

UCITS

# BiC AGmvK

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
nach liechtensteinischem Recht

(Umbrella-Konstruktion, die mehrere Teilfonds umfassen kann)

## Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

Asset Manager:

  
P R I N C I P A L

Verwaltungsgesellschaft:



# Inhaltsverzeichnis

<b>Inhaltsverzeichnis .....</b>	<b>9</b>
<b>Verwaltung und Organe .....</b>	<b>10</b>
<b>Tätigkeitsbericht .....</b>	<b>11</b>
<b>Vermögensrechnung .....</b>	<b>15</b>
<b>Ausserbilanzgeschäfte .....</b>	<b>15</b>
<b>Erfolgsrechnung .....</b>	<b>16</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens .....</b>	<b>17</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf .....</b>	<b>18</b>
<b>Kennzahlen.....</b>	<b>19</b>
<b>Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....</b>	<b>21</b>
<b>Ergänzende Angaben.....</b>	<b>31</b>
<b>Weitere Angaben .....</b>	<b>37</b>

# Verwaltung und Organe

## Investmentgesellschaft

BiC AGmV  
c/o IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
FL-9494 Schaan

## Verwaltungsrat

Graf Francis von Seilern-Aspang  
Jasmin Kindle-Wachter  
Kathrin Wille  
Ernst Blöchlinger  
Marc Zahn  
IFM Independent Fund Management AG

## Verwaltungsgesellschaft und Vertriebsstelle

IFM Independent Fund Management AG  
Landstrasse 30  
FL-9494 Schaan

## Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Heimo Quaderer  
S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg  
Hugo Quaderer

## Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft

Luis Ott  
Alexander Wymann  
Michael Oehry  
Ramon Schäfer

## Asset Manager

Teilfond 1: **BiC Best-in-Class Bond Select**  
Teilfond 2: **BiC Best-in-Class Equity Select**

Principal Vermögensverwaltung AG  
Landstrasse 30  
FL-9494 Schaan

## Verwahrstelle

LGT Bank AG  
Herrengasse 12  
FL-9490 Vaduz

## Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young AG  
Schanzenstrasse 4a  
CH-3008 Bern

# Tätigkeitsbericht

## Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht der **BiC AGmvK** vorlegen zu dürfen.

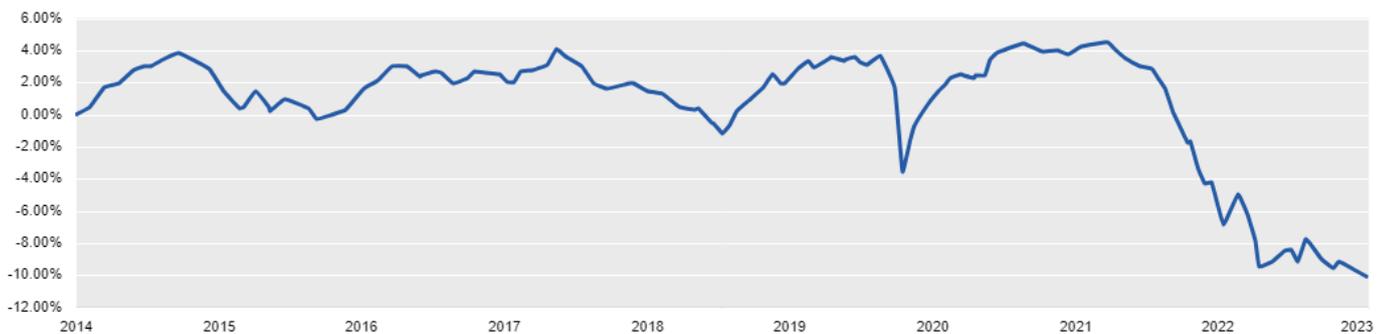
### BiC Best-in-Class Bond Select

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 908.94 auf CHF 898.56 gesunken und reduzierte sich somit um 1.14%.

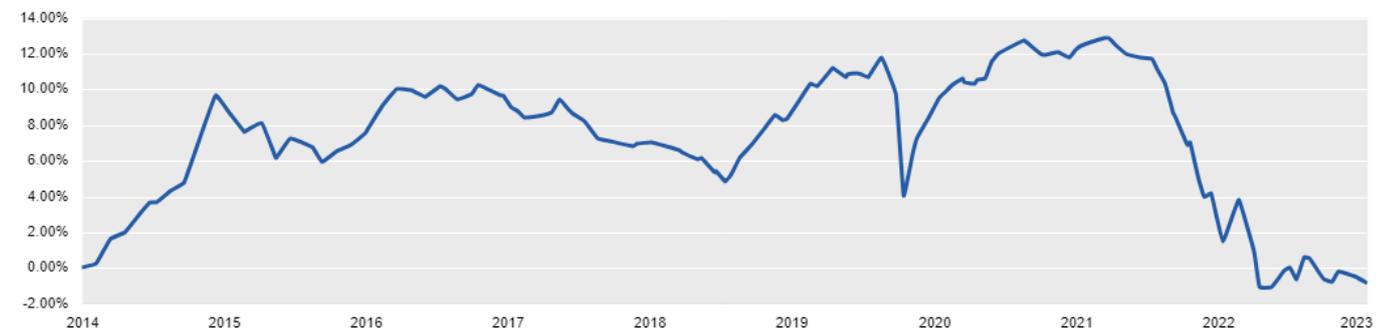
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 993.57 auf EUR 991.39 gesunken und reduzierte sich somit um 0.22%.

Am 30. Juni 2023 belief sich das Fondsvermögen für den BiC Best-in-Class Bond Select auf CHF 10.1 Mio. und es befanden sich 4'706 Anteile der Anteilsklasse -CHF- und 6'088 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

### Performance Chart -CHF-



### Performance Chart -EUR-



# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
AXA FIIS US Corporate Bonds -A-	8.85%
LGT Bond Fund Global Inflation Linked -(EUR) I1-	8.25%
Amundi Bond Global Aggregate -IU-	7.83%
AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds -I- E	7.33%
iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	7.02%
Muzinich Short Duration High Yield Fund USD	6.95%
Bluebay Investment Grade Bond Fund -B-EUR-	6.75%
AIM Global Credit Crawler Fund -A EUR-	6.69%
GaveKal China Fixed Income UCITS Fund -A- USD	6.39%
KEOX Funds - ESG Bonds -EUR-I-	6.25%
<b>Total</b>	<b>72.30%</b>

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	IE	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	6.94%
2 Sissener Corporate Bond Fund NOK -I	LU	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	5.92%
3 iShares USD Treasury Bond 1-3y UCITS ETF	IE	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	5.08%
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			

## Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Raiffeisen 304 Euro Corporates	AT	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-6.14%
2 DNB Fund High Yield NOK -I-	LU	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-6.08%
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			

# Tätigkeitsbericht

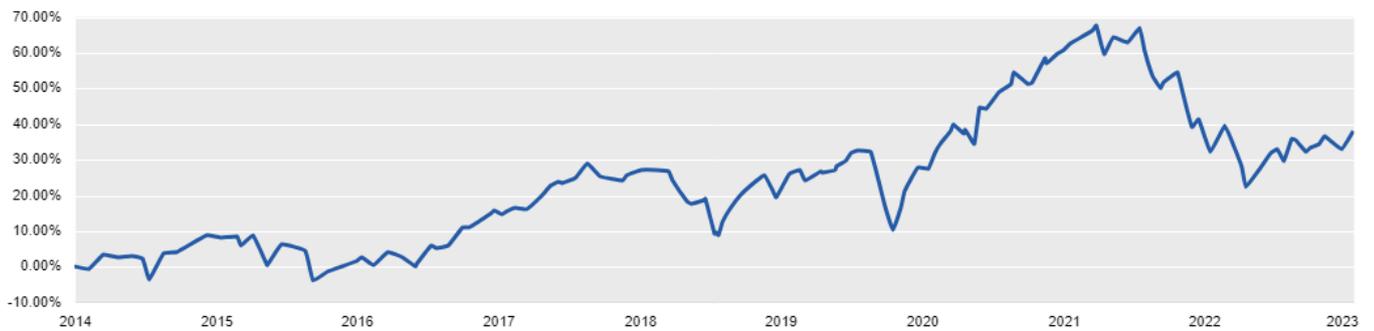
## BiC Best-in-Class Equity Select

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 1'295.03 auf CHF 1'382.02 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.72%.

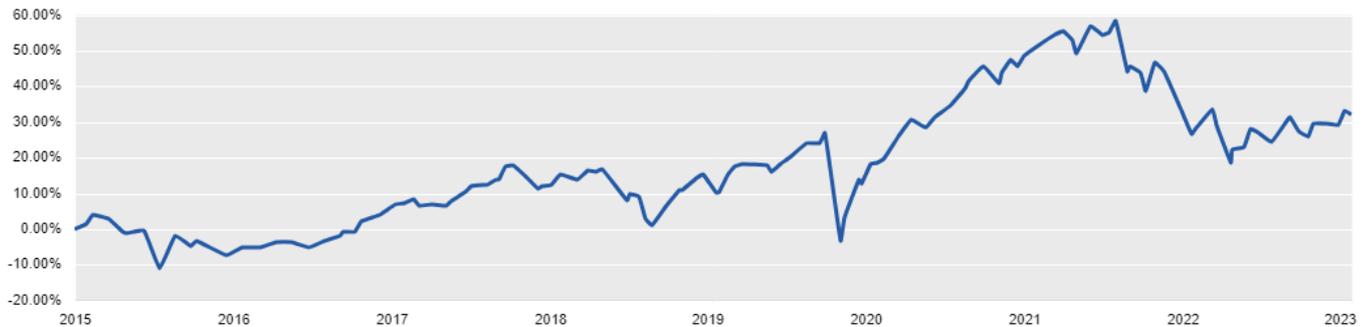
Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 1'245.23 auf EUR 1'320.60 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.05%.

Am 30. Juni 2023 belief sich das Fondsvermögen für den BiC Best-in-Class Equity Select auf CHF 8.1 Mio. und es befanden sich 3'320 Anteile der Anteilsklasse -CHF- und 2'729 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

## Performance Chart -CHF-



## Performance Chart -EUR-



# Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

## Top 10

Gesellschaft	Gewichtung
Seilern America Fund	9.63%
Seilern World Growth Fund	8.13%
Seilern Europa EUR U I	8.09%
Beagle Flagship Fund	7.34%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	7.10%
Phaidros Funds - Schumpeter -A- - Schumpeter	6.67%
Lazard Global Quality Growth Fund	6.62%
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF	5.32%
Bellevue Healthcare Strategy U2 USD	5.27%
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	4.71%
<b>Total</b>	<b>68.87%</b>

## Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Konwave Transition Metals Fund USD C	LU	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	4.94%
2 Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR UCITS ETF I LU	LU	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	3.05%
3 Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF -1D-	LU	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	3.05%
4 Invesco EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF	IE	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1.64%
5 iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1.47%
6 Legal & General Cyber Security UCITS ETF	IE	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	1.23%
7			
8			
9			
10			

## Top 10 Deinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investition in %
1 Konwave Gold Equity Fund -C-	LU	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-4.06%
2 Seilern America Fund	IE	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	-1.03%
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			

# Vermögensrechnung

	<b>BiC Best-in-Class Bond Select 30. Juni 2023</b>	<b>BiC Best-in-Class Equity Select 30. Juni 2023</b>	<b>Konsolidiert</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Bankguthaben auf Sicht	216'748.60	596'493.02	813'241.62
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	9'923'083.96	7'521'563.74	17'444'647.70
Derivate Finanzinstrumente	25'552.90	36'802.95	62'355.85
Sonstige Vermögenswerte	12.78	94.21	106.99
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>10'165'398.24</b>	<b>8'154'953.92</b>	<b>18'320'352.16</b>
Verbindlichkeiten	-42'428.13	-47'067.86	-89'495.99
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>10'122'970.12</b>	<b>8'107'886.06</b>	<b>18'230'856.18</b>

## Ausserbilanzgeschäfte

### BiC Best-in-Class Bond Select

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

### BiC Best-in-Class Equity Select

Allfällige, am Ende der Berichtsperiode offene derivative Finanzinstrumente sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Allfällige, am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending) sind aus dem Vermögensinventar ersichtlich.

Am Bilanzstichtag waren keine aufgenommenen Kredite ausstehend.

# Erfolgsrechnung

	BiC Best-in-Class Bond Select 01.01.2023 - 30.06.2023	BiC Best-in-Class Equi- ty Select 01.01.2023 - 30.06.2023	Konsolidiert
	CHF	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>			
Aktien	0.00	0.00	0.00
Zielfonds	0.00	647.14	647.14
Ertrag Bankguthaben	5'838.19	15'332.99	21'171.18
Sonstige Erträge	878.01	949.83	1'827.84
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-2'106.09	0.00	-2'106.09
<b>Total Ertrag</b>	<b>4'610.11</b>	<b>16'929.96</b>	<b>21'540.07</b>
<b>Aufwand</b>			
Verwaltungsgebühr	30'543.22	39'459.69	70'002.91
Verwahrstellengebühr	7'438.35	7'438.35	14'876.70
Revisionsaufwand	4'924.40	4'924.40	9'848.80
Passivzinsen	0.00	26.92	26.92
Sonstige Aufwendungen	18'744.63	19'707.51	38'452.14
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-2'106.09	0.00	-2'106.09
<b>Total Aufwand</b>	<b>59'544.51</b>	<b>71'556.87</b>	<b>131'101.38</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>-54'934.40</b>	<b>-54'626.91</b>	<b>-109'561.31</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-114'017.89	62'869.64	-51'148.25
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-168'952.29</b>	<b>8'242.73</b>	<b>-160'709.56</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	38'209.56	442'696.96	480'906.52
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-130'742.73</b>	<b>450'939.69</b>	<b>320'196.96</b>

# Veränderung des Nettofondsvermögens

	<b>BiC Best-in-Class Bond Select 01.01.2023 – 30.06.2023</b>	<b>BiC Best-in-Class Equity Select 01.01.2023 – 30.06.2023</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	10'253'712.85	7'656'946.37
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00	0.00
Gesamterfolg	-130'742.73	450'939.69
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>10'122'970.12</b>	<b>8'107'886.06</b>

---

# Anzahl Anteile im Umlauf

<b>BiC Best-in-Class Bond Select -CHF-</b>	<b>01.01.2023 - 30.06.2023</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	4'706
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>4'706</b>
<hr/>	
<b>BiC Best-in-Class Bond Select -EUR-</b>	<b>01.01.2023 - 30.06.2023</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	6'088
Neu ausgegebene Anteile	1'750
Zurückgenommene Anteile	-1'750
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>6'088</b>
<hr/>	
<b>BiC Best-in-Class Equity Select -CHF-</b>	<b>01.01.2023 - 30.06.2023</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	3'320
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>3'320</b>
<hr/>	
<b>BiC Best-in-Class Equity Select -EUR-</b>	<b>01.01.2023 - 30.06.2023</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'729
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0
<b>Anzahl Anteile am Ende der Periode</b>	<b>2'729</b>

# Kennzahlen

<b>BiC Best-in-Class Bond Select</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in CHF	10'122'970.12	10'253'712.85	11'978'339.16
Transaktionskosten in CHF	744.55	2'779.09	354.78

---

<b>BiC Best-in-Class Bond Select -CHF-</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in CHF	4'228'612.32	4'277'474.42	4'931'991.13
Ausstehende Anteile	4'706	4'706	4'796
Inventarwert pro Anteil in CHF	898.56	908.94	1'028.36
Performance in %	-1.14	-11.61	-1.25
Performance in % seit Liberierung am 18.03.2014	-10.14	-9.11	2.84
OGC/TER 1 in %	1.69	1.73	1.77

---

<b>BiC Best-in-Class Bond Select -EUR-</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in EUR	6'035'590.62	6'048'850.34	6'800'667.91
Ausstehende Anteile	6'088	6'088	6'088
Inventarwert pro Anteil in EUR	991.39	993.57	1'117.06
Performance in %	-0.22	-11.06	-0.58
Performance in % seit Liberierung am 18.03.2014	-0.86	-0.64	11.71
OGC/TER 1 in %	1.69	1.73	1.78

## Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

# Kennzahlen

<b>BiC Best-in-Class Equity Select</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in CHF	8'107'886.06	7'656'946.37	8'304'143.63
Transaktionskosten in CHF	2'196.97	6'279.83	3'705.25

---

<b>BiC Best-in-Class Equity Select -CHF-</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in CHF	4'588'307.18	4'299'506.01	5'967'142.19
Ausstehende Anteile	3'320	3'320	3'575
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'382.02	1'295.03	1'669.13
Performance in %	6.72	-22.41	11.90
Performance in % seit Liberierung am 18.03.2014	38.20	29.50	66.91
OGC/TER 1 in %	2.60	2.73	2.76

---

<b>BiC Best-in-Class Equity Select -EUR-</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettofondsvermögen in EUR	3'603'910.39	3'398'233.61	2'255'518.84
Ausstehende Anteile	2'729	2'729	1'423
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'320.60	1'245.23	1'585.04
Performance in %	6.05	-21.44	13.61
Performance in % seit Liberierung am 03.03.2015	32.06	24.52	58.50
OGC/TER 1 in %	2.61	2.73	2.77

## Rechtliche Hinweise

Die historische Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen zudem die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## OGC/TER 1 (nachstehend TER genannt)

Sofern Anteile anderer Fonds (Zielfonds) im Umfang von mindestens 10% des Fondsvermögens erworben werden, wird eine synthetische TER berechnet. Die TER des Fonds setzt sich aus Kosten, welche auf Ebene des Fonds direkt angefallen sind und im Falle der Berechnung der synthetischen TER zusätzlich aus der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Stichtag sowie der effektiv bezahlten Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge der Zielfonds, zusammen.

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## BiC Best-in-Class Bond Select

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Exchange Traded Funds</b>							
EUR	iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	7'100	0	7'100	102.38	709'889	7.01%
USD	iShares USD Treasury Bond 1-3y UCITS ETF	110'000	0	110'000	5.23	514'582	5.08%
						<b>1'224'470</b>	<b>12.10%</b>
<b>Obligationenfonds</b>							
EUR	Bluebay Investment Grade Bond Fund -B-EUR-	0	0	3'960	176.50	682'585	6.74%
USD	Amundi Bond Global Aggregate -IU-	0	0	380	2'328.64	791'793	7.82%
						<b>1'474'378</b>	<b>14.56%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>2'698'848</b>	<b>26.66%</b>
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Obligationenfonds</b>							
EUR	AIM Global Credit Crawler Fund -A EUR-	0	0	7'200	96.19	676'362	6.68%
EUR	AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds -I-E	0	0	7'400	102.65	741'835	7.33%
EUR	Fisch Bond EM Corporates Defensive Fund	0	0	2'600	125.17	317'827	3.14%
EUR	KEOX Funds - ESG Bonds -EUR-I-	0	0	688	940.93	632'212	6.25%
EUR	LGT Bond Fund Global Inflation Linked -(EUR) I1-	0	0	670	1'275.37	834'503	8.24%
EUR	Pilatus Invest Income EUR -I-	0	0	680	941.88	625'491	6.18%
NOK	Sissener Corporate Bond Fund NOK -I	6'200	0	6'200	1'118.10	578'661	5.72%
USD	AXA FIIS US Corporate Bonds -A-	0	0	4'800	208.30	894'657	8.84%
USD	AXA US Credit Short Duration IG -I-	0	0	5'450	117.56	573'300	5.66%
USD	GaveKal China Fixed Income UCITS Fund -A-USD	0	0	5'200	138.82	645'924	6.38%
USD	Muzinich Short Duration High Yield Fund USD	0	0	5'500	142.94	703'465	6.95%
						<b>7'224'236</b>	<b>71.36%</b>

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## BiC Best-in-Class Bond Select

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>7'224'236</b>	<b>71.36%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>9'923'084</b>	<b>98.03%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
CHF	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					29'160	0.29%
CHF	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-3'607	-0.04%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>25'553</b>	<b>0.25%</b>
CHF	Kontokorrentguthaben					216'749	2.14%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					13	0.00%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>10'165'398</b>	<b>100.42%</b>
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-42'428	-0.42%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>10'122'970</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## BiC Best-in-Class Bond Select

### Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Obligationenfonds</b>			
EUR	Raiffeisen 304 Euro Corporates	0	3'630
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Obligationenfonds</b>			
NOK	DNB Fund High Yield NOK -I-	0	5'000

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## BiC Best-in-Class Bond Select

### Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.09.2023	CHF	EUR	2'146'382.94	2'210'000.00
15.09.2023	CHF	USD	1'502'800.32	1'680'000.00
15.09.2023	EUR	USD	2'164'304.81	2'350'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.03.2023	EUR	CHF	2'210'000.00	2'169'563.63
16.03.2023	USD	EUR	2'350'000.00	2'193'269.00
16.03.2023	USD	CHF	1'680'000.00	1'538'748.96
16.06.2023	CHF	USD	1'515'558.24	1'680'000.00
16.06.2023	USD	CHF	1'680'000.00	1'515'558.24
16.06.2023	EUR	USD	2'176'903.52	2'350'000.00
16.06.2023	USD	EUR	2'350'000.00	2'176'903.52
16.06.2023	CHF	EUR	2'152'327.84	2'210'000.00
16.06.2023	EUR	CHF	2'210'000.00	2'152'327.84
15.09.2023	CHF	EUR	2'146'382.94	2'210'000.00
15.09.2023	CHF	USD	1'502'800.32	1'680'000.00
15.09.2023	EUR	USD	2'164'304.81	2'350'000.00

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## BiC Best-in-Class Bond Select

### Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG:

Bezeichnung	Valor	VWG Zielfonds in % p.a.
KEOX Funds - ESG Bonds -EUR-I-	35113889	'0.71

### Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	Valor	VWG Zielfonds in % p.a.
AIM Global Credit Crawler Fund -A EUR-	54695390	'0.88
Amundi Bond Global Aggregate -IU-	3371432	'0.80
AXA FIIS US Corporate Bonds -A-	2026269	'0.39
AXA US Credit Short Duration IG -I-	22078860	'0.38
AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds -I- E	31289373	'0.41
Bluebay Investment Grade Bond Fund -B-EUR-	1733370	'0.66
Fisch Bond EM Corporates Defensive Fund	11240641	'0.67
GaveKal China Fixed Income UCITS Fund -A- USD	18089914	'0.00
iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	10608698	'0.20
iShares USD Treasury Bond 1-3y UCITS ETF	36414884	'0.07
LGT Bond Fund Global Inflation Linked -(EUR) I1-	2109010	'0.55
Muzinich Short Duration High Yield Fund USD	11850978	'0.88
Pilatus Invest Income EUR -I-	25281807	'0.57
Sissener Corporate Bond Fund NOK -I	111788311	'0.28

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## BiC Best-in-Class Equity Select

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
<b>WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>							
<b>BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>							
<b>Aktienfonds</b>							
USD	Lazard Global Quality Growth Fund	0	0	6'250	95.89	536'285	6.61%
USD	Seilem America Fund	0	240	2'165.67	402.82	780'601	9.63%
USD	Seilem World Growth Fund	0	0	1'428.32	515.70	659'096	8.13%
						<b>1'975'982</b>	<b>24.37%</b>
<b>Exchange Traded Funds</b>							
JPY	Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF -1D-	12'300	0	12'300	3'466.50	263'895	3.25%
USD	Invesco EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF	470	0	940	371.45	312'431	3.85%
USD	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	18'000	0	61'800	6.91	381'975	4.71%
USD	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	0	0	48'800	13.17	575'172	7.09%
USD	Legal & General Cyber Security UCITS ETF	5'500	0	11'000	20.58	202'516	2.50%
USD	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR UCITS ETF USD	240	0	240	1'196.00	256'842	3.17%
USD	Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF	0	0	11'000	43.79	430'967	5.32%
						<b>2'423'798</b>	<b>29.89%</b>
<b>TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE</b>						<b>4'399'780</b>	<b>54.27%</b>

### AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE

#### Aktienfonds

EUR	Beagle Flagship Fund	0	0	3'000	203.16	595'218	7.34%
EUR	Phaidros Funds - Schumpeter -A- - Schumpeter	0	0	3'600	153.74	540'513	6.67%
EUR	Scherrer Mid Caps DACH Fund -EUR-I-	0	0	1'200	77.85	91'234	1.13%
EUR	Seilem Europa EUR U I	0	0	3'544.99	189.32	655'433	8.08%
USD	2Xideas Library Fund -S USD-	0	0	1'300	150.37	174'916	2.16%
USD	Bellevue Healthcare Strategy U2 USD	0	0	4'542.96	105.15	427'439	5.27%
USD	Konwave Transition Metals Fund USD C	3'200	0	3'200	118.50	339'308	4.18%

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## BiC Best-in-Class Equity Select

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe <sup>1)</sup>	Verkäufe <sup>1)</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
USD	LionGlobal China A-Shares Fund -USD-I-	0	0	2'500	133.09	297'722	3.67%
						<b>3'121'784</b>	<b>38.50%</b>
<b>TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>						<b>3'121'784</b>	<b>38.50%</b>
<b>TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE</b>						<b>7'521'564</b>	<b>92.77%</b>
<b>DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>							
CHF	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					37'970	0.47%
CHF	Verbindlichkeiten aus Devisenterminkontrakten					-1'167	-0.01%
<b>TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE</b>						<b>36'803</b>	<b>0.45%</b>
CHF	Kontokorrentguthaben					304'788	3.76%
CHF	Treuhand-Callgeld					291'705	3.60%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					94	0.00%
<b>GESAMTFONDSVERMÖGEN</b>						<b>8'154'954</b>	<b>100.58%</b>
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-47'068	-0.58%
<b>NETTOFONDSVERMÖGEN</b>						<b>8'107'886</b>	<b>100.00%</b>

Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Fussnoten:

- 1) Inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten
- 2) Vollständig oder teilweise ausgeliehene Wertpapiere (Securities Lending)

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## BiC Best-in-Class Equity Select

### Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung	Käufe	Verkäufe
<b>AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE</b>			
<b>Aktienfonds</b>			
USD	Konwave Gold Equity Fund -C-	0	1'640

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## BiC Best-in-Class Equity Select

### Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.09.2023	CHF	EUR	923'037.10	950'000.00
15.09.2023	CHF	USD	2'640'601.05	2'950'000.00
15.09.2023	EUR	USD	1'934'943.51	2'100'000.00

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
16.03.2023	EUR	CHF	950'000.00	932'536.15
16.03.2023	USD	CHF	2'950'000.00	2'702'613.00
16.03.2023	USD	EUR	2'100'000.00	1'958'105.86
16.06.2023	EUR	USD	1'945'318.04	2'100'000.00
16.06.2023	USD	EUR	2'100'000.00	1'945'318.04
16.06.2023	CHF	USD	2'661'248.10	2'950'000.00
16.06.2023	USD	CHF	2'950'000.00	2'661'248.10
16.06.2023	CHF	EUR	925'208.80	950'000.00
16.06.2023	EUR	CHF	950'000.00	925'208.80
15.09.2023	CHF	EUR	923'037.10	950'000.00
15.09.2023	CHF	USD	2'640'601.05	2'950'000.00
15.09.2023	EUR	USD	1'934'943.51	2'100'000.00

# Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

## BiC Best-in-Class Equity Select

### Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

#### Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG:

Bezeichnung	Valor	VWG Zielfonds in % p.a.
Beagle Flagship Fund	18368039	'1.43
LionGlobal China A-Shares Fund -USD-I-	28042726	'1.98
Scherrer Mid Caps DACH Fund -EUR-I-	35738678	'1.44

#### Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	Valor	VWG Zielfonds in % p.a.
2Xideas Library Fund -S USD-	41108920	'1.00
Bellevue Healthcare Strategy U2 USD	111788443	'0.95
Invesco EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF	1527010	'0.30
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	31605972	'0.25
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	31608368	'0.20
Konwave Transition Metals Fund USD C	23456907	'1.22
Lazard Global Quality Growth Fund	115414956	'0.47
Legal & General Cyber Security UCITS ETF	29885500	'0.69
Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR UCITS ETF USD	28598441	'0.65
Phaidros Funds - Schumpeter -A- - Schumpeter	43626569	'1.71
Seilern America Fund	3253673	'1.73
Seilern Europa EUR U I	26208597	'1.09
Seilern World Growth Fund	10862135	'0.00
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF	31699258	'0.25
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF -1D-	20454084	'0.09

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	BiC AGmvK		
Teilfonds	BiC Best-in-Class Bond Select		
Anteilklassen	-CHF-	-EUR-	-USD-
ISIN-Nummer	LI0216797519	LI0216797568	LI0216797576
Liberierung	18. März 2014	18. März 2014	offen
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 18. März 2014 bis 31. Dezember 2014		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	keiner		
Rücknahmeabschlag	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilklasse in eine andere Anteilklasse	keine		
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	0.60% p.a.		
Performance Fee	keine		
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. zzgl. max. CHF 35'000.-- p.a.		
Max. Verwahrstellengebühr	0.125% p.a. oder min. CHF 15'000.-- p.a.		
<b>Aufsichtsabgabe</b>			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
<b>Errichtungskosten</b>	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
<b>Kursinformationen</b>			
Bloomberg	BICBDCH LE	BICBDEU LE	BICBDUS LE
Telekurs	21.679.751	21.679.756	21.679.757
Reuters	21679751X.CHE	21679756X.CHE	21679757X.CHE
<b>Internet</b>	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>		

## Ergänzende Angaben

<b>Publikationen des Fonds</b>	<p>Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung und der Anhang A „Teilfonds im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.</p>
<b>TER Berechnung</b>	<p>Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.</p>
<b>Transaktionskosten</b>	<p>Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.</p>
<b>Bewertungsgrundsätze</b>	<p>Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.</li> <li>2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.</li> <li>3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.</li> <li>4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.</li> <li>5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar bewerteten Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li> <li>6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanpruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen festlegt.</li> <li>7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li> <li>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</li> </ol>

## Ergänzende Angaben

	<p>9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmitteilkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.</p> <p>Die Bewertung erfolgt durch die externe Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>Die Investmentgesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Auftrag ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das jeweilige Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Investmentgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.</p>									
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	<p>Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p>									
<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	CHF	1	=	EUR	1.0240	EUR	1	=	CHF	0.9766
	CHF	1	=	NOK	11.9798	NOK	1	=	CHF	0.0835
	CHF	1	=	USD	1.1176	USD	1	=	CHF	0.8948
<b>Hinterlegungsstellen</b>	<p>Allfunds Bank International S.A., Luxembourg  International Fund Services &amp; Asset Management S.A., Luxembourg  LGT Bank AG, Vaduz  SIX SIS AG, Zürich  UBS Switzerland AG, Zürich</p>									
<b>Vertriebsländer</b>	<b>AT</b>	<b>CH</b>	<b>DE</b>	<b>FL</b>	<b>FR</b>	<b>GB</b>	<b>SWE</b>			
Private Anleger				✓						
Professionelle Anleger				✓						
Qualifizierte Anleger										
<b>Risikomanagement</b>										
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach									
<b>ESG Kriterien</b>	<p>Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p>									

# Ergänzende Angaben

## Basisinformationen

	BiC AGmvK		
Teilfonds	BiC Best-in-Class Equity Select		
Anteilklassen	-CHF-	-EUR-	-USD-
ISIN-Nummer	LI0216797618	LI0216797626	LI0216797642
Liberierung	18. März 2014	3. März 2015	offen
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)		
Referenzwährung der Anteilklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)	US Dollar (USD)
Rechnungsjahr	vom 1. Januar bis 31. Dezember		
Erstes Rechnungsjahr	vom 18. März 2014 bis 31. Dezember 2014		
Erfolgsverwendung	thesaurierend		
Max. Ausgabeaufschlag	keiner		
Rücknahmeabschlag	keiner		
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilklasse in eine andere Anteilklasse	keine		
Max. Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	1.00% p.a.		
Performance Fee	keine		
Max. Gebühr für Administration	0.20% p.a. zzgl. max. CHF 35'000.-- p.a.		
Max. Verwahrstellengebühr	0.125% p.a. oder min. CHF 15'000.-- p.a.		
<b>Aufsichtsabgabe</b>			
Einzelfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
Umbrella-Fonds für den ersten Teilfonds	CHF 2'000.-- p.a.		
für jeden weiteren Teilfonds	CHF 1'000.-- p.a.		
Zusatzabgabe	0.0015% p.a. des Nettovermögens des Einzelfonds resp. Umbrellafonds		
<b>Errichtungskosten</b>	wurden linear über 3 Jahre abgeschrieben		
<b>Kursinformationen</b>			
Bloomberg	BICEQCH LE	BICEQEU LE	BICEQUS LE
Telekurs	21.679.761	21.679.762	21.679.764
Reuters	21679761X.CHE	21679762X.CHE	21679764X.CHE
<b>Internet</b>	<a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> <a href="http://www.fundinfo.com">www.fundinfo.com</a>		

## Ergänzende Angaben

<b>Publikationen des Fonds</b>	Der Prospekt, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), die Satzung und der Anhang A „Teilfonds im Überblick“ sowie der neueste Jahres- und Halbjahresbericht, sofern deren Publikation bereits erfolgte, sind kostenlos auf einem dauerhaften Datenträger bei der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und bei allen Vertriebsstellen im In- und Ausland sowie auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband unter <a href="http://www.lafv.li">www.lafv.li</a> erhältlich.
<b>TER Berechnung</b>	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.
<b>Transaktionskosten</b>	Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.
<b>Bewertungsgrundsätze</b>	<p>Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.</li> <li>2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, ist grundsätzlich der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes massgebend, der die höchste Liquidität aufweist.</li> <li>3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt.</li> <li>4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.</li> <li>5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar bewerteten Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li> <li>6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen OGA kein Rücknahmeanpruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen festlegt.</li> <li>7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.</li> <li>8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.</li> </ol>

## Ergänzende Angaben

	<p>9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittekkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet.</p> <p>Die Bewertung erfolgt durch die externe Verwaltungsgesellschaft.</p> <p>Die Investmentgesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft in ihrem Auftrag ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das jeweilige Teilfondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Investmentgesellschaft die Anteile des entsprechenden Teilfondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.</p>																																
<b>Angaben zur Vergütungspolitik</b>	<p>Die IFM Independent Fund Management AG („IFM“) unterliegt den für Verwaltungsgesellschaften nach dem Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) und den für AIFM nach dem Gesetz über die Verwalter alternativer Investmentfonds (AIFMG) geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungsgrundsätze und –praktiken. Die detaillierte Ausgestaltung hat die IFM in einer internen Weisung zur Vergütungspolitik und –praxis geregelt. Die interne Weisung soll das Eingehen übermässiger Risiken verhindern und enthält geeignete Massnahmen, um Interessenskonflikte zu vermeiden sowie eine nachhaltige Vergütungspolitik zu erreichen. Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik und –praxis der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter <a href="http://www.ifm.li">www.ifm.li</a> veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.</p>																																
<b>Wechselkurse per Berichtsdatum</b>	<table> <tr> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>EUR</td> <td>1.0240</td> <td>EUR</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.9766</td> </tr> <tr> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>JPY</td> <td>161.5718</td> <td>JPY</td> <td>100</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.6189</td> </tr> <tr> <td>CHF</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>USD</td> <td>1.1176</td> <td>USD</td> <td>1</td> <td>=</td> <td>CHF</td> <td>0.8948</td> </tr> </table>	CHF	1	=	EUR	1.0240	EUR	1	=	CHF	0.9766	CHF	1	=	JPY	161.5718	JPY	100	=	CHF	0.6189	CHF	1	=	USD	1.1176	USD	1	=	CHF	0.8948		
CHF	1	=	EUR	1.0240	EUR	1	=	CHF	0.9766																								
CHF	1	=	JPY	161.5718	JPY	100	=	CHF	0.6189																								
CHF	1	=	USD	1.1176	USD	1	=	CHF	0.8948																								
<b>Hinterlegungsstellen</b>	<p>Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Ltd, Dublin International Fund Services &amp; Asset Management S.A., Luxembourg SIX SIS AG, Zürich UBS Switzerland AG, Zürich</p>																																
<b>Vertriebsländer</b>	<table> <thead> <tr> <th></th> <th>AT</th> <th>CH</th> <th>DE</th> <th>FL</th> <th>FR</th> <th>GB</th> <th>SWE</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Private Anleger</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Professionelle Anleger</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>✓</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Qualifizierte Anleger</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE	Private Anleger				✓				Professionelle Anleger				✓				Qualifizierte Anleger							
	AT	CH	DE	FL	FR	GB	SWE																										
Private Anleger				✓																													
Professionelle Anleger				✓																													
Qualifizierte Anleger																																	
<b>Risikomanagement</b>																																	
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach																																
<b>ESG Kriterien</b>	<p>Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.</p>																																

## Weitere Angaben

### Vergütungspolitik (ungeprüft)

#### Vergütungsinformationen

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die IFM Independent Fund Management AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher UCITS und AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für diesen Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden"<sup>1</sup> sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird nachfolgend mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf [www.ifm.li](http://www.ifm.li) abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien. Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

#### Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft<sup>2</sup>

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	4.53 – 4.58 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.05 Mio.
davon variable Vergütung <sup>3</sup>	CHF	0.48 – 0.54 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen <sup>4</sup>		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2022	Anzahl Teilfonds	Veraltetes Vermögen
in UCITS	105	CHF 3'307 Mio.
in AIF	88	CHF 2'316 Mio.
in IU	2	CHF 9 Mio.
<b>Total</b>	<b>195</b>	<b>CHF 5'632 Mio.</b>

#### Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " <b>Identifizierte</b> Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.03 – 2.07 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.62 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.41 – 0.45 Mio.
Gesamtzahl der <b>Identifizierten</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		10

<sup>1</sup> Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

<sup>2</sup> Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

<sup>3</sup> Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

<sup>4</sup> Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

## Weitere Angaben

Gesamtvergütung für <b>andere</b> Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.50 – 2.51 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.42 Mio.
davon variable Vergütung <sup>2</sup>	CHF	0.08 – 0.09 Mio.
Gesamtzahl der <b>anderen</b> Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2022		39

---



**IFM Independent Fund Management AG**

Landstrasse 30 Postfach 355 9494 Schaan Fürstentum Liechtenstein T +423 235 04 50 F +423 235 04 51  
info@ifm.li www.ifm.li HR FL-0001.532.594-8