

Ungeprüfter Halbjahresbericht

für den Zeitraum
vom 1. Oktober 2017
bis zum 31. März 2018

Fidecum SICAV

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

**Handelsregister-Nr.
R.C.S. Luxemburg: B 139.445**

Die Gesellschaft **Fidecum SICAV** besteht gegenwärtig aus zwei Teilfonds:

**Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland
Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund**

Inhaltsverzeichnis

Seite

Informationen an die Aktionäre	2
Management und Verwaltung	3
<u>Teilfonds Fidecum SICAV – Contrarian Value Euroland</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	5
Währungs-Übersicht des Teilfonds	5
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	5
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	5
Vermögensaufstellung des Teilfonds	6
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	7
Vermögensentwicklung des Teilfonds	7
<u>Teilfonds Fidecum SICAV – avant-garde Stock Fund</u>	
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	8
Währungs-Übersicht des Teilfonds	8
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	8
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	8
Vermögensaufstellung des Teilfonds	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	12
Vermögensentwicklung des Teilfonds	12
Konsolidierung des Fidecum SICAV	13
Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht	14

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 (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft, dem Vertreter in der Schweiz 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 2013) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender

bis 15. März 2018

Michael Sanders
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Mitglieder

Udo Stadler
Principal Relationship Manager der LRI Invest S.A.
Munsbach/Luxemburg

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

Fondsmanager, Co-Promoter

Fidecum AG
Kaiser Friedrich Promenade 65
D-61348 Bad Homburg v.d.H.
www.fidecum.com

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle und Hauptzahlstelle in Luxemburg

M.M. Warburg & CO Luxembourg S.A.
2, Place Dargent
L-1413 Luxemburg
www.mmwarburg.lu

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Augur Capital AG
Westendstraße 16-22
D-60325 Frankfurt am Main
www.augurcapital.com

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 15. April 2018

Michael Sanders
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Günther P. Skrzypek (Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Florian Gräber (stellv. Vorsitzender)
Managing Partner
Augur Capital AG
Frankfurt am Main/Deutschland

Achim Koch
Geschäftsführer
LBBW Luxemburg Branch
Grevenmacher/Luxemburg

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

Johan Flodgren
Investment Director
Keyhaven Capital Partners Ltd.
London/Großbritannien

Zahl- und Informationsstelle in der Republik Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
www.bankaustria.at

Abschlussprüfer

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

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

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

Vertreter in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich
www.ipconcept.com

Zahlstelle in der Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich
www.dz-privatbank.com

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland
per 31. März 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	511.240.588,31
- davon Wertpapiereinstandskosten	486.331.353,21
Bankguthaben	1.934.044,10
Sonstige Vermögensgegenstände	219.219,12
Summe Aktiva	513.393.851,53
Bankverbindlichkeiten	-23,70
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.482.882,08
Summe Passiva	-1.482.905,78
Netto-Teilfondsvermögen	511.910.945,75

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	511,91	100,00
Summe	511,91	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	511,24	99,87
Summe	511,24	99,87

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Frankreich	187,40	36,61
Bundesrepublik Deutschland	104,01	20,32
Italien	91,14	17,80
Niederlande	80,24	15,67
Großbritannien	23,21	4,53
Luxemburg	12,79	2,50
Belgien	12,07	2,36
Finnland	0,38	0,08
Summe	511,24	99,87

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt								
Aktien								
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	STK	7.950.000,00	700.000,00	1.600.000,00	EUR	5,4760	43.534.200,00	8,50
Agfa-Gevaert N.V. Actions au Porteur o.N.	STK	2.125.000,00		125.000,00	EUR	3,1460	6.685.250,00	1,31
Air France-KLM S.A. Actions Port. EO 1	STK	1.650.000,00	775.000,00	150.000,00	EUR	9,0100	14.866.500,00	2,90
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	STK	215.000,00		125.000,00	EUR	36,6100	7.871.150,00	1,54
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	STK	400.000,00		100.000,00	EUR	25,7000	10.280.000,00	2,01
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	190.000,00	30.000,00	85.000,00	EUR	68,2800	12.973.200,00	2,53
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	STK	1.650.000,00	247.500,00	297.500,00	EUR	21,6000	35.640.000,00	6,96
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	STK	252.500,00	12.500,00	10.000,00	EUR	60,1700	15.192.925,00	2,97
Bourbon Corp. Actions au Porteur o.N.	STK	782.000,00	106.170,00	24.170,00	EUR	4,7600	3.722.320,00	0,73
CIR (Cie Ind. Riunite) S.p.A. Azioni nom. EO 0,50	STK	4.700.000,00	700.000,00		EUR	1,0760	5.057.200,00	0,99
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	STK	950.000,00	50.000,00	350.000,00	EUR	13,2050	12.544.750,00	2,45
Danieli & C. -Off. Meccan. SpA Azioni Port.Risp.Non Conv. EO1	STK	947.127,00		87.873,00	EUR	14,8000	14.017.479,60	2,74
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.700.000,00	825.000,00	325.000,00	EUR	11,3260	30.580.200,00	5,97
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	3.250.000,00	195.000,00	445.000,00	EUR	14,2880	46.436.000,00	9,07
Euronav NV Actions au Port. o.N.	STK	800.000,00			EUR	6,7350	5.388.000,00	1,05
FFP S.A. Actions au Porteur EO 1	STK	82.500,00		7.500,00	EUR	100,2000	8.266.500,00	1,61
Fugro N.V. Aand.op naam DR EO-,05	STK	450.000,00	12.472,00	47.472,00	EUR	10,7300	4.828.500,00	0,94
Heijmans N.V. Cert.v.Aandelen EO -,30	STK	560.000,00		15.000,00	EUR	9,3800	5.252.800,00	1,03
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	STK	1.000.000,00	250.000,00	250.000,00	EUR	23,4400	23.440.000,00	4,58
Klößner & Co SE Namens-Aktien o.N.	STK	2.000.000,00	450.000,00	250.000,00	EUR	10,2000	20.400.000,00	3,99
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	STK	210.000,00	160.000,00	25.000,00	EUR	39,8500	8.368.500,00	1,63
Neopost S.A. Actions Port. EO 1	STK	380.000,00	380.000,00		EUR	21,4000	8.132.000,00	1,59
PostNL N.V. Aandelen aan toonder EO -,08	STK	6.000.000,00	1.625.000,00	250.000,00	EUR	3,0420	18.252.000,00	3,57
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	STK	440.000,00	10.000,00	102.500,00	EUR	98,5000	43.340.000,00	8,47
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	STK	900.000,00	29.210,00	120.396,00	EUR	25,7850	23.206.500,00	4,53
Salzgitter AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	400.000,00		260.000,00	EUR	41,5400	16.616.000,00	3,25
Saras S.p.A. Raffinerie Sarde Azioni nom. o.N.	STK	5.650.000,00	800.000,00	400.000,00	EUR	1,7830	10.073.950,00	1,97
Stockmann Oyj Abp Registered Shares Cl.B EO 2	STK	100.791,00	100.791,00		EUR	3,8100	384.013,71	0,08
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	13.000.000,00	15.500.000,00	2.500.000,00	EUR	0,7710	10.023.000,00	1,96
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	STK	180.000,00		45.000,00	EUR	13,9500	2.511.000,00	0,49
Total S.A. Actions au Porteur EO 2,50	STK	505.000,00	25.000,00	60.000,00	EUR	46,1300	23.295.650,00	4,55
Vallourec S.A. Actions Port. EO 2	STK	3.375.000,00	825.000,00	900.000,00	EUR	4,3040	14.526.000,00	2,84
Organisierter Markt								
Aktien								
Astaldi S.p.A. Azioni nom. EO 2	STK	2.500.000,00	625.000,00	250.000,00	EUR	2,2140	5.535.000,00	1,08
Summe Wertpapiervermögen					EUR	511.240.588,31	99,87	
Bankguthaben								
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	1.934.044,10			EUR	1.934.044,10	0,38	
Summe Bankguthaben					EUR	1.934.044,10	0,38	
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	49,12			EUR	49,12	0,00	
Dividendenforderungen	EUR	219.170,00			EUR	219.170,00	0,04	
Summe Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	219.219,12	0,04	
Bankverbindlichkeiten								
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-8,40			EUR	-7,13	0,00	
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	USD	-20,38			EUR	-16,57	0,00	
Summe Bankverbindlichkeiten					EUR	-23,70	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-1.482.332,00			EUR	-1.482.332,00	-0,29	
Sonstige Verbindlichkeiten	USD	-676,51			EUR	-550,08	0,00	
Summe Sonstige Verbindlichkeiten *)					EUR	-1.482.882,08	-0,29	
Netto-Teilfondsvermögen					EUR	511.910.945,75	100,00 *)	
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland A					EUR		94,19	
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland C					EUR		59,74	
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland U					USD		42,99	
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland A					STK		786.273,90	
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland C					STK		7.324.876,33	
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland U					STK		7.323,77	
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen					%		99,87	
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen					%		0,00	

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

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände

per

29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.03.2018
Schweizer Franken	(CHF)	1,177700	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,229850	= 1	EUR

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK		-55.000
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	STK		-6.000

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland (konsolidiert) im Zeitraum vom 01.10.2017 bis 31.03.2018

	EUR
Erträge	
Dividenderträge	2.211.720,92
Quellensteuer auf Dividenderträge	-243.764,56
Zinsen aus Geldanlagen	3,12
Sonstige Erträge	2.743,02
Ordentlicher Ertragsausgleich	-61.703,60
Erträge insgesamt	1.908.998,90
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-2.484.630,18
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-409.111,79
Verwaltungsvergütung	-279.071,04
Verwahrstellenvergütung	-86.703,26
Prüfungskosten	-6.473,20
Taxe d'abonnement	-133.185,52
Veröffentlichungskosten	-6.211,24
Register- und Transferstellenvergütung	-999,99
Zinsaufwendungen	-4.032,37
Regulatorische Kosten	-6.547,21
Sonstige Aufwendungen	-120.703,27
Ordentlicher Aufwandsausgleich	131.738,40
Aufwendungen insgesamt	-3.405.930,67
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.496.931,77
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	23.064.644,30
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-769.229,07
Realisierte Verluste	-1.057.009,60
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	27.467,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	21.265.872,66
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	19.768.940,89

Vermögensentwicklung des Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		559.380.447,99
Ausschüttungen		-3.841.825,16
Mittelzuflüsse	43.165.876,58	
Mittelabflüsse	-60.958.195,50	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-17.792.318,92
Ertrags- und Aufwandsausgleich		671.727,24
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		19.768.940,89
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-46.276.026,29
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		511.910.945,75

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens des
Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund
per 31. März 2018**

Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	24.749.650,97
- davon Wertpapiereinstandskosten	23.127.623,07
Derivate	84.560,00
Bankguthaben	124.428,62
Sonstige Vermögensgegenstände	376.901,36
Summe Aktiva	25.335.540,95
Bankverbindlichkeiten	-116.949,97
Sonstige Verbindlichkeiten	-108.109,20
Summe Passiva	-225.059,17
Netto-Teilfondsvermögen	25.110.481,78

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	16,08	64,07
NOK	2,48	9,89
CHF	1,97	7,83
SEK	1,81	7,21
DKK	1,64	6,51
GBP	1,13	4,49
Summe	25,11	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	24,75	98,56
Summe	24,75	98,56

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

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	6,86	27,31
Niederlande	3,45	13,74
Dänemark	3,21	12,78
Frankreich	3,04	12,13
Schweden	1,79	7,13
Schweiz	1,24	4,93
Österreich	1,16	4,62
Norwegen	0,91	3,62
Belgien	0,85	3,37
Sonstige Länder	2,24	8,93
Summe	24,75	98,56

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018 des Teilfonds Fidicum SICAV - avant-garde Stock Fund
Die beigefügten Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichts.

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	8.600,00	8.600,00	CHF	99,8600	729.214,57	2,90
Cicor Technologies S.A. Nam.-Akt. SF 10	STK	8.200,00		CHF	60,0000	417.763,44	1,66
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	STK	650,00	650,00	CHF	710,0000	391.865,50	1,56
Sika AG Inhaber-Aktien SF 0,60	STK	40,00	40,00	CHF	7.485,0000	254.224,34	1,01
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 5,10	STK	600,00		CHF	340,3000	173.371,83	0,69
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	STK	45.000,00	45.000,00	DKK	136,4000	823.450,50	3,28
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	STK	19.700,00	12.000,00	3.000,00 DKK	225,4000	595.704,32	2,37
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	STK	500,00	1.300,00	3.500,00 DKK	1.298,0000	87.067,35	0,35
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	STK	3.200,00	11.400,00	23.200,00 DKK	297,5000	127.716,66	0,51
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	STK	5.000,00	3.600,00	EUR	183,4000	917.000,00	3,65
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	STK	5.000,00	2.000,00	2.000,00 EUR	59,2600	296.300,00	1,18
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	STK	36.000,00	21.300,00	EUR	34,7200	1.249.920,00	4,98
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.200,00	5.200,00	EUR	62,0600	322.712,00	1,29
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	STK	4.700,00	1.000,00	4.000,00 EUR	49,9200	234.624,00	0,93
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	STK	280.000,00	280.000,00	EUR	2,9535	826.980,00	3,29
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	STK	7.700,00	1.500,00	EUR	70,7200	544.544,00	2,17
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	STK	13.368,00	21.900,00	31.000,00 EUR	36,0400	481.782,72	1,92
PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	39.489,00	50.000,00	10.511,00 EUR	14,9000	588.386,10	2,34
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	STK	6.900,00	4.500,00	EUR	98,5000	679.650,00	2,71
S&T AG Inh.-Akt.(z.Reg.Mk.zugel.)o.N.	STK	24.000,00	24.000,00	EUR	17,9700	431.280,00	1,72
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	STK	32.000,00	32.000,00	EUR	33,4000	1.068.800,00	4,26
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	STK	66.000,00	28.000,00	37.000,00 EUR	17,9850	1.187.010,00	4,73
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.500,00	1.000,00	EUR	56,7500	425.625,00	1,70
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	STK	7.000,00	7.000,00	EUR	42,9300	300.510,00	1,20
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	STK	10.700,00	4.900,00	EUR	51,1000	546.770,00	2,18
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	STK	10.000,00	10.000,00	EUR	30,1000	301.000,00	1,20
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	STK	2.200,00	2.200,00	EUR	162,6000	357.720,00	1,42
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	13.500,00	9.500,00	EUR	95,9200	1.294.920,00	5,16
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	STK	32.000,00	32.000,00	GBP	17,7850	649.161,63	2,59
UDG Healthcare PLC Registered Shares EO -,05	STK	47.000,00	15.800,00	GBP	8,6800	465.335,92	1,85
Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	STK	167.480,00	19.980,00	NOK	90,8000	1.574.976,33	6,27
Link Mobility Group ASA Navne-Aksjer NK 1	STK	61.000,00	36.000,00	NOK	127,0000	802.340,63	3,20
Saferoad Holding ASA Navne-Aksjer NK -,10	STK	50.000,00		25.000,00 NOK	20,6000	106.674,95	0,42
Biotage AB Namn-Aktier SK 1	STK	42.000,00	7.000,00	SEK	71,4000	291.152,70	1,16
Boozt AB Namn-Aktier o.N.	STK	22.000,00	42.000,00	20.000,00 SEK	74,0000	158.062,09	0,63
IAR Systems Group AB Namn-Aktier B SK 10	STK	10.000,00	10.000,00	SEK	230,0000	223.306,39	0,89
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	STK	54.000,00	54.000,00	SEK	106,8000	559.935,92	2,23
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	STK	18.000,00	13.000,00	27.000,00 SEK	152,2500	266.074,42	1,06
Organisierter Markt							
Aktien							
PANTAFILIX AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	12.814,00	10.715,00	1.000,00 EUR	104,5000	1.339.063,00	5,33
GomSpace Group AB Namn-Aktier o.N.	STK	30.000,00	30.000,00	16.000,00 SEK	52,8000	153.790,14	0,61
Sonstige Märkte							
Aktien							
MGI Digital Graphic Technology Actions Port. EO 1	STK	40.087,00	4.087,00	EUR	59,0000	2.365.133,00	9,42
Scout Gaming Group AB Aktier AK o.N.	STK	33.000,00	33.000,00	SEK	43,3000	138.731,52	0,55
Summe Wertpapiervermögen				EUR		24.749.650,97	98,56
Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
STXE 600 Future 15.06.18	STK	-280,00		EUR	364,4000	84.560,00	0,34
Summe Derivate				EUR		84.560,00	0,34
Bankguthaben							
Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	124.428,62		EUR		124.428,62	0,50
Summe Bankguthaben				EUR		124.428,62	0,50
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	DKK	0,61		EUR		0,08	0,00
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	EUR	2,95		EUR		2,95	0,00
Zinsforderung Bankkonto M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	0,22		EUR		0,25	0,00
Dividendenforderungen	GBP	10.400,00		EUR		11.862,67	0,05
QSt-Forderungen Dividende	DKK	15.786,00		EUR		2.117,79	0,01
QSt-Forderungen Dividende	EUR	39.004,96		EUR		39.004,96	0,16
QSt-Forderungen Dividende	SEK	201.770,10		EUR		19.589,81	0,08
Initial Margin UBS Ltd London	EUR	304.322,85		EUR		304.322,85	1,21
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		376.901,36	1,50

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichts- zeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichts- zeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Bankverbindlichkeiten							
Bankkonto UBS Ltd London	EUR	-32.101,75		EUR		-32.101,75	-0,13
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	CHF	-53,86		EUR		-45,73	0,00
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	DKK	-1.026,59		EUR		-137,72	0,00
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	GBP	-5,45		EUR		-6,22	0,00
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	NOK	-84,98		EUR		-8,80	0,00
Bankverbindlichkeiten M.M.Warburg & CO Luxembourg S.A.	SEK	-924,42		EUR		-89,75	0,00
Verbindlichkeiten aus Variation Margin	EUR	-84.560,00		EUR		-84.560,00	-0,34
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-116.949,97	-0,47
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR		-108.109,20	-0,43
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		25.110.481,78	100,00 *)
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund A				EUR			126,29
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund B				EUR			70,15
Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund C				EUR			83,91
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund A				STK			122.345,63
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund B				STK			6.194,00
Umlaufende Aktien des Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund C				STK			109.932,37
Bestand der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen				%			98,56
Bestand der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen				%			0,34

Verpflichtungen aus Derivaten

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs	Dev.Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in EUR
STXE 600 Future 15.06.18	EUR	-280,00	50,00	364,4000	1,000000	-5.101.600,00
Summe Futures Verkauf						-5.101.600,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Alle Vermögensgegenstände per 29.03.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.03.2018
Schweizer Franken	(CHF)	1,177700	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,454000	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,876700	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	9,655500	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	10,299750	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,229850	= 1	EUR

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

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt			
Aktien			
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	STK	350	-350
Alimak Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	STK	8.500	-17.500
Ambu A/S Navne-Aktier B DK 2,50	STK	6.400	-6.400
AMG Advanced Metallurgic.Gr.NV Registered Shares EO -,02	STK	10.000	-10.000
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	16.000	-16.000
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.600	-5.100
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	STK	3.300	-3.300
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	STK		-4.800
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.300	-7.300
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	2.000	-26.500
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	STK	1.500	-6.900
Faurecia S.A. Actions Port. EO 7	STK		-6.100
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	STK		-15.000
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK		-18.500
Intrum Justitia AB Namn-Aktier SK -,02	STK	6.000	-6.000
Koninklijke BAM Groep N.V. Aandelen aan Toonder EO -,10	STK		-101.000
Nordea Bank AB Namn-Aktier (FDRs)/1 EO 0,40	STK		-15.000
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	STK	11.000	-11.000
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	STK	10.000	-10.000
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	STK	9.100	-9.100
Rovio Entertainment OYJ Registered Shares o.N.	STK		-7.500
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	STK	17.500	-17.500
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	STK		-8.400
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	STK		-8.900
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	STK		-8.000
Temenos Group AG Nam.-Aktien SF 5	STK		-8.200
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	STK		-14.500
Valéo S.A. Actions Port. EO 1	STK		-5.700
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	3.750	-3.750
REITS			
Deutsche Konsum REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		-16.000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds
Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund (konsolidiert)
im Zeitraum vom 01.10.2017 bis 31.03.2018**

	EUR
Erträge	
Dividendenerträge	68.674,81
Quellensteuer auf Dividendenerträge	-13.191,21
Zinsen aus Geldanlagen	0,35
Ordentlicher Ertragsausgleich	2.444,01
Erträge insgesamt	57.927,96
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-80.854,93
Anlageberatervergütung	-80.854,93
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-113.805,30
Verwaltungsvergütung	-15.344,35
Verwahrstellenvergütung	-6.085,51
Prüfungskosten	-6.473,19
Taxe d'abonnement	-4.500,15
Veröffentlichungskosten	-44,21
Zinsaufwendungen	-1.853,27
Regulatorische Kosten	-4.999,62
Sonstige Aufwendungen	-24.456,02
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-32.136,38
Aufwendungen insgesamt	-371.407,86
Ordentlicher Nettoaufwand	-313.479,90
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.898.508,19
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	227.221,26
Realisierte Verluste	-599.407,46
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-17.625,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.508.696,85
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.195.216,95

**Vermögensentwicklung des Teilfonds
Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund**

	EUR	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		19.943.134,50
Mittelzuflüsse	7.316.600,79	
Mittelabflüsse	-1.163.852,27	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		6.152.748,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-179.903,75
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich		1.195.216,95
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste		-2.000.714,44
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		25.110.481,78

Konsolidierung des Fidecum SICAV zum 31.03.2018

Fidecum SICAV	Summe in EUR
Zusammensetzung des Fondsvermögens	
Wertpapiervermögen	535.990.239,28
Derivate	84.560,00
Bankguthaben	2.058.472,72
Sonstige Vermögensgegenstände	596.120,48
Bankverbindlichkeiten	-116.973,67
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.590.991,28
Fondsvermögen	537.021.427,53
Entwicklung des Fondsvermögens	
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	579.323.582,49
Ausschüttungen	-3.841.825,16
Mittelzuflüsse	50.482.477,37
Mittelabflüsse	-62.122.047,77
Ertrags- und Aufwandsausgleich	491.823,49
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags- /Aufwandsausgleich	20.964.157,84
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	-48.276.740,73
Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	537.021.427,53
Ertrags- und Aufwandsrechnung	
Dividenderträge	2.280.395,73
Quellensteuer auf Dividenderträge	-256.955,77
Zinsen aus Geldanlagen	3,47
Sonstige Erträge	2.743,02
Ordentlicher Ertragsausgleich	-59.259,59
Erträge insgesamt	1.966.926,86
Fondsmanagervergütung	-2.565.485,11
Anlageberatervergütung	-80.854,93
Performanceabhängige Anlageberatervergütung	-522.917,09
Verwaltungsvergütung	-294.415,39
Verwahrstellenvergütung	-92.788,77
Prüfungskosten	-12.946,39
Taxe d'abonnement	-137.685,67
Veröffentlichungskosten	-6.255,45
Register- und Transferstellenvergütung	-999,99
Zinsaufwendungen	-5.885,64
Sonstige Aufwendungen	-145.159,29
Ordentlicher Aufwandsausgleich	99.602,02
Regulatorische Kosten	-11.546,83
Aufwendungen insgesamt	-3.777.338,53
Ordentlicher Nettoaufwand inkl. ordentlicher Ertrags-/Aufwandsausgleich	-1.810.411,67
Realisierte Gewinne	24.963.152,49
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-542.007,81
Realisierte Verluste	-1.656.417,06
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	9.841,89
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	22.774.569,51
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	20.964.157,84

Erläuterungen zum ungeprüften Halbjahresbericht per 31. März 2018

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.

Die Vermögensaufstellung der SICAV wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

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.

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 wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- (f) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates 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 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 vom Verwaltungsrat auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des jeweiligen Teilfonds ausgedrückt ist, 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 dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Verwaltungsrat 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.

Für den Fonds wird ein Ertragsausgleich durchgeführt. Der Ertragsausgleich wird für jede Aktienklasse separat durchgeführt.

Kosten

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

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Aktienklasse	Wertpapier-Kennnummer	ISIN
Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland	A	A0Q4S6	LU0370217092
Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland	C	A0Q4S5	LU0370217688
Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland	U	A2AB5U	LU1334557011
Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund	A	A0B91Q	LU0187937411
Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund	B	A0LHC2	LU0279295835
Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund	C	A0B91R	LU0187937684

Ausschüttungspolitik

Es kann ausschüttende oder thesaurierende Teilfonds oder Aktienklassen geben. Im Zusammenhang mit dem Teilfonds Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland beabsichtigt der Verwaltungsrat, die erwirtschafteten Erträge auszuschütten. Für den Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund wird beabsichtigt die Erträge der Aktienklassen A und C zu thesaurieren und die Erträge der Aktienklasse B auszuschütten.

Ausschüttungen im Berichtszeitraum

Teilfonds	Aktienklasse	Ex-Tag	Ausschüttung je Aktie	
Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland	A	22.12.2017	EUR	0,57
Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland	C	22.12.2017	EUR	0,45
Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland	U	22.12.2017	USD	0,17
Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund	B	-	-	-

Ausgabeaufschlag und Rücknahmeabschlag

Für die Ausgabe von Aktien kann ein Ausgabeaufschlag von bis zu 5% erhoben werden, für die Rücknahme von Aktien ist kein Rücknahmeabschlag vorgesehen.

Steuern

Die Einkünfte der Gesellschaft 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.

Aktionäre 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 und steuerliche Informationen

Der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Aktien werden an jedem Bankarbeitstag mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers 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 Aktienpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Die steuerlichen Hinweise nach § 5 Abs. 1 InvStG^{***}) / § 56 InvStG^{****}) für die in Deutschland ansässigen Anleger finden Sie auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu) oder auf der Internetseite des Bundesanzeigers (www.bundesanzeiger.de).

^{***}) In der bis zum 31.12.2017 gültigen Fassung des InvStG Artikel 2 G. v. 15.12.2003 BGBl. I S. 2676, 2724; aufgehoben durch Artikel 11 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730.

^{****}) Artikel 1 G. v. 19.07.2016 BGBl. I S. 1730; zuletzt geändert durch Artikel 10 G. v. 23.06.2017 BGBl. I S. 1682.