



# Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. März 2023

## Fidecum SICAV

**-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-**

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

**Handelsregister-Nr. B 139.445**

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

- Contrarian Value Euroland
- avant-garde Stock Fund

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Aktionäre	2
Management und Verwaltung	3
<b>Teilfonds Contrarian Value Euroland</b>	<b>5</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	5
Währungs-Übersicht des Teilfonds	5
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	5
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	5
Vermögensaufstellung des Teilfonds	6
<b>Teilfonds avant-garde Stock Fund</b>	<b>8</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	8
Währungs-Übersicht des Teilfonds	8
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	8
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	8
Vermögensaufstellung des Teilfonds	9
Zusammenfassung des Fidcum SICAV	12
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	13

## 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 Berichtszeitraums in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

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

## Management und Verwaltung

### **Gesellschaftssitz**

9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

### **Verwaltungsrat der Gesellschaft**

#### **Vorsitzender**

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

#### **Mitglieder**

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

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

### **Fondsmanager und Co-Promoter**

Fidecum AG  
Kaiser-Friedrich-Promenade 65  
D-61348 Bad Homburg v. d. H.  
[www.fidecum.com](http://www.fidecum.com)

### **Verwahrstelle und Hauptzahlstelle in Luxemburg**

European Depositary Bank SA  
3, Rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### **Register- und Transferstelle**

bis zum 5. März 2023:  
European Depositary Bank SA  
3, Rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

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

### **Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland**

Augur Capital AG  
Westendstraße 16-22  
D-60325 Frankfurt am Main  
[www.augurcapital.com](http://www.augurcapital.com)

### **Kontakt- und Informationsstelle in der Republik Österreich**

UniCredit Bank Austria AG  
Schottengasse 6-8  
A-1010 Wien  
[www.bankaustria.at](http://www.bankaustria.at)

### **Verwaltungsgesellschaft, Promoter**

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://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

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

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft**

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

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

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

### **Zentralverwaltungsstelle**

Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

## Management und Verwaltung

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://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](http://www.gsam-ag.de)

## Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	32.207.907,55
(Wertpapiereinstandskosten EUR 32.465.933,48)	
Derivate	0,18
Bankguthaben	112.372,91
Sonstige Vermögensgegenstände	3.815,63
<b>Summe Aktiva</b>	<b>32.324.096,27</b>
Bankverbindlichkeiten	-24,11
Zinsverbindlichkeiten	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-113.743,98
<b>Summe Passiva</b>	<b>-113.768,11</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>32.210.328,16</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	32,21	100,00
<b>Summe</b>	<b>32,21</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	32,21	99,99
<b>Summe</b>	<b>32,21</b>	<b>99,99</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Frankreich	11,10	34,45
Bundesrepublik Deutschland	9,68	30,06
Italien	6,14	19,07
Niederlande	4,79	14,86
Großbritannien	0,50	1,55
<b>Summe</b>	<b>32,21</b>	<b>99,99</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	760.000,00	EUR 3,9510	3.002.760,00	9,32
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	45.000,00	EUR 11,3900	512.550,00	1,59
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	39.500,00	EUR 28,1650	1.112.517,50	3,45
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	26.000,00	EUR 48,3600	1.257.360,00	3,90
Bertrand AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805	STK	31.000,00	EUR 50,0000	1.550.000,00	4,81
Boiron S.A. Actions Port. EO 1	FR0000061129	STK	4.000,00	EUR 39,7000	158.800,00	0,49
CIR S.p.A.-Cie Industrial.Riu. Azioni nom. EO 0,50	IT0000070786	STK	725.000,00	EUR 0,3855	279.487,50	0,87
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	107.500,00	EUR 10,3980	1.117.785,00	3,47
Danieli & C. -Off. Meccan. SpA Azioni Port.Ris.Non Conv. o.N.	IT0000076486	STK	48.000,00	EUR 18,2800	877.440,00	2,72
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950	STK	30.500,00	EUR 21,0600	642.330,00	1,99
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	307.500,00	EUR 9,3560	2.876.970,00	8,93
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	15.500,00	EUR 42,3500	656.425,00	2,04
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	185.000,00	EUR 12,9140	2.389.090,00	7,42
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	42.500,00	EUR 19,5950	832.787,50	2,59
Klößner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK	64.000,00	EUR 9,9050	633.920,00	1,97
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491	STK	40.000,00	EUR 32,4900	1.299.600,00	4,03
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030	STK	1.000,00	EUR 481,0000	481.000,00	1,49
Nexity Actions au Porteur EO 5	FR0010112524	STK	36.000,00	EUR 23,1400	833.040,00	2,59
Peugeot Invest S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784	STK	6.500,00	EUR 98,8000	642.200,00	1,99
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	NL0009739416	STK	290.000,00	EUR 1,6730	485.170,00	1,51
Quadiant S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560	STK	70.000,00	EUR 16,7800	1.174.600,00	3,65
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	68.000,00	EUR 37,6000	2.556.800,00	7,94
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	30.000,00	EUR 36,4000	1.092.000,00	3,39
Savencia S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120107	STK	22.500,00	EUR 61,5000	1.383.750,00	4,30
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	18.849,00	EUR 26,4900	499.310,01	1,55
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	STK	11.000,00	EUR 58,1000	639.100,00	1,98
Sogefi S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000076536	STK	750.000,00	EUR 1,1040	828.000,00	2,57
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	3.700.000,00	EUR 0,3047	1.127.390,00	3,50
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	51.000,00	EUR 18,9100	964.410,00	2,99
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004	STK	18.692,00	EUR 16,1200	301.315,04	0,94
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>32.207.907,55</b>	<b>99,99</b>
<b>Derivate</b>						
<b>Optionsscheine auf Aktien</b>						
Webuild S.p.A. WTS 30.08.30		EUR	18.099	EUR 0,0000	0,18	0,00
<b>Summe Derivate</b>				<b>EUR</b>	<b>0,18</b>	<b>0,00</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	193,00	EUR	194,46	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	112.178,45	EUR	112.178,45	0,35
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>112.372,91</b>	<b>0,35</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Quellensteuerforderung Dividenden		EUR	3.815,63	EUR	3.815,63	0,01
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>3.815,63</b>	<b>0,01</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		USD	-26,19	EUR	-24,11	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-24,11</b>	<b>0,00</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	-0,02	EUR	-0,02	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-0,02</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-113.743,98</b>	<b>-0,35</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>32.210.328,16</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

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

Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland A	EUR	98,43
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland C	EUR	64,43
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland A	STK	64.126,417
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland C	STK	401.944,070
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,99
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Schweizer Franken	CHF	0,992500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,086450	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund per 31. März 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 13.642.483,66)	15.588.532,68
Bankguthaben	1.292.027,99
Sonstige Vermögensgegenstände	26.751,37
<b>Summe Aktiva</b>	<b>16.907.312,04</b>
Bankverbindlichkeiten	-201.000,81
Zinsverbindlichkeiten	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	-86.595,24
<b>Summe Passiva</b>	<b>-287.596,08</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>16.619.715,96</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	12,35	74,34
CHF	1,50	9,08
DKK	1,43	8,58
SEK	0,72	4,32
USD	0,39	2,32
GBP	0,23	1,36
<b>Summe</b>	<b>16,62</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	15,37	92,49
Genussscheine	0,22	1,31
<b>Summe</b>	<b>15,59</b>	<b>93,80</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Niederlande	2,99	17,99
Bundesrepublik Deutschland	2,43	14,64
Frankreich	2,28	13,72
Dänemark	1,63	9,79
Schweiz	1,51	9,08
Finnland	1,33	8,03
Großbritannien	1,01	6,06
Belgien	0,89	5,35
Schweden	0,72	4,32
Sonstige Länder	0,80	4,82
<b>Summe</b>	<b>15,59</b>	<b>93,80</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	5.000,00	CHF 31,3700	158.035,26	0,95
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	3.300,00	CHF 145,9000	485.108,31	2,92
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	3.200,00	CHF 111,4600	359.367,25	2,16
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	2.100,00	CHF 136,3500	288.498,74	1,74
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	1.400,00	DKK 1.063,0000	199.777,16	1,20
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	5.200,00	DKK 1.085,8000	757.945,04	4,56
NTG Nordic Transport Group AS Navne-Aktier DK 20	DK0061141215	STK	3.600,00	DKK 407,5000	196.931,26	1,18
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	2.900,00	DKK 655,4000	255.146,12	1,54
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	2.700,00	DKK 598,0000	216.745,20	1,30
AMG Advanced Metallurgic.Gr.NV Registered Shares EO -,02	NL0000888691	STK	4.800,00	EUR 39,2200	188.256,00	1,13
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	1.400,00	EUR 371,9000	520.660,00	3,13
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	430,00	EUR 625,2000	268.836,00	1,62
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	3.100,00	EUR 80,1000	248.310,00	1,49
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	4.200,00	EUR 46,4750	195.195,00	1,17
D'Ieteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK	4.000,00	EUR 178,9000	715.600,00	4,31
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	3.100,00	EUR 179,4500	556.295,00	3,35
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	12.000,00	EUR 22,3500	268.200,00	1,61
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	7.500,00	EUR 54,5400	409.050,00	2,46
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298	STK	4.400,00	EUR 57,1000	251.240,00	1,51
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	1.500,00	EUR 108,7000	163.050,00	0,98
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019	STK	5.700,00	EUR 38,4800	219.336,00	1,32
Lotus Bakeries S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003604155	STK	27,00	EUR 6.450,0000	174.150,00	1,05
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	890,00	EUR 844,4000	751.516,00	4,52
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	4.400,00	EUR 70,7800	311.432,00	1,87
Metso Outotec Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	12.700,00	EUR 10,0400	127.508,00	0,77
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	800,00	EUR 322,5000	258.000,00	1,55
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	11.700,00	EUR 45,4300	531.531,00	3,20
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	500,00	EUR 411,2500	205.625,00	1,24
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031	STK	1.800,00	EUR 67,0400	120.672,00	0,73
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	20.000,00	EUR 29,7900	595.800,00	3,58
Sampo OYJ Registered Shares C.I.A o.N.	FI0009003305	STK	5.000,00	EUR 43,4800	217.400,00	1,31
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.200,00	EUR 116,0600	371.392,00	2,23
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.600,00	EUR 153,6800	399.568,00	2,40
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	1.600,00	EUR 54,7000	87.520,00	0,53
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	7.000,00	EUR 26,4900	185.430,00	1,12
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.800,00	EUR 149,2600	417.928,00	2,51
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	20.000,00	EUR 16,7220	334.440,00	2,01
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	11.700,00	EUR 48,9550	572.773,50	3,45
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	7.500,00	EUR 29,8400	223.800,00	1,35
Verallia SA Actions Port. (Prom.) EO 3,38	FR0013447729	STK	6.700,00	EUR 39,3000	263.310,00	1,58
Vivoryon Therapeutics N.V. Aandelen aan toonder	NL00150002Q7	STK	18.000,00	EUR 15,2600	274.680,00	1,65
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	5.000,00	EUR 116,3500	581.750,00	3,50
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	4.000,00	GBP 49,5800	225.697,05	1,36
Addtech AB Namn-Aktier B SK -,1875	SE0014781795	STK	5.000,00	SEK 192,3000	85.345,29	0,51
Beijer Ref AB Namn-Aktier B O.N.	SE0015949748	STK	7.600,00	SEK 181,7000	122.574,12	0,74
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017161243	STK	26.000,00	SEK 70,9200	163.671,22	0,98
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	1.180,00	USD 355,4400	386.045,56	2,32
<b>Genussscheine</b>						
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	CH0010570767	STK	20,00	CHF 10.800,0000	217.632,24	1,31

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
<b>Organisierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Gofore OYJ Registered Shares o.N.	FI4000283130	STK	4.500,00	EUR	25,3500	114.075,00	0,69
Devyser Diagnostics AB Namn-Aktier o.N.	SE0016588867	STK	31.500,00	SEK	71,1200	198.853,19	1,20
MilDef Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0016074249	STK	12.000,00	SEK	70,1000	74.667,14	0,45
Re:NewCell AB Namn-Aktier o.N.	SE0014960431	STK	10.000,00	SEK	81,3000	72.164,03	0,43
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>15.588.532,68</b>	<b>93,80</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.192.866,41	EUR		1.192.866,41	7,18
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	99.161,58	EUR		99.161,58	0,60
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>1.292.027,99</b>	<b>7,77</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen		EUR	10.707,90	EUR		10.707,90	0,06
Dividendenforderungen		SEK	2.184,00	EUR		193,86	0,00
Quellensteuerforderung Dividenden		EUR	15.848,15	EUR		15.848,15	0,10
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1,46	EUR		1,46	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>26.751,37</b>	<b>0,16</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-160,19	EUR		-161,40	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		DKK	-1.492.800,97	EUR		-200.394,80	-1,21
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		GBP	-105,04	EUR		-119,54	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		NOK	-579,47	EUR		-50,93	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		SEK	-3.088,44	EUR		-274,14	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-201.000,81</b>	<b>-1,21</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>							
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	-0,02	EUR		-0,02	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depository Bank SA		NOK	-0,11	EUR		-0,01	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-0,03</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>		<b>-86.595,24</b>	<b>-0,52</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>16.619.715,96</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Anlageberatervergütung, Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Risikomanagementgebühr, sonstige Spesen, Taxe d'abonnement, Verbindlichkeiten MwSt., Verbindlichkeiten Transaktionskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund A	EUR	143,56
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund B	EUR	78,85
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund C	EUR	97,79
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund R	EUR	109,21
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund A	STK	71.508,527
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund B	STK	2.535,000
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund C	STK	32.946,680
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund R	STK	26.850,000
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	93,80
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2023
Britisches Pfund	GBP	0,878700	=1	EUR
Dänische Kronen	DKK	7,449300	=1	EUR
Norwegische Kronen	NOK	11,378500	=1	EUR
Schwedische Kronen	SEK	11,266000	=1	EUR
Schweizer Franken	CHF	0,992500	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,086450	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# Zusammenfassung des Fidecum SICAV

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	47.796.440,23
Derivate	0,18
Bankguthaben	1.404.400,90
Sonstige Vermögensgegenstände	30.567,00
Bankverbindlichkeiten	-201.024,92
Zinsverbindlichkeiten	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten	-200.339,22
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>48.830.044,12</b>

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### 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 ungeprüften Halbjahresbericht

- 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.

### 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 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. 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	DOW Jones EURO STOXX (Return) Index
Contrarian Value Euroland	C	DOW Jones EURO STOXX (Return) Index

#### Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund

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

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

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

### 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 Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.



## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

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

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

### Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraumes.

### 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 aktuellen Berichtszeitraum 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](http://www.lri-group.lu)).

## **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 Berichtszeitraums keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).