



# Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. März 2025

## Fidecum SICAV

**-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-**

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

**Handelsregister-Nr. B 139.445**

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

- Contrarian Value Euroland

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Aktionäre	2
Management und Verwaltung	3
<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
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	8

Der Fonds Fidecum SICAV besteht zum 31. März 2025 ausschließlich aus dem Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland.

## Informationen an die Aktionäre

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

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

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

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

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

### Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

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

## Management und Verwaltung

### Gesellschaftssitz

9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

### Verwaltungsrat der Gesellschaft

#### Vorsitzender

Frank Alexander de Boer  
Mitglied des Verwaltungsrats  
FundRock Management Company S.A.  
Senningerberg/Luxemburg

#### Mitglieder

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

Christian Raschke  
Head of Central Admin & Depository Oversight  
FundRock Management Company S.A.  
Senningerberg/Luxemburg

### Fondsmanager und Co-Promoter

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

### Verwahrstelle und Hauptzahlstelle in Luxemburg

European Depository Bank SA  
9a, Rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### Register- und Transferstelle

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

### Zentralverwaltungsstelle

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

### Verwaltungsgesellschaft, Promoter

bis zum 31. Dezember 2024:  
LRI Invest S.A.<sup>1)</sup>

9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.fundrock-lri.com](http://www.fundrock-lri.com)

seit dem 1. Januar 2025:  
FundRock Management Company S.A.<sup>1)</sup>  
5, Heienhaff  
L-1736 Senningerberg<sup>2)</sup>  
[www.fundrock.com](http://www.fundrock.com)

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Michael Marcel Vareika  
Vorsitzender des Verwaltungsrats  
FundRock Management Company S.A.

Karl Führer  
Mitglied des Verwaltungsrats  
FundRock Management Company S.A.

Frank Alexander de Boer  
Mitglied des Verwaltungsrats  
FundRock Management Company S.A.

Carmel McGovern  
Mitglied des Verwaltungsrats  
FundRock Management Company S.A.

David Rhydderch  
Mitglied des Verwaltungsrats  
FundRock Management Company S.A.

seit dem 30. Januar 2025:  
Dr. Dirk Franz  
Mitglied des Verwaltungsrats  
FundRock Management Company S.A.

### Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

Karl Führer (Conducting Officer)  
FundRock Management Company S.A.

Frank Alexander de Boer (Conducting Officer)  
FundRock Management Company S.A.

Michael Durand (Conducting Officer)  
FundRock Management Company S.A.

Hugues Sebenne (Conducting Officer)  
FundRock Management Company S.A.

<sup>1)</sup> Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 um 23:59 Uhr wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.

<sup>2)</sup> Neue Adresse seit dem 1. Januar 2025. Vorherige Adresse: 33, Rue de Gasperich, L-5826 Hesperange.

## Management und Verwaltung

### **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)

### **Abschlussprüfer**

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

## Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland per 31. März 2025

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	32.406.039,22
(Wertpapiereinstandskosten EUR 31.812.030,46)	
Derivate	0,18
Sonstige Vermögensgegenstände	233.522,03
<b>Summe Aktiva</b>	<b>32.639.561,43</b>
Bankverbindlichkeiten	-121.425,14
Sonstige Verbindlichkeiten	-100.076,79
<b>Summe Passiva</b>	<b>-221.501,93</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>32.418.059,50</b>

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	32,42	100,00
<b>Summe</b>	<b>32,42</b>	<b>100,00</b>

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	32,41	99,96
<b>Summe</b>	<b>32,41</b>	<b>99,96</b>

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	13,27	40,92
Frankreich	12,31	37,99
Italien	5,01	15,45
Bermuda	1,82	5,60
<b>Summe</b>	<b>32,41</b>	<b>99,96</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2025 des Teilfonds Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 31.03.2025	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	BMG0112X1056	STK	300.000,00	EUR 6,0500	1.815.000,00	5,60
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	29.500,00	EUR 45,8950	1.353.902,50	4,18
Beneteau S.A. Actions Port. EO -,10	FR0000035164	STK	94.920,00	EUR 8,0200	761.258,40	2,35
Bertrandt AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005232805	STK	43.500,00	EUR 23,2000	1.009.200,00	3,11
CIR S.p.A.-Cie Industrial.Riu. Azioni nom. EO 0,50	IT0000070786	STK	525.000,00	EUR 0,5490	288.225,00	0,89
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	44.000,00	EUR 16,7750	738.100,00	2,28
Danieli & C. -Off. Meccan. SpA Azioni Port.Ris.Non Conv. o.N.	IT0000076486	STK	17.000,00	EUR 23,7000	402.900,00	1,24
Derichebourg S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000053381	STK	145.000,00	EUR 5,4000	783.000,00	2,42
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	117.000,00	EUR 21,8200	2.552.940,00	7,88
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	12.500,00	EUR 63,5000	793.750,00	2,45
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	187.500,00	EUR 14,2980	2.680.875,00	8,27
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	78.000,00	EUR 12,6000	982.800,00	3,03
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK	107.500,00	EUR 7,3700	792.275,00	2,44
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	85.000,00	EUR 16,5000	1.402.500,00	4,33
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	36.500,00	EUR 27,8100	1.015.065,00	3,13
Manitou B.F. S.A. Actions Port. EO 1	FR0000038606	STK	12.625,00	EUR 17,9000	225.987,50	0,70
Nexity Actions au Porteur EO 5	FR0010112524	STK	105.000,00	EUR 9,8000	1.029.000,00	3,17
OPmobility S.A. Actions Port. EO -,06	FR0000124570	STK	112.500,00	EUR 9,1150	1.025.437,50	3,16
Peugeot Invest S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0000064784	STK	6.500,00	EUR 69,6000	452.400,00	1,40
Quadiant S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120560	STK	95.000,00	EUR 15,6000	1.482.000,00	4,57
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	33.000,00	EUR 46,5500	1.536.150,00	4,74
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006202005	STK	69.000,00	EUR 23,4800	1.620.120,00	5,00
Savencia S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120107	STK	20.741,00	EUR 60,2000	1.248.608,20	3,85
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	38.000,00	EUR 41,3900	1.572.820,00	4,85
Sogefi S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0000076536	STK	490.000,00	EUR 1,8160	889.840,00	2,74
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	2.400.000,00	EUR 0,3108	745.920,00	2,30
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	170.000,00	EUR 8,5840	1.459.280,00	4,50
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	16.000,00	EUR 93,5600	1.496.960,00	4,62
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004	STK	18.692,00	EUR 13,3600	249.725,12	0,77
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>32.406.039,22</b>	<b>99,96</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>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Dividendenforderungen		EUR	229.706,40	EUR	229.706,40	0,71
Quellensteuerforderung Dividenden		EUR	3.815,63	EUR	3.815,63	0,01
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>233.522,03</b>	<b>0,72</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		CHF	-373,26	EUR	-390,54	0,00
Bankverbindlichkeiten European Depository Bank SA		EUR	-121.034,60	EUR	-121.034,60	-0,37
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-121.425,14</b>	<b>-0,37</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-100.076,79</b>	<b>-0,31</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>32.418.059,50</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, Regulatorische Kosten, Risikomanagementgebühr, Taxe d'abonnement, Verbindlichkeiten MwSt., Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland A	EUR	119,32
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland C	EUR	79,03
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland A	STK	39.588,952
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland C	STK	350.417,460
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,96
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	31.03.2025
Schweizer Franken	CHF	0,955750	=1	EUR

Da der Fonds Fidecum SICAV zum 31. März 2025 aus nur einem Teilfonds, dem Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland, besteht, entsprechen die Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds sowie dessen Vermögensaufstellung gleichzeitig den zusammengefassten Aufstellungen des Fonds Fidecum SICAV.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Allgemein

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

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

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

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

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

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

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

2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
- a) Die im jeweiligen Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
  - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet.
  - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem Geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
  - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen Geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 18 der Satzung) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
  - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Der Verwaltungsrat der SICAV wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

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

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Höhe der im Berichtszeitraum berechneten Performance-Fees

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

#### Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

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

Im Berichtszeitraum ist keine Performance-Fee angefallen.

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

  

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

### Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

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

### Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 ist Herr Marc-Oliver Scharwath von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 um 23:59 Uhr wurde die LRI Invest S.A. (abgebende Gesellschaft) in die FundRock Management Company S.A. (aufnehmende Gesellschaft) verschmolzen. Entsprechend ist die Verwaltung zu dem Zeitpunkt auf die Verwaltungsgesellschaft FundRock Management Company S.A. übergegangen.

Der Verwaltungsrat der FundRock Management Company S.A. hat am 17. Dezember 2024 beschlossen, den Sitz der Verwaltungsgesellschaft mit Wirkung zum 1. Januar 2025 von der 33, rue de Gasperich in L-5826 Hesperange im Großherzogtum Luxemburg, nach 5, Heienhaff, L-1736 Senningerberg im Großherzogtum Luxemburg, zu verlegen.

Mit Wirkung zum 30. Januar 2025 wurde Herr Dr. Dirk Franz zum Mitglied des Verwaltungsrats der FundRock Management Company S.A. ernannt.

### Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Aktien- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
Contrarian Value Euroland	A	A0Q4S6	LU0370217092
Contrarian Value Euroland	C	A0Q4S5	LU0370217688

### Ertragsverwendung

Es kann ausschüttende oder thesaurierende Teilfonds oder Aktienklassen geben. Für den Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland beabsichtigt der Verwaltungsrat, die erwirtschafteten Erträge der Aktienklassen A und C auszuschütten.

Im 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. Interessen sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Aktien Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

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

### Preisveröffentlichung

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

### 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).