
Summe	26,10	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	25,30	96,91
Summe	25,30	96,91

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Niederlande	6,24	23,87
Schweden	4,21	16,13
Frankreich	3,13	11,98
Schweiz	2,87	11,00
Dänemark	1,96	7,49
Bundesrepublik Deutschland	1,60	6,13
Belgien	1,28	4,92
Großbritannien	1,26	4,84
Finnland	1,25	4,79
Sonstige Länder	1,50	5,76
Summe	25,30	96,91

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021 des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.09.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Comet Holding AG Nam.-Akt. SF 1	CH0360826991	STK	400,00	CHF 324,0000	119.877,90	0,46
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	790,00	CHF 1.466,5000	1.071.626,12	4,11
SIG Combibloc Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954	STK	11.000,00	CHF 24,9200	253.556,56	0,97
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.400,00	CHF 355,2000	459.975,95	1,76
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	620,00	CHF 1.683,5000	965.470,35	3,70
Chemometec AS Navne-Aktier DK 1	DK0060055861	STK	1.000,00	DKK 981,0000	131.926,65	0,51
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531	STK	1.700,00	DKK 1.540,5000	352.187,68	1,35
Matas A/S Indehaver Aktier DK 2,50	DK0060497295	STK	13.000,00	DKK 121,0000	211.539,88	0,81
Netcompany Group A/S Navne-Aktier DK1	DK0060952919	STK	3.800,00	DKK 740,5000	378.418,36	1,45
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	8.400,00	DKK 780,0000	881.124,81	3,38
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	210,00	EUR 2.415,0000	507.150,00	1,94
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	11.000,00	EUR 28,7350	316.085,00	1,21
Allfunds Group Ltd. Registered Shares EO-,0025	GB00BNTJ3546	STK	31.000,00	EUR 16,7800	520.180,00	1,99
Antin Infrastructure Partners Actions Nom. EO 1,00	FR0014005AL0	STK	10.000,00	EUR 29,1000	291.000,00	1,11
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404	STK	7.500,00	EUR 47,8800	359.100,00	1,38
Arcadis N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0006237562	STK	11.800,00	EUR 43,1800	509.524,00	1,95
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	3.000,00	EUR 338,2000	1.014.600,00	3,89
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	1.480,00	EUR 645,9000	955.932,00	3,66
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	3.800,00	EUR 68,6600	260.908,00	1,00
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03	NL0010776944	STK	15.000,00	EUR 10,1200	151.800,00	0,58
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	9.000,00	EUR 58,2400	524.160,00	2,01
D'Ieteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK	7.000,00	EUR 127,0000	889.000,00	3,41
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	9.300,00	EUR 76,7200	713.496,00	2,73
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	4.800,00	EUR 54,4800	261.504,00	1,00
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	2.400,00	EUR 165,5000	397.200,00	1,52
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	2.100,00	EUR 172,7500	362.775,00	1,39
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019	STK	11.600,00	EUR 56,5000	655.400,00	2,51
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	1.200,00	EUR 256,1000	307.320,00	1,18
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	440,00	EUR 620,1000	272.844,00	1,05
Neles Oyj Registered Shares o.N.	FI4000440664	STK	21.000,00	EUR 11,8500	248.850,00	0,95
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009002422	STK	23.000,00	EUR 5,2820	121.486,00	0,47
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	NL0009739416	STK	63.000,00	EUR 4,1700	262.710,00	1,01
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031	STK	4.600,00	EUR 145,2000	667.920,00	2,56
Recticel S.A. Actions au Port. o.N.	BE0003656676	STK	27.500,00	EUR 14,3600	394.900,00	1,51
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	900,00	EUR 483,7000	435.330,00	1,67
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618	STK	33.000,00	EUR 15,4000	508.200,00	1,95
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.700,00	EUR 143,9000	388.530,00	1,49
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	17.200,00	EUR 37,7650	649.558,00	2,49
TKH Group N.V. Cert.v.Aandelen EO -,25	NL0000852523	STK	5.500,00	EUR 48,3600	265.980,00	1,02
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	2.000,00	EUR 340,1000	680.200,00	2,61
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	11.000,00	EUR 56,9000	625.900,00	2,40
Vivoryon Therapeutics N.V. Aandelen aan toonder	NL00150002Q7	STK	26.000,00	EUR 17,9000	465.400,00	1,78
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	5.000,00	GBP 56,4600	328.427,67	1,26
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	2.700,00	GBP 89,5800	281.386,77	1,08
DARKTRACE PLC Registered Shares LS -,01	GB00BNYK8G86	STK	14.000,00	GBP 8,2000	133.558,26	0,51
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK	2.500,00	NOK 724,0000	178.911,21	0,69
Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014401378	STK	17.000,00	SEK 321,2000	538.546,13	2,06
BICO Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0013647385	STK	7.500,00	SEK 522,0000	386.127,04	1,48
Cint Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0015483276	STK	18.000,00	SEK 98,8000	175.399,32	0,67
Fasadgruppen Group AB Aktier o.N.	SE0015195771	STK	13.000,00	SEK 161,2000	206.683,99	0,79
Green Landscaping Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0010985028	STK	16.000,00	SEK 78,8000	124.349,67	0,48

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 30.09.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Inwido AB (publ) Namn-Aktier SK 4	SE0006220018	STK	8.500,00	SEK	146,4000	122.732,18	0,47
Sdiptech AB Aktier B Reg.Pref. o.N.	SE0003756758	STK	14.300,00	SEK	427,0000	602.229,97	2,31
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	21.000,00	SEK	171,1000	354.378,82	1,36
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	4.600,00	SEK	441,6000	200.348,16	0,77
Organisierter Markt							
Aktien							
Gofore OYJ Registered Shares o.N.	FI4000283130	STK	6.500,00	EUR	20,7000	134.550,00	0,52
MGI Digital Graphic Technology Actions Port. EO 1	FR0010353888	STK	3.500,00	EUR	39,8000	139.300,00	0,53
Spinnova Oyj Registered Shares EO 1	FI4000507595	STK	6.500,00	EUR	12,0700	78.455,00	0,30
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0001966656	STK	2.500,00	SEK	530,0000	130.681,57	0,50
Integrum AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009807266	STK	27.000,00	SEK	84,0000	223.687,39	0,86
Plejd AB Namn-Aktier o.N.	SE0008014476	STK	4.000,00	SEK	341,5000	134.725,30	0,52
Re:NewCell AB Namn-Aktier o.N.	SE0014960431	STK	16.289,00	SEK	218,4000	350.869,41	1,34
Sedana Medical AB Aktier o.N.	SE0015988373	STK	22.000,00	SEK	101,7000	220.669,39	0,85
Surgical Science Sweden AB Aktier AK o.N.	SE0014428512	STK	12.500,00	SEK	240,5000	296.499,21	1,14
Swedencare AB Namn-Aktier o.N.	SE0015988167	STK	10.000,00	SEK	145,2000	143.207,27	0,55
Summe Wertpapiervermögen				EUR		25.296.369,99	96,91
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX Index Future 17.12.21		STK	-5	EUR	15.288,0000	51.250,00	0,20
Summe Derivate				EUR		51.250,00	0,20
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	578.990,61	EUR		578.990,61	2,22
Bankkonto European Depository Bank SA		SEK	1.152.609,65	EUR		113.679,12	0,44
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	877,20	EUR		756,89	0,00
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	94.115,99	EUR		94.115,99	0,36
Summe Bankguthaben				EUR		787.542,61	3,02
Sonstige Vermögensgegenstände							
Initial Margin UBS Ltd London		EUR	115.182,69	EUR		115.182,69	0,44
Quellensteuerforderung Dividenden		EUR	27.447,00	EUR		27.447,00	0,11
Quellensteuerforderung Dividenden		SEK	72.173,10	EUR		7.118,26	0,03
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	0,02	EUR		0,02	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		149.747,97	0,57
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-5,27	EUR		-4,87	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		DKK	-473,12	EUR		-63,63	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-47,64	EUR		-55,42	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-82,49	EUR		-8,15	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-51.250,00	EUR		-51.250,00	-0,20
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-51.382,07	-0,20

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 30.09.2021	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Zinsverbindlichkeiten						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	-0,03	EUR	-0,01	0,00
Summe Zinsverbindlichkeiten				EUR	-0,01	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-129.363,69	-0,50
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	26.104.164,80	100,00[*]

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Fondsmanagervergütung, performance-abhängige Fondsmanagervergütung, Mehrwertsteuerverbindlichkeiten, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, Sonstige Spesen, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund A	EUR	171,80
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund B	EUR	94,36
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund C	EUR	116,11
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund R	EUR	129,07
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund A	STK	76.755,835
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund B	STK	2.834,000
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund C	STK	36.863,680
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund R	STK	64.850,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	96,91
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,20

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
DAX Index Future 17.12.21	EUR	-5,00	25,00	15.288,0000	1,000000	1.911.000,00
Summe Futures Verkauf						1.911.000,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.09.2021
Britisches Pfund	GBP	0,859550	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,435950	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	10,116750	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	10,139150	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	1,081100	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,158950	=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 2020 bis 30. September 2021

	EUR
Erträge	
Dividenderträge	418.568,83
Ordentlicher Ertragsausgleich	-17.297,16
Erträge insgesamt	401.271,67
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-140.983,12
Fondsmanagervergütung	-140.983,12
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-20.194,41
Verwaltungsvergütung	-30.830,07
Verwahrstellenvergütung	-12.244,00
Prüfungskosten	-10.313,54
Taxe d'abonnement	-12.464,29
Veröffentlichungskosten	-1.523,82
Register- und Transferstellenvergütung	-500,01
Regulatorische Kosten	-12.585,96
Zinsaufwendungen	-6.039,34
Bankspesen	-18.815,91
Sonstige Aufwendungen	-27.672,65
Ordentlicher Aufwandsausgleich	3.068,24
Aufwendungen insgesamt	-432.082,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-30.810,33
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	6.824.512,41
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-93.107,31
Realisierte Verluste	-1.751.139,89
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	22.097,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	5.002.362,99
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.971.552,66
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	3.109.414,87
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-36.988,06
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	3.072.426,81
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	8.043.979,47

Vermögensentwicklung des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	17.795.831,26
Mittelzuflüsse	5.571.022,69
Mittelabflüsse	-5.391.907,07
Mittelzufluss/ -abfluss netto	179.115,62
Ertrags- und Aufwandsausgleich	85.238,45
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	8.043.979,47
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	26.104.164,80

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
30.09.2021	76.755,835	EUR	13.186.351,75	171,80
30.09.2020	86.182,796	EUR	10.216.071,32	118,54
30.09.2019	97.516,952	EUR	11.351.330,37	116,40

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

Stichtag	Umlaufende Aktien	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Nettoinventarwert pro Aktie
30.09.2021	2.834,000	EUR	267.410,58	94,36
30.09.2020	2.923,000	EUR	190.294,24	65,10
30.09.2019	3.123,000	EUR	200.238,89	64,12

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

Stichtag	Umlaufende Aktien	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Nettoinventarwert pro Aktie
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
30.09.2019	63.718,370	EUR	4.964.890,69	77,92

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

Stichtag	Umlaufende Aktien	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Nettoinventarwert pro Aktie
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
30.09.2019	20.850,000	EUR	1.800.052,55	86,33

Zusammenfassung des Fidecum SICAV

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	84.682.368,20
Derivate	51.250,18
Bankguthaben	898.654,54
Sonstige Vermögensgegenstände	246.783,61
Bankverbindlichkeiten	-51.404,67
Zinsverbindlichkeiten	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-284.416,37
Netto-Fondsvermögen	85.543.235,48

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		42.848.497,47
Mittelzuflüsse	54.435.016,09	
Mittelabflüsse	-38.194.395,80	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		16.240.620,29
Ertrags- und Aufwandsausgleich		1.082.532,34
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		25.371.585,38
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		85.543.235,48

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Dividenderträge	1.552.816,89
Sonstige Erträge	2.000,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	48.668,94
Erträge insgesamt	1.603.485,83
Aufwendungen	
Anlageberatervergütung	-140.983,12
Fondsmanagervergütung	-512.485,03
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-20.194,41
Verwaltungsvergütung	-80.827,87
Verwahrstellenvergütung	-33.457,56
Prüfungskosten	-20.627,09
Taxe d'abonnement	-35.731,91
Veröffentlichungskosten	-3.222,86
Register- und Transferstellenvergütung	-1.000,01
Regulatorische Kosten	-26.076,88
Zinsaufwendungen	-8.676,94
Bankspesen	-36.900,13
Sonstige Aufwendungen	-76.091,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-112.947,81
Aufwendungen insgesamt	-1.109.223,12
Ordentlicher Nettoertrag	494.262,71
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	10.334.576,34
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	377.604,93
Realisierte Verluste	-5.495.494,73
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-1.395.858,40
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.820.828,14
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.315.090,85
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	21.093.482,59
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-36.988,06
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	21.056.494,53
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	25.371.585,38

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

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	212.597,26
Contrarian Value Euroland	EUR	175.687,76

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.

Hinweis zur Wertentwicklung unter COVID-19

Nach denen der Verwaltungsgesellschaft vorliegenden aktuellen Informationen, gibt es keine wesentlichen negativen Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf den Fonds zum Geschäftsjahresende. Durch eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung durch das Risikomanagement, sowie der Risiken - insbesondere in Bezug auf die Markt - sowie Liquiditätsrisiken, ist die Verwaltungsgesellschaft stets in der Lage ad hoc mögliche Auswirkungen auf den Fonds zu identifizieren. Auf Grundlage dieser Informationen sowie der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung des Fonds sichergestellt ist.

Maßnahmen der Verwaltungs- und Zentralverwaltungsgesellschaft in Bezug auf COVID-19

Aufgrund der Auswirkungen von COVID-19 und in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der Regierung in Luxemburg haben die LRI Invest S.A. (im Folgenden "LRI") und Apex Fund Services S.A. (im Folgenden "Apex") ihre Pläne zur Gewährleistung der Kontinuität der Dienstleistungen und zur Vermeidung von Beeinträchtigungen umgesetzt. Um den Geschäftsbetrieb aufrechtzuerhalten, die Gesundheit sowie das Wohlergehen aller Mitarbeiter der LRI und der Apex zu schützen und Beeinträchtigungen oder sonstige Auswirkungen auf die erbrachten Dienstleistungen zu vermeiden, ist der Großteil der Mitarbeiter beider Gesellschaften seit März 2020 in das Home Office gewechselt. Die regulatorischen Anforderungen zur Telearbeit wurden von LRI und Apex und ihren jeweiligen Mitarbeitern entsprechend umgesetzt. Sowohl LRI als auch Apex werden ihre Pläne weiterhin an die aktuellen Entwicklungen anpassen, um die Sicherheit ihrer Mitarbeiter und die weitere Erbringung aller Dienstleistungen in dieser herausfordernden Zeit zu gewährleisten.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. Dezember 2020 fand der Funktionsübertrag der Zentralverwaltungsstellenfunktion von der LRI Invest S.A. zur Apex Fund Services S.A. statt.

Mit Wirkung zum 28. Februar 2021 trat Herr Thomas Grünwald von seiner Position im Managing Board der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurück.

Mit Wirkung zum 31. Mai 2021 ist Herr Thomas Rosenfeld von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten. Die Aktionäre der LRI Invest S.A. haben Dirk Franz mit Wirkung zum 1. Juni 2021 als neues Aufsichtsratsmitglied bestellt.

Im Dezember 2020 wurden die Verträge mit dem Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz aufgelöst. Die Aufhebungen treten mit Wirkung zum 1. Januar 2022 in Kraft. Der Vertrieb in der Schweiz für die Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland wurde bereits mit Wirkung zum 31. Dezember 2020 eingestellt.



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 2021 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 2021;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. September 2021;
- 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, 28. Januar 2022

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 30.09.2021	Performance-Fee per 30.09.2021
avant-garde Stock Fund	A	2,05 %	0,00 %
avant-garde Stock Fund	B	2,04 %	0,00 %
avant-garde Stock Fund	C	1,55 %	0,09 %
avant-garde Stock Fund	R	1,19 %	0,27 %
Contrarian Value Euroland	A	1,85 %	0,00 %
Contrarian Value Euroland	C	1,24 %	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 30.09.2021
avant-garde Stock Fund	382,33 %
Contrarian Value Euroland	25,34 %

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	7,25 %
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	65,89 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	83,29 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	76,37 %

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	40,82 %
Maximale Auslastung des VaR-Limits	63,63 %
Durchschnittliche Auslastung des VaR-Limits	52,52 %

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.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung	TEUR	332
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	TEUR	294
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	TEUR	30
Gesamtbetrag der Zuschüsse (Coronazuschuss)	TEUR	8
Anzahl der Mitarbeiter		5

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Fondsmanagers: Fidecum AG für das Geschäftsjahr 2020.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. (kurz "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 variable Vergütungen für das Jahr 2020 beinhaltet 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 2020 bis 31. Dezember 2020.

Während des Jahres 2020, nämlich am 1. Dezember 2020, wurde ein Teil der Belegschaft inklusive einem Teil der Geschäftstätigkeit auf Apex Fund Services S.A. übertragen und deshalb reduzierte sich die Belegschaft von 209,3 FTE auf 114,5 FTE.

	Stand: 31.12.2020		
Geschäftsjahr: 01.01.2020 – 31.12.2020	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	17.410.184,02	2.909.408,49	20.319.592,51
davon Vergütungen an Geschäftsleiter, Risikoträger, MA mit Kontrollfunktion und MA in derselben Einkommensstufe	3.150.145,78	1.312.015,11	4.462.160,89
davon Geschäftsleiter	1.186.795,20	1.128.870,00	2.315.665,20
davon andere Risikoträger *)	-	-	-
davon MA mit Kontrollfunktion	1.963.350,58	183.145,11	2.146.495,69
davon MA mit derselben Einkommensstufe	-	-	-

*) Neben der Geschäftsleitung sind keine weiteren Risikoträger definiert.
Eine Auszahlung der variablen Vergütung erfolgte in 2020 und 2021 für das Geschäftsjahr 2020. Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.