



# Ungeprüfter Halbjahresbericht

zum 31. März 2024

## avant-garde Stock Fund

- Anlagefonds nach Luxemburger Recht -

«Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Handelsregister-Nr. K2258

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	2
Management und Verwaltung	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds	4
Währungs-Übersicht des Fonds	4
Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds	4
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds	4
Vermögensaufstellung des Fonds	5
Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht	7

## Informationen an die Anleger

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 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.

Die LRI Invest S.A. 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.

### **Hinweis über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten**

**Der Fonds unterliegt 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

### Verwaltungsgesellschaft

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

### Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

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

Marc-Oliver Scharwath  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und Wertpapiere  
Baden-Württembergische Bank  
Stuttgart/Deutschland

### Anlageberater

GSAM + Spee Asset Management AG  
Königsallee 70  
D-40212 Düsseldorf  
[www.gsam-ag.de](http://www.gsam-ag.de)

### Tied Agent und Initiator

avant-garde capital GmbH  
Savignystraße 43,  
D-60325 Frankfurt  
[www.avant-garde.fund](http://www.avant-garde.fund)

### Zentralverwaltungsstelle

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

### Verwahrstelle sowie Zahl- und Informationsstelle im Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA  
9A, rue Gabriel Lippmann <sup>1)</sup>  
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)

### Vertriebs- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

avant-garde capital GmbH  
Savignystraße 43,  
D-60325 Frankfurt  
[www.avant-garde.fund](http://www.avant-garde.fund)

### Abschlussprüfer

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

1) Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte sich die Adresse der European Depositary Bank SA. Vormalig: 3, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

# avant-garde Stock Fund

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds avant-garde Stock Fund per 31. März 2024

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten EUR 12.257.912,68)	15.598.410,08
Bankguthaben	871.232,72
Sonstige Vermögensgegenstände	47.363,91
<b>Summe Aktiva</b>	<b>16.517.006,71</b>
Bankverbindlichkeiten	-9,47
Zinsverbindlichkeiten	-886,47
Sonstige Verbindlichkeiten	-204.853,32
<b>Summe Passiva</b>	<b>-205.749,26</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>16.311.257,45</b>

## Währungs-Übersicht des Fonds avant-garde Stock Fund

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
EUR	9,99	61,28
GBP	1,83	11,22
CHF	1,76	10,77
DKK	1,28	7,82
NOK	0,58	3,57
SEK	0,47	2,87
USD	0,40	2,47
<b>Summe</b>	<b>16,31</b>	<b>100,00</b>

## Wertpapierkategorie-Übersicht des Fonds avant-garde Stock Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Aktien	15,41	94,45
Andere Wertpapiere	0,19	1,17
Bezugsrechte	0,00	0,01
<b>Summe</b>	<b>15,60</b>	<b>95,63</b>

## Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Fonds avant-garde Stock Fund

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Fondsvermögens
Niederlande	2,46	15,03
Frankreich	2,09	12,83
Großbritannien	2,03	12,47
Bundesrepublik Deutschland	1,97	12,06
Schweiz	1,75	10,74
Dänemark	1,27	7,76
Irland	0,92	5,64
Spanien	0,85	5,24
Italien	0,71	4,37
Sonstige Länder	1,55	9,49
<b>Summe</b>	<b>15,60</b>	<b>95,63</b>

# avant-garde Stock Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2024 des Fonds avant-garde Stock Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	9.700,00	CHF 41,8900	417.715,75	2,56
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	3.600,00	CHF 81,6600	302.211,26	1,85
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	690,00	CHF 540,2000	383.179,65	2,35
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	125,00	CHF 1.288,0000	165.510,15	1,01
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	11.200,00	CHF 27,7400	319.391,42	1,96
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	CH0019396990	STK	440,00	CHF 360,5000	163.063,48	1,00
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	9.000,00	DKK 206,6000	249.282,75	1,53
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	4.800,00	DKK 881,3000	567.132,32	3,48
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	2.400,00	DKK 1.114,5000	358.600,35	2,20
Zealand Pharma A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060257814	STK	1.000,00	DKK 681,5000	91.366,13	0,56
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	80,00	EUR 1.568,0000	125.440,00	0,77
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1	NL0000235190	STK	1.600,00	EUR 170,7200	273.152,00	1,67
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	600,00	EUR 892,2000	535.320,00	3,28
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	5.600,00	EUR 34,8150	194.964,00	1,20
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	27.000,00	EUR 11,0400	298.080,00	1,83
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK	1.000,00	EUR 205,6000	205.600,00	1,26
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	10.000,00	EUR 22,5000	225.000,00	1,38
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	1.300,00	EUR 209,7000	272.610,00	1,67
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	1.020,00	EUR 404,0000	412.080,00	2,53
Fugro N.V. Aand. op naam DR EO 0,05	NL00150003E1	STK	11.000,00	EUR 22,7200	249.920,00	1,53
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	70,00	EUR 2.366,0000	165.620,00	1,02
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007	STK	800,00	EUR 163,3500	130.680,00	0,80
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	5.500,00	EUR 46,6700	256.685,00	1,57
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019	STK	3.700,00	EUR 80,9000	299.330,00	1,84
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	IT0003856405	STK	9.500,00	EUR 23,2800	221.160,00	1,36
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	325,00	EUR 833,7000	270.952,50	1,66
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	FR0008430026	STK	920,00	EUR 452,3000	416.116,00	2,55
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	2.000,00	EUR 101,0500	202.100,00	1,24
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	11.800,00	EUR 40,1500	473.770,00	2,90
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	980,00	EUR 521,0000	510.580,00	3,13
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	IE00BYTBXV33	STK	8.800,00	EUR 21,0300	185.064,00	1,13
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	1.400,00	EUR 210,0500	294.070,00	1,80
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.100,00	EUR 180,4600	559.426,00	3,43
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	2.150,00	EUR 209,6500	450.747,50	2,76
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	11.600,00	EUR 30,9550	359.078,00	2,20
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	12.500,00	EUR 26,3250	329.062,50	2,02
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	3.800,00	EUR 63,4700	241.186,00	1,48
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000TRATON7	STK	7.700,00	EUR 33,3400	256.718,00	1,57
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	14.000,00	EUR 35,1750	492.450,00	3,02
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	2.700,00	EUR 145,2000	392.040,00	2,40
Babcock International Grp PLC Registered Shares LS -,60	GB0009697037	STK	14.000,00	GBP 5,2000	85.151,18	0,52
BAE Systems PLC Registered Shares LS -,025	GB0002634946	STK	10.600,00	GBP 13,4950	167.316,22	1,03
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	4.200,00	GBP 68,2800	335.430,14	2,06
Ferguson PLC Reg. Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	1.450,00	GBP 173,2500	293.832,97	1,80
Indivior PLC Registered Shares DL0,50	GB00BN4HT335	STK	4.300,00	GBP 16,9400	85.200,30	0,52
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0,20	GB00B63H8491	STK	94.000,00	GBP 4,2670	469.147,90	2,88
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	FO0000000179	STK	3.000,00	NOK 697,0000	178.466,27	1,09
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	4.200,00	NOK 715,4000	256.448,60	1,57
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	LU0075646355	STK	10.000,00	NOK 172,5500	147.270,94	0,90
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67	SE0011337708	STK	3.500,00	SEK 254,4000	77.104,26	0,47
Hemnet Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0015671995	STK	3.000,00	SEK 327,8000	85.157,60	0,52
Saab AB Namn-Aktier B SK 25	SE0000112385	STK	1.500,00	SEK 952,0000	123.657,78	0,76
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	930,00	USD 464,3200	399.831,11	2,45
<b>Bezugsrechte</b>						
Vimian Group AB Anrechte	SE0021630332	STK	28.000,00	SEK 0,6705	1.625,74	0,01
<b>Andere Wertpapiere</b>						
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	5.800,00	GBP 28,0900	190.563,19	1,17
<b>Organisierter Markt</b>						
<b>Aktien</b>						
Ashtead Technology Holdings PL Registered Shares LS -,05	GB00BLH42507	STK	23.000,00	GBP 7,6000	204.456,40	1,25
Devysier Diagnostics AB Namn-Aktier o.N.	SE0016588867	STK	11.661,00	SEK 101,5000	102.493,20	0,63
Vimian Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0015961982	STK	28.000,00	SEK 32,5000	78.801,52	0,48
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>15.598.410,08</b>	<b>95,63</b>
<b>Bankguthaben</b>						
<b>Bankkonten</b>						
Bankkonto European Depository Bank SA		DKK	71.700,60	EUR	9.612,63	0,06
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	641.655,73	EUR	641.655,73	3,93
Bankkonto UBS Ltd London		EUR	219.964,36	EUR	219.964,36	1,35
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>	<b>871.232,72</b>	<b>5,34</b>

# avant-garde Stock Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Kurs zum 28.03.2024	Kurswert in EUR	in % des Netto- Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	465,27	EUR	465,27	0,00
Dividendenforderungen		CHF	5.485,35	EUR	5.639,01	0,03
Dividendenforderungen		EUR	2.812,00	EUR	2.812,00	0,02
Dividendenforderungen		USD	3.908,20	EUR	3.618,70	0,02
Quellensteuerforderung Dividenden		EUR	18.756,14	EUR	18.756,14	0,11
Gründungskosten		EUR	16.072,79	EUR	16.072,79	0,10
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>	<b>47.363,91</b>	<b>0,29</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>						
Bankverbindlichkeiten European Depositary Bank SA		USD	-10,23	EUR	-9,47	0,00
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-9,47</b>	<b>0,00</b>
<b>Zinsverbindlichkeiten</b>						
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	-172,41	EUR	-177,24	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		DKK	-481,77	EUR	-64,59	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		GBP	-242,00	EUR	-283,06	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		NOK	-2.370,72	EUR	-202,34	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		SEK	-1.834,97	EUR	-158,90	0,00
Zinsverbindlichkeit Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	-0,37	EUR	-0,34	0,00
<b>Summe Zinsverbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>	<b>-886,47</b>	<b>-0,01</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>EUR</b>	<b>-204.853,32</b>	<b>-1,26</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>	<b>16.311.257,45</b>	<b>100,00 <sup>*)</sup></b>
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds avant-garde Stock Fund A				EUR		163,26
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds avant-garde Stock Fund B				EUR		89,68
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds avant-garde Stock Fund C				EUR		111,77
Nettoinventarwert pro Anteil des Fonds avant-garde Stock Fund R				EUR		125,17
Umlaufende Anteile des Fonds avant-garde Stock Fund A				STK		63.655,30
Umlaufende Anteile des Fonds avant-garde Stock Fund B				STK		2.034,00
Umlaufende Anteile des Fonds avant-garde Stock Fund C				STK		27.973,68
Umlaufende Anteile des Fonds avant-garde Stock Fund R				STK		20.850,00
Anteil der Wertpapiere am Netto-Fondsvermögen				%		95,63
Anteil der Derivate am Netto-Fondsvermögen				%		0,00

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	28.03.2024
Schweizer Franken	(CHF)	0,972750	= 1	EUR
Dänische Kronen	(DKK)	7,459000	= 1	EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,854950	= 1	EUR
Norwegische Kronen	(NOK)	11,716500	= 1	EUR
Schwedische Kronen	(SEK)	11,548000	= 1	EUR
US-Dollar	(USD)	1,080000	= 1	EUR

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

<sup>1)</sup> In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind performanceabhängige Anlageberatervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Regulatorische Kosten, Risikomanagementgebühren, Sonstige Spesen, Taxe d'abonnement, Transaktionskosten, Verbindlichkeiten MwSt., Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung und Zentralverwaltungsstellenvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Allgemein

Der Fonds avant-garde Stock Fund (der „Fonds“) ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der am 15. Mai 2023 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.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft Fidicum SICAV hat beschlossen, den Teilfonds Fidicum SICAV - avant-garde Stock Fund (der „aufgenommene Teilfonds“) mit dem Fonds avant-garde Stock Fund (der „aufnehmende Fonds“) mit Wirkung zum 29. September 2023 (der „Verschmelzungsschichttag“) zu verschmelzen (die „Verschmelzung“). Die erste Netto-Inventarwertberechnung des Fonds avant-garde Stock Fund erfolgte zum 2. Oktober 2023.

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

### Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegte Währung ("Fondswährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Sonderreglement des jeweiligen Fonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Sofern im Sonderreglement nicht anders geregelt, gilt als Bewertungstag jeder Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers eines jeden Jahres.

Die Berechnung des Anteilwertes des Fonds erfolgt durch Teilung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieses Fonds. Anteilbruchteile werden bei der Berechnung des Anteilwertes mit drei Dezimalstellen nach dem Komma berücksichtigt.

2. Die in jedem Fondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
  - a) Die in einem Fonds 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 4 des Allgemeinen Verwaltungsreglements) 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 oder im Falle eines Fonds auf Grundlage des bei einer Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich zu erzielenden Preises ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
  - f) Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet. Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Netto-Liquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. 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 von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.



## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen Regelmäßigem 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) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Fonds 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 dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Anteilwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Sofern im Sonderreglement des Fonds nicht anders geregelt, können Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 16.00 Uhr dieses luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden. Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

- 3. Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Absatz 2 des Allgemeinen Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:
  - a) Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den unter Absatz 1 dieses Artikels aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
  - b) Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- 4. Für den Fonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Anteilklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilinhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.
- 5. Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des jeweiligen Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsanträge für den Fonds.

### 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.

Die Kosten für die Gründung des Fonds sowie für die Erstausgabe von Anteilen werden über einen Zeitraum von fünf Jahren jährlich anteilig dem Fondsvermögen belastet.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Höhe der für den Berichtszeitraum angefallenen Performance-Fees

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

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Fonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark, sowie von der Wertentwicklung des Referenzindex ("Benchmark"). Eine Auszahlung erfolgt im Anschluss der im Verkaufsprospekt festgelegten Abrechnungsperiode.

Fonds	Anteil- klasse	Referenz-Benchmark
avant-garde Stock Fund	A	STXE 600 Index (Net Return) (EUR)
avant-garde Stock Fund	B	STXE 600 Index (Net Return) (EUR)
avant-garde Stock Fund	C	STXE 600 Index (Net Return) (EUR)
avant-garde Stock Fund	R	STXE 600 Index (Net Return) (EUR)

Fonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil- klassen- vermögens
avant-garde Stock Fund	A	EUR	91.544,06	0,95%
avant-garde Stock Fund	B	EUR	1.570,01	0,89%
avant-garde Stock Fund	C	EUR	28.153,26	0,95%
avant-garde Stock Fund	R	EUR	24.055,07	1,00%

### Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz 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

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft Fidecum SICAV hat beschlossen, den Teilfonds Fidecum SICAV - avant-garde Stock Fund (der „aufgenommene Teilfonds“) mit dem Fonds avant-garde Stock Fund (der „aufnehmende Fonds“) mit Wirkung zum 29. September 2023 (der „Verschmelzungsstichtag“) zu verschmelzen (die „Verschmelzung“). Die erste Netto-Inventarwertberechnung des Fonds avant-garde Stock Fund erfolgte zum 2. Oktober 2023.

Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte die Verwahrstelle European Depositary Bank SA ihre Adresse. Neuer Sitz der Verwahrstelle ist die 9A, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

### Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Es gab keine wichtigen Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums.

## Anhang zum ungeprüften Halbjahresbericht

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Fonds	Anteil- 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

### Ertragsverwendung

Es wird beabsichtigt die Erträge der Anteilklassen A, C und R zu thesaurieren und die Erträge der Anteilklasse B 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 Anteilinhaber 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 Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

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

### Anteilpreise

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil 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 Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)).

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischen 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 Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, 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 Anteile 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).