

BiC AGmvK

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
nach liechtensteinischem Recht

Geprüfte Jahresrechnung
mit Jahresbericht zum verwalteten Vermögen
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:


P R I N C I P A L

Verwaltungsgesellschaft:



Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Verwaltung und Organe	4
Geprüfte Jahresrechnung der Investmentgesellschaft nach PGR	5
Verwendung des Bilanzgewinns	7
Anhang zur Jahresrechnung	8
BiC AGmvK - BiC Best-in-Class Bond Select.....	9
Verwaltung und Organe	10
Tätigkeitsbericht	11
Vermögensrechnung	13
Ausserbilanzgeschäfte.....	13
Erfolgsrechnung	14
Verwendung des Erfolgs	15
Veränderung des Nettovermögens	15
Anzahl Anteile im Umlauf	16
Kennzahlen.....	17
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	18
Ergänzende Angaben.....	24
Weitere Angaben	27
BiC AGmvK - BiC Best-in-Class Equity Select	30
Verwaltung und Organe	31
Tätigkeitsbericht	32
Vermögensrechnung	34
Ausserbilanzgeschäfte.....	34
Erfolgsrechnung	35
Verwendung des Erfolgs	36
Veränderung des Nettovermögens	36

Anzahl Anteile im Umlauf	37
Kennzahlen.....	38
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	39
Ergänzende Angaben.....	45
Weitere Angaben	48
Kurzbericht des Wirtschaftsprüfers	51

Verwaltung und Organe

Investmentgesellschaft

BiC AGmvK
Landstrasse 30
LI-9494 Schaan

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

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

Bilanz

	31.12.2023	31.12.2022	+ / -
	CHF	CHF	in %
Aktiven			
Anlagevermögen			
Finanzanlagen (verwaltetes Vermögen)	18'087'159.05	17'910'659.22	0.99%
Total Anlagevermögen	18'087'159.05	17'910'659.22	0.99%
Umlaufvermögen			
Forderungen gegenüber verwaltetem Vermögen	17'392.37	17'435.59	-0.25%
Guthaben bei Banken	168'835.73	168'221.39	0.37%
Total Umlaufvermögen	186'228.10	185'656.98	0.31%
Aktive Rechnungsabgrenzungsposten			
Aktive Rechnungsabgrenzung	0.00	0.00	0.00%
Total aktive Rechnungsabgrenzungsposten	0.00	0.00	0.00%
Total Aktiven	18'273'387.15	18'096'316.20	0.98%
Passiven			
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital	100'000.00	100'000.00	0.00%
Anlegeranteil	18'087'159.05	17'910'659.22	0.99%
Gesetzliche Reserven	10'000.00	10'000.00	0.00%
Gewinnreserven	0.00	0.00	0.00%
Bilanzgewinn			
Vortrag vom Vorjahr	5'576.98	5'467.93	1.99%
Jahresgewinn	55'532.35	55'109.05	0.77%
Total Bilanzgewinn	61'109.33	60'576.98	0.88%
Total Eigenkapital	18'258'268.38	18'081'236.20	0.98%
Rückstellungen			
Steuerrückstellungen	7'918.77	7'880.00	0.49%
Total Rückstellungen	7'918.77	7'880.00	0.49%
Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten aus Lieferung und Leistungen	0.00	0.00	0.00%
Total Verbindlichkeiten	0.00	0.00	0.00%
Passive Rechnungsabgrenzungsposten			
Passive Rechnungsabgrenzung	7'200.00	7'200.00	0.00%
Total passive Rechnungsabgrenzungsposten	7'200.00	7'200.00	0.00%
Total Passiven	18'273'387.15	18'096'316.20	0.98%

Erfolgsrechnung	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	+ / -
	CHF	CHF	in %
Verwaltungsertrag	69'488.47	70'757.73	-1.79%
Aufwendungen für bezogene Leistungen			
Verwaltungsaufwand	-4'500.00	-5'000.00	-10.00%
Total netto Verwaltungsertrag	64'988.47	65'757.73	-1.17%
Sonstige betriebliche Erträge	1'519.37	0.00	n/a
Total Bruttoerfolg	66'507.84	65'757.73	1.14%
Sonstige betriebliche Aufwendungen	-3'157.72	-2'971.68	6.26%
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	63'350.12	62'786.05	0.90%
Ertragssteuern	-7'817.77	-7'677.00	1.83%
Jahresgewinn	55'532.35	55'109.05	0.77%

BiC AGmvK

Verwendung des Bilanzgewinns

Antrag des Verwaltungsrates

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Gewinnvortrag aus Vorjahr	5'576.98	5'467.93
Jahresgewinn	55'532.35	55'109.05
Bilanzgewinn	61'109.33	60'576.98
./. Zuweisung an die gesetzlichen Reserven	0.00	0.00
./. Dividende	60'000.00	55'000.00
Vortrag auf neue Rechnung	1'109.33	5'576.98

Anhang zur Jahresrechnung

per 31. Dezember 2023

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierung erfolgt nach den Vorschriften des liechtensteinischen Personen- und Gesellschaftsrechts (PGR). Der Jahresabschluss wurde unter Berücksichtigung der gesetzlichen Vorschriften sowie der Grundsätze ordnungsgemässer Rechnungslegung erstellt. Das oberste Ziel der Rechnungslegung ist die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft (true and fair view). Es kommen die allgemeinen Bewertungsgrundsätze des PGR zur Anwendung. Bei der Bewertung wurde von der Fortführung des Unternehmens ausgegangen. Die Buchführung der Gesellschaft und der verwalteten Teilvermögen erfolgte in Schweizer Franken (CHF).

Fremdwährungsumrechnung

Positionen der Aktiven und Passiven in fremden Währungen werden zum Jahresendkurs bewertet. Sich daraus ergebende Wechselkursgewinne und -verluste werden erfolgswirksam in der Erfolgsrechnung verbucht. Sämtliche unterjährige Transaktionen werden zum jeweiligen Tageskurs bewertet.

Verbindlichkeiten

Per Bilanzstichtag bestehen keine Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem bzw. fünf Jahren.

Eventualverbindlichkeiten

Keine

Aktienkapital

Das Aktienkapital ist in 100 voll einbezahlte Namenaktien zu je CHF 1'000.-- eingeteilt.

Anlegeranteile

Bei den Anlegeranteilen handelt es sich um verwaltetes Vermögen. Mit den Anteilen sind keine Mitbestimmungsrechte verbunden.

Verwaltete Vermögen

Die Teilfonds BiC Best-in-Class Bond Select und BiC Best-in-Class Equity Select sind per 18. März 2014 liberiert worden.

BiC AGmvK - BiC Best-in-Class Bond Select

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:


PRINCIPAL

Verwaltungsgesellschaft:



Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Principal Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	LGT Bank AG Herrengasse 12 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **BiC Best-in-Class Bond Select** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 908.94 auf CHF 912.48 gestiegen und erhöhte sich somit um 0.39%.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 993.57 auf EUR 1'024.03 gestiegen und erhöhte sich somit um 3.07%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den BiC Best-in-Class Bond Select auf CHF 10.1 Mio. und es befanden sich 4'660 Anteile der Anteilsklasse -CHF- und 6'088 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Performance Chart -CHF-



Performance Chart -EUR-



Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
AXA FIIS US Corporate Bonds -A-	Vereinigte Staaten	Obligationenfonds	8.77%
LGT Bond Fund Global Inflation Linked -(EUR) I1-	Global	Obligationenfonds	8.07%
Amundi Bond Global Aggregate -IU-	Global	Obligationenfonds	7.75%
AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds -I- E	Global	Obligationenfonds	7.19%
iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	Global	Exchange Traded Funds	6.99%
Bluebay Investment Grade Bond Fund -B-EUR-	Europa	Obligationenfonds	6.92%
Muzinich Short Duration High Yield Fund USD	Global	Obligationenfonds	6.86%
AIM Global Credit Crawler Fund -A EUR-	Global	Obligationenfonds	6.67%
KEOX Funds - ESG Bonds -EUR-I-	Global	Obligationenfonds	6.28%
GaveKal China Fixed Income UCITS Fund -A- USD	China	Obligationenfonds	6.22%
Total			71.71%

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in CHF	Investitionen in %
iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	715'803.42	38.62%
Sissener Corporate Bond Fund NOK -I	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	617'256.22	33.31%
iShares USD Treasury Bond 1-3y UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	520'206.87	28.07%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			1'853'266.52	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestition in CHF	Desinvestition in %
DNB Fund High Yield NOK -I-	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	638'392.92	50.20%
Raiffeisen 304 Euro Corporates	Österreich	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	633'265.57	49.80%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			1'271'658.50	100.00%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2023

CHF

Bankguthaben auf Sicht	149'751.29
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	9'813'280.68
Derivate Finanzinstrumente	130'988.96
Sonstige Vermögenswerte	21.14
Gesamtfondsvermögen	10'094'042.07
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-38'725.63
Nettofondsvermögen	10'055'316.44
<hr/>	

Ausserbilanzgeschäfte

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

01.01.2023 - 31.12.2023

CHF

Ertrag

Zielfonds	6'588.18
Ertrag Bankguthaben	8'000.85
Sonstige Erträge	1'711.87
Einkauf laufender Erträge (ELE)	-2'106.09

Total Ertrag

14'194.81

Aufwand

Verwaltungsgebühr	60'903.20
Verwahrstellengebühr	14'999.98
Revisionsaufwand	9'854.56
Passivzinsen	0.00
Sonstige Aufwendungen	38'035.29
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	-2'543.95

Total Aufwand

121'249.08

Nettoertrag

-107'054.27

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	-81'198.77
--	------------

Realisierter Erfolg

-188'253.04

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	32'139.92
--	-----------

Gesamterfolg

-156'113.12

Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023
CHF

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-107'054.27
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-107'054.27
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-107'054.27
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	10'253'712.85
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-42'283.29
Gesamterfolg	-156'113.12
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10'055'316.44

Anzahl Anteile im Umlauf

BiC Best-in-Class Bond Select -CHF-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	4'706
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	-46

Anzahl Anteile am Ende der Periode

4'660

BiC Best-in-Class Bond Select -EUR-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	6'088
Neu ausgegebene Anteile	1'750
Zurückgenommene Anteile	-1'750

Anzahl Anteile am Ende der Periode

6'088

Kennzahlen

BiC Best-in-Class Bond Select	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	10'055'316.44	10'253'712.85	11'978'339.16
Transaktionskosten in CHF	744.55	2'779.09	354.78

BiC Best-in-Class Bond Select -CHF-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	4'252'134.65	4'277'474.42	4'931'991.13
Ausstehende Anteile	4'660	4'706	4'796
Inventarwert pro Anteil in CHF	912.48	908.94	1'028.36
Performance in %	0.39	-11.61	-1.25
Performance in % seit Liberierung am 18.03.2014	-8.75	-9.11	2.84
OGC/TER 1 in %	1.75	1.73	1.77

BiC Best-in-Class Bond Select -EUR-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	6'234'282.42	6'048'850.34	6'800'667.91
Ausstehende Anteile	6'088	6'088	6'088
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'024.03	993.57	1'117.06
Performance in %	3.07	-11.06	-0.58
Performance in % seit Liberierung am 18.03.2014	2.40	-0.64	11.71
OGC/TER 1 in %	1.75	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.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Exchange Traded Funds							
EUR	iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF IE00B4L60045	7'100	0	7'100	106.29	702'474	6.99%
USD	iShares USD Treasury Bond 1-3y UCITS ETF IE00BYXPSP02	110'000	0	110'000	5.40	499'870	4.97%
						1'202'344	11.96%
Obligationenfonds							
EUR	Bluebay Investment Grade Bond Fund -B-EUR- LU0179826135	0	0	3'960	188.77	695'838	6.92%
USD	Amundi Bond Global Aggregate - IU- LU0319687637	0	0	380	2'434.92	779'077	7.75%
						1'474'915	14.67%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						2'677'259	26.63%
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Obligationenfonds							
EUR	AIM Global Credit Crawler Fund - A EUR- LI0546953907	0	0	7'200	100.04	670'480	6.67%
EUR	AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds -I- E LU1353952267	0	0	7'400	104.95	722'926	7.19%
EUR	Fisch Bond EM Corporates Defensive Fund LU0504482588	0	0	2'600	129.04	312'304	3.11%
EUR	KEOX Funds - ESG Bonds -EUR-I- LI0351138891	0	0	688	986.32	631'664	6.28%
EUR	LGT Bond Fund Global Inflation Linked -(EUR) I1- LI0021090100	0	0	670	1'301.00	811'394	8.07%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
EUR	Pilatus Invest Income EUR -I- CH0252818072	0	0	680	982.76	622'065	6.19%
NOK	Sissener Corporate Bond Fund NOK -I LU1923202672	6'200	0	6'200	1'177.80	606'388	6.03%
USD	AXA FIIS US Corporate Bonds -A- LU0192238508	0	0	4'800	218.31	882'322	8.77%
USD	AXA US Credit Short Duration IG -I- LU0960404159	0	0	5'450	122.37	561'544	5.58%
USD	GaveKal China Fixed Income UCITS Fund -A- USD IE00B734TY42	0	0	5'200	142.78	625'148	6.22%
USD	Muzinich Short Duration High Yield Fund USD IE00B59XD059	0	0	5'500	148.95	689'787	6.86%
						7'136'022	70.97%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						7'136'022	70.97%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						9'813'281	97.59%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
CHF	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					130'989	1.30%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						130'989	1.30%
CHF	Kontokorrentguthaben					149'751	1.49%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					21	0.00%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						10'094'042	100.39%
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-38'726	-0.39%
NETTOFONDSVERMÖGEN						10'055'316	100.00%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

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

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE			
Obligationenfonds			
EUR	Raiffeisen 304 Euro Corporates AT0000607270	0	3'630
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Obligationenfonds			
NOK	DNB Fund High Yield NOK -I- LU1303786500	0	5'000

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.03.2024	CHF	EUR	2'075'349.12	2'210'000.00
15.03.2024	CHF	USD	1'458'740.64	1'680'000.00
15.03.2024	EUR	USD	2'172'257.22	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	EUR	CHF	2'210'000.00	2'146'382.94
15.09.2023	CHF	USD	1'502'800.32	1'680'000.00
15.09.2023	USD	CHF	1'680'000.00	1'502'800.32
15.09.2023	EUR	USD	2'164'304.81	2'350'000.00
15.09.2023	USD	EUR	2'350'000.00	2'164'304.81
15.12.2023	CHF	EUR	2'106'368.68	2'210'000.00
15.12.2023	EUR	CHF	2'210'000.00	2'106'368.68
15.12.2023	CHF	USD	1'485'491.28	1'680'000.00
15.12.2023	USD	CHF	1'680'000.00	1'485'491.28
15.12.2023	EUR	USD	2'180'337.07	2'350'000.00
15.12.2023	USD	EUR	2'350'000.00	2'180'337.07
15.03.2024	CHF	EUR	2'075'349.12	2'210'000.00
15.03.2024	CHF	USD	1'458'740.64	1'680'000.00
15.03.2024	EUR	USD	2'172'257.22	2'350'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
KEOX Funds - ESG Bonds -EUR-I-	LI0351138891	0.72%

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
AIM Global Credit Crawler Fund -A EUR-	LI0546953907	0.88%
Amundi Bond Global Aggregate -IU-	LU0319687637	1.00%
AXA FIIS US Corporate Bonds -A-	LU0192238508	0.39%
AXA US Credit Short Duration IG -I-	LU0960404159	0.35%
AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds -I- E	LU1353952267	0.38%
Bluebay Investment Grade Bond Fund -B-EUR-	LU0179826135	0.66%
Fisch Bond EM Corporates Defensive Fund	LU0504482588	0.67%
GaveKal China Fixed Income UCITS Fund -A- USD	IE00B734TY42	0.60%
iShares Euro Corporate Bond 1-5yr UCITS ETF	IE00B4L60045	0.20%
iShares USD Treasury Bond 1-3y UCITS ETF	IE00BYXPSP02	0.07%
LGT Bond Fund Global Inflation Linked -(EUR) I1-	LI0021090100	0.58%
Muzinich Short Duration High Yield Fund USD	IE00B59XD059	0.94%
Pilatus Invest Income EUR -I-	CH0252818072	0.57%
Sissener Corporate Bond Fund NOK -I	LU1923202672	0.30%

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	BiC AGmvK - BiC Best-in-Class Bond Select	
Anteilsklassen	-CHF-	-EUR-
ISIN-Nummer	LI0216797519	LI0216797568
Liberierung	18. März 2014	18. März 2014
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2014	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 0.6%	max. 0.6%
Performance Fee	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% zzgl. max. CHF 35'000.-- p.a.	
max. Verwahrstellengebühr	0.125% oder min. CHF 15'000.-- p.a.	
Aufsichtsabgabe		
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	
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Kursinformationen		
Bloomberg	BICBDCH LE	BICBDEU LE
Telekurs	21679751	21679756

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	CHF 1 = EUR 1.0743	EUR 1 = CHF 0.9309
	CHF 1 = NOK 12.0424	NOK 1 = CHF 0.0830
	CHF 1 = USD 1.1876	USD 1 = CHF 0.8420
Vertriebsländer		
Private Anleger	LI	
Professionelle Anleger	LI	
Qualifizierte Anleger		
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.	
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), 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 www.lafv.li erhältlich.	
Hinterlegungsstellen	Allfunds Bank SAU, Luxembourg Branch, Luxembourg LGT Bank AG, Vaduz International Fund Services & Asset Management S.A., Luxembourg SIX SIS AG, Zürich UBS Switzerland AG, Zürich	
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.	
Transaktionskosten	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.	
Angaben zur Vergütungspolitik	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 www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.	
Risikomanagement		
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach	

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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.
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.
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.
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.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
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 Rücknahmeanspruch 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 bewertenden Modellen festlegt.
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 bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW 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.

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"¹ 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 2023.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf 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 Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	5.03 – 5.08 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.55 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.53 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2023	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	104	CHF	3'426 Mio.
in AIF	87	CHF	2'249 Mio.
in IU	2	CHF	4 Mio.
Total	193	CHF	5'679 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.25 – 2.29 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.88 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.36 – 0.40 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		11

¹ 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.

² 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.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.78 – 2.79 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.67 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.11 – 0.12 Mio.
 Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		 38

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft Principal Vermögensverwaltung AG, Schaan/LL

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

(Teil-)fonds BiC Best-in-Class Bond Select

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 ¹⁾	CHF 335'147.--
davon feste Vergütung	CHF 279'401.--
davon variable Vergütung ²⁾	CHF 55'746.--

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	28
--	----

1) Die Gesamtvergütung (bezogen auf den Fondsanteil der VV-Gesellschaft) bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

2) Die variable Vergütung (bezogen auf den Fondsanteil der VV Gesellschaft) umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

BiC AGmvK - BiC Best-in-Class Equity Select

OGAW nach liechtensteinischem Recht
in der Rechtsform der Investmentgesellschaft

Geprüfter Jahresbericht
per 31. Dezember 2023

Asset Manager:


PRINCIPAL

Verwaltungsgesellschaft:



Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwaltungsrat	Heimo Quaderer S.K.K.H. Erzherzog Simeon von Habsburg Hugo Quaderer
Geschäftsleitung	Luis Ott Alexander Wymann Michael Oehry Ramon Schäfer
Domizil und Administration	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Asset Manager	Principal Vermögensverwaltung AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Verwahrstelle	LGT Bank AG Herrengasse 12 LI-9490 Vaduz
Vertriebsstelle	IFM Independent Fund Management AG Landstrasse 30 LI-9494 Schaan
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG Schanzenstrasse 4a CH-3008 Bern
Aufsichtsbehörde	FMA Finanzmarktaufsicht Liechtenstein Landstrasse 109 LI-9490 Vaduz

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerinnen Sehr geehrte Anleger

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht des **BiC Best-in-Class-Equity Select** vorlegen zu dürfen.

Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -CHF- ist seit dem 31. Dezember 2022 von CHF 1'295.03 auf CHF 1'384.50 gestiegen und erhöhte sich somit um 6.91%. Der Nettoinventarwert pro Anteilschein für die Anteilsklasse -EUR- ist seit dem 31. Dezember 2022 von EUR 1'245.23 auf EUR 1'352.32 gestiegen und erhöhte sich somit um 8.60%.

Am 31. Dezember 2023 belief sich das Fondsvermögen für den BiC Best-in-Class Equity Select auf CHF 8.0 Mio. und es befanden sich 3'320 Anteile der Anteilsklasse -CHF- und 2'729 Anteile der Anteilsklasse -EUR- im Umlauf.

Performance Chart



Top 10 Positionen

Gesellschaft	Land	Kategorie	Gewichtung
Seiern America Fund	Vereinigte Staaten	Aktienfonds	9.64%
Seiern Europa EUR U I	Europa	Aktienfonds	7.98%
Seiern World Growth Fund	Global	Aktienfonds	7.88%
Beagle Flagship Fund	Global	Aktienfonds	7.31%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	Vereinigte Staaten	Exchange Traded Funds	7.28%
Phaidros Funds - Schumpeter -A- - Schumpeter	Global	Aktienfonds	6.84%
Lazard Global Quality Growth Fund	Irland	Aktienfonds	6.77%
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF	Global	Exchange Traded Funds	5.40%
Bellevue Healthcare Strategy U2 USD	Global	Aktienfonds	5.13%
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	Global	Exchange Traded Funds	4.49%
Total			68.73%

Tätigkeitsbericht (Fortsetzung)

Top 10 Investitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Investitionen in CHF	Investitionen in %
Konwave Transition Metals Fund USD C	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	392'508.40	32.13%
Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR UCITS ETF USD	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	242'723.70	19.87%
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF -1D-	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	242'451.13	19.85%
Invesco EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	130'013.06	10.64%
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	116'542.04	9.54%
Legal & General Cyber Security UCITS ETF	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	97'392.85	7.97%
Total Investitionen in der Geschäftsperiode			1'221'631.17	100.00%

Top 10 Desinvestitionen

Gesellschaft	Land	Branche	Desinvestition in %	Desinvestition in %
Konwave Gold Equity Fund -C-	Luxemburg	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	322'838.39	79.57%
Seilem America Fund	Irland	Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	82'912.86	20.43%
Total Desinvestitionen in der Geschäftsperiode			405'751.25	100.00%

Vermögensrechnung

31. Dezember 2023

CHF

Bankguthaben auf Sicht	536'203.14
Bankguthaben auf Zeit	0.00
Wertpapiere und andere Anlagewerte	7'390'721.24
Derivate Finanzinstrumente	150'812.48
Sonstige Vermögenswerte	195.38
Gesamtfondsvermögen	8'077'932.24
<hr/>	
Verbindlichkeiten	-46'089.63
Nettofondsvermögen	8'031'842.61
<hr/>	

Ausserbilanzgeschäfte

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

01.01.2023 - 31.12.2023

CHF

Ertrag

Aktien	0.00
Zielfonds	3'399.78
Ertrag Bankguthaben	26'614.59
Sonstige Erträge	1'923.86
Einkauf laufender Erträge (ELE)	0.00

Total Ertrag

31'938.23

Aufwand

Verwaltungsgebühr	79'267.50
Verwahrstellengebühr	14'999.99
Revisionsaufwand	9'854.56
Passivzinsen	158.15
Sonstige Aufwendungen	39'692.22
Ausrichtung laufender Erträge (ALE)	0.00

Total Aufwand

143'972.42

Nettoertrag

-112'034.19

Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	82'436.46
--	-----------

Realisierter Erfolg

-29'597.73

Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste	404'493.97
--	------------

Gesamterfolg

374'896.24

Verwendung des Erfolgs

01.01.2023 - 31.12.2023
CHF

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-112'034.19
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-112'034.19
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-112'034.19
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens

01.01.2023 - 31.12.2023
CHF

Nettofondsvermögen zu Beginn der Periode	7'656'946.37
Saldo aus dem Anteilsverkehr	0.00
Gesamterfolg	374'896.24
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'031'842.61

Anzahl Anteile im Umlauf

BiC Best-in-Class Equity Select -CHF-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	3'320
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

3'320

BiC Best-in-Class Equity Select -EUR-

01.01.2023 - 31.12.2023

Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	2'729
Neu ausgegebene Anteile	0
Zurückgenommene Anteile	0

Anzahl Anteile am Ende der Periode

2'729

Kennzahlen

BiC Best-in-Class Equity Select	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	8'031'842.61	7'656'946.37	8'304'143.63
Transaktionskosten in CHF	2'846.26	6'279.83	3'705.25

BiC Best-in-Class Equity Select -CHF-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	4'596'548.98	4'299'506.01	5'967'142.19
Ausstehende Anteile	3'320	3'320	3'575
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'384.50	1'295.03	1'669.13
Performance in %	6.91	-22.41	11.90
Performance in % seit Liberierung am 18.03.2014	38.45	29.50	66.91
OGC/TER 1 in %	2.71	2.73	2.76

BiC Best-in-Class Equity Select -EUR-	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	3'690'491.09	3'398'233.61	2'255'518.84
Ausstehende Anteile	2'729	2'729	1'423
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'352.32	1'245.23	1'585.04
Performance in %	8.60	-21.44	13.61
Performance in % seit Liberierung am 03.03.2015	35.23	24.52	58.50
OGC/TER 1 in %	2.72	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

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE							
BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE							
Aktienfonds							
USD	Lazard Global Quality Growth Fund IE000B7NINV6	0	0	6'250	103.33	543'776	6.77%
USD	Seilern America Fund IE00B1ZBRN64	0	240	2'165.67	424.52	774'110	9.64%
USD	Seilern World Growth Fund IE00B5NLJK73	0	0	1'428.32	526.02	632'616	7.88%
						1'950'502	24.28%
Exchange Traded Funds							
JPY	Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF -1D- LU0839027447	12'300	0	12'300	3'455.00	253'812	3.16%
USD	Invesco EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF IE0032077012	470	0	940	410.40	324'823	4.04%
USD	iShares MSCI EM SRI UCITS ETF IE00BYVJRP78	18'000	0	61'800	6.93	360'607	4.49%
USD	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF IE00BYVJRR92	0	0	48'800	14.23	584'623	7.28%
USD	Legal & General Cyber Security UCITS ETF IE00BYPLS672	5'500	0	11'000	24.20	224'150	2.79%
USD	Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR UCITS ETF USD LU1079841513	240	0	240	1'291.01	260'887	3.25%
USD	Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF IE00BM67HM91	0	0	11'000	46.84	433'786	5.40%
						2'442'688	30.41%
TOTAL BÖRSENNOTIERTE ANLAGEWERTE						4'393'190	54.70%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE							
Aktienfonds							
EUR	Beagle Flagship Fund LI0183680391	0	0	3'000	210.36	587'441	7.31%
EUR	Phaidros Funds - Schumpeter -A- - Schumpeter LU1877914132	0	0	3'600	164.06	549'775	6.84%
EUR	Scherrer Mid Caps DACH Fund - EUR-I- LI0357386783	0	0	1'200	82.39	92'031	1.15%
EUR	Seilern Europa EUR U I IE00BKM3XV86	0	0	3'544.99	194.33	641'261	7.98%
USD	2Xideas Library Fund -S USD- LU1785301513	0	0	1'300	154.20	168'787	2.10%
USD	Bellevue Healthcare Strategy U2 USD LU2347083763	0	0	4'542.96	107.74	412'124	5.13%
USD	Konwave Transition Metals Fund USD C LU1022033309	3'200	0	3'200	107.20	288'840	3.60%
USD	LionGlobal China A-Shares Fund - USD-I- LI0280427266	0	0	2'500	122.22	257'273	3.20%
						2'997'532	37.32%
TOTAL AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE						2'997'532	37.32%
TOTAL WERTPAPIERE UND ANDERE ANLAGEWERTE						7'390'721	92.02%
DERIVATE FINANZINSTRUMENTE							
CHF	Forderungen aus Devisenterminkontrakten					150'812	1.88%
TOTAL DERIVATE FINANZINSTRUMENTE						150'812	1.88%
CHF	Kontokorrentguthaben					261'711	3.26%
CHF	Treuhand-Callgeld					274'492	3.42%
CHF	Sonstige Vermögenswerte					195	0.00%
GESAMTFONDSVERMÖGEN						8'077'932	100.57%

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe ¹⁾	Verkäufe ¹⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Kurswert in CHF	% des NIW
CHF	Forderungen und Verbindlichkeiten					-46'090	-0.57%
NETTOFONDSVERMÖGEN						8'031'843	100.00%

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

Umsatzliste

Geschäfte, die nicht mehr im Vermögensinventar erscheinen:

WHG	Portfolio Bezeichnung ISIN	Käufe	Verkäufe
AN EINEM ANDEREN, DEM PUBLIKUM OFFENSTEHENDEN MARKT GEHANDELTE ANLAGEWERTE			
Aktiefonds			
USD	Konwave Gold Equity Fund -C- LU1001014080	0	1'640

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Devisentermingeschäfte

Am Ende der Berichtsperiode offene Derivate auf Devisen:

Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Kauf Betrag	Verkauf Betrag
15.03.2024	CHF	EUR	892'307.45	950'000.00
15.03.2024	CHF	USD	2'561'479.10	2'950'000.00
15.03.2024	EUR	USD	1'940'446.76	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	USD	2'640'601.05	2'950'000.00
15.09.2023	USD	CHF	2'950'000.00	2'640'601.05
15.09.2023	EUR	USD	1'934'943.51	2'100'000.00
15.09.2023	USD	EUR	2'100'000.00	1'934'943.51
15.09.2023	CHF	EUR	923'037.10	950'000.00
15.09.2023	EUR	CHF	950'000.00	923'037.10
15.12.2023	CHF	EUR	905'452.60	950'000.00
15.12.2023	EUR	CHF	950'000.00	905'452.60
15.12.2023	CHF	USD	2'608'451.95	2'950'000.00
15.12.2023	USD	CHF	2'950'000.00	2'608'451.95
15.12.2023	EUR	USD	1'948'386.32	2'100'000.00
15.12.2023	USD	EUR	2'100'000.00	1'948'386.32
15.03.2024	CHF	EUR	892'307.45	950'000.00
15.03.2024	CHF	USD	2'561'479.10	2'950'000.00
15.03.2024	EUR	USD	1'940'446.76	2'100'000.00

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Verwaltungsgebühren für im OGAW gehaltene Bestände an Zielfonds

Zielfonds der Verwaltungsgesellschaft IFM Independent Fund Management AG

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
Beagle Flagship Fund	LI0183680391	1.46%
LionGlobal China A-Shares Fund -USD-I-	LI0280427266	1.46%
Scherrer Mid Caps DACH Fund -EUR-I-	LI0357386783	1.56%

Zielfonds anderer Verwaltungsgesellschaften

Bezeichnung	ISIN	VWG Zielfonds in % p.a.
2Xideas Library Fund -S USD-	LU1785301513	1.00%
Bellevue Healthcare Strategy U2 USD	LU2347083763	0.95%
Invesco EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF	IE0032077012	0.30%
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF	IE00BYVJRP78	0.25%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	IE00BYVJRR92	0.20%
Konwave Transition Metals Fund USD C	LU1022033309	1.23%
Lazard Global Quality Growth Fund	IE000B7NINV6	0.47%
Legal & General Cyber Security UCITS ETF	IE00BYPLS672	0.75%
Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value TR UCITS ETF USD	LU1079841513	0.65%
Phaidros Funds - Schumpeter -A- - Schumpeter	LU1877914132	1.93%
Seilern America Fund	IE00B1ZBRN64	1.65%
Seilern Europa EUR U I	IE00BKM3XV86	1.02%
Seilern World Growth Fund	IE00B5NLJK73	1.62%
Xtrackers MSCI World Energy UCITS ETF	IE00BM67HM91	0.25%
Xtrackers Nikkei 225 UCITS ETF -1D-	LU0839027447	0.09%

Ergänzende Angaben

Basisinformationen

	BiC AGmvK - BiC Best-in-Class Equity Select	
Anteilsklassen	-CHF-	-EUR-
ISIN-Nummer	LI0216797618	LI0216797626
Liberierung	18. März 2014	3. März 2015
Rechnungswährung des Fonds	Schweizer Franken (CHF)	
Referenzwährung der Anteilsklassen	Schweizer Franken (CHF)	Euro (EUR)
Abschluss Rechnungsjahr	31. Dezember	31. Dezember
Abschluss erstes Rechnungsjahr	31. Dezember 2014	
Erfolgsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Ausgabeaufschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag zugunsten Fonds	keiner	keiner
Umtauschgebühr beim Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere Anteilsklasse	keine	keine
Gebühr für Anlageentscheid, Risikomanagement und Vertrieb	max. 1%	max. 1%
Performance Fee	keine	keine
max. Administrationsgebühr	0.20% zzgl. max. CHF 35'000.-- p.a.	
max. Verwahrstellengebühr	0.125% oder min. CHF 15'000.-- p.a.	
Aufsichtsabgabe		
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	
Errichtungskosten	werden linear über 3 Jahre abgeschrieben	
Internet	www.ifm.li www.lafv.li www.fundinfo.com	
Kursinformationen		
Bloomberg	BICEQCH LE	BICEQEU LE
Telekurs	21679761	21679762

Ergänzende Angaben

Wechselkurse per Berichtsdatum	CHF 1 = EUR 1.0743	EUR 1 = CHF 0.9309
	CHF 1 = JPY 167.4327	JPY 100 = CHF 0.5973
	CHF 1 = USD 1.1876	USD 1 = CHF 0.8420
Vertriebsländer		
Private Anleger	LI	
Professionelle Anleger	LI	
Qualifizierte Anleger		
ESG	Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologische nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.	
Publikation des Fonds	Der Prospekt, der Treuhandvertrag bzw. der Fondsvertrag bzw. die Satzung und die Anlagebedingungen sowie der Anhang A „OGAW im Überblick“ bzw. "Teilfonds im Überblick", die Basisinformationsblätter (PRIIP-KID), 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 www.lafv.li erhältlich.	
Hinterlegungsstellen	Brown Brothers Harriman Fund Administration Services (Ireland) Ltd, Dublin International Fund Services & Asset Management S.A., Luxembourg SIX SIS AG, Zürich UBS Switzerland AG, Zürich	
TER Berechnung	Die TER wurde nach der in der CESR-Guideline 09-949 dargestellten und in der CESR-Guideline 09-1028 festgelegten Methode (ongoing charges) berechnet.	
Transaktionskosten	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.	
Angaben zur Vergütungspolitik	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 www.ifm.li veröffentlicht. Auf Anfrage von Anlegern stellt die Verwaltungsgesellschaft weitere Informationen kostenlos zur Verfügung.	
Risikomanagement		
Berechnungsmethode Gesamtrisiko	Commitment-Approach	

Ergänzende Angaben

Bewertungsgrundsätze

Das Vermögen des OGAW wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

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.
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.
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.
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.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
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 Rücknahmeanspruch 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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen festlegt.
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 nachprüfbaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des OGAW lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die Währung des OGAW umgerechnet.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des OGAW 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.

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"¹ 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 2023.

Die von der IFM Independent Fund Management AG verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf 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 Gesellschaft²

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	5.03 – 5.08 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	4.55 Mio.
davon variable Vergütung ³	CHF	0.48 – 0.53 Mio.
Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁴		keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees		keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		49

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31. Dezember 2023	Anzahl Teilfonds		Verwaltetes Vermögen
in UCITS	104	CHF	3'426 Mio.
in AIF	87	CHF	2'249 Mio.
in IU	2	CHF	4 Mio.
Total	193	CHF	5'679 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für " Identifizierte Mitarbeitende" der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.25 – 2.29 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.88 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.36 – 0.40 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		11

¹ 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.

² 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.

³ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

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

Weitere Angaben

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.78 – 2.79 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.67 Mio.
davon variable Vergütung ²	CHF	0.11 – 0.12 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31. Dezember 2023		38

Weitere Angaben

Vergütungsinformationen gemäss UCITSG/AIFMG

Vergütungsinformationen betreffend die Vermögensverwaltungsgesellschaft Principal Vermögensverwaltung AG, Schaan/LL

Die Verwaltungsgesellschaft/AIFM hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgende (Teil-)fonds

(Teil-)fonds BiC Best-in-Class Equity Select

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der im folgenden ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für die gelisteten (Teil-)Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 ¹⁾	CHF 335'147.--
davon feste Vergütung	CHF 279'401.--
davon variable Vergütung ²⁾	CHF 55'746.--
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023	28

1) Die Gesamtvergütung (bezogen auf den Fondsanteil der VV-Gesellschaft) bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

2) Die variable Vergütung (bezogen auf den Fondsanteil der VV Gesellschaft) umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.



Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
Postfach
CH-3001 Bern

Telefon +41 58 286 61 11
www.ey.com/de_ch

Bericht der Revisionsstelle der
BiC AGmvK, Schaan

Bern, 26. April 2024

Bericht der Revisionsstelle über die finanzielle Berichterstattung 2023 **Jahresrechnung der BiC AGmvK und Jahresbericht der Teilfonds**



Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung der BiC AGmvK (Investmentgesellschaft), bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze (Seiten 5 bis 8), und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds, bestehend aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Jahresrechnung (Seiten 5 bis 8) und die Zahlenangaben im Jahresbericht der Teilfonds BiC Best-in-Class Bond Select (Seiten 13 bis 26) und BiC Best-in-Class Equity Select (Seiten 34 bis 47) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Investmentgesellschaft und der Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie deren Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.



Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht der Teilfonds“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Investmentgesellschaft sowie der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.



Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht und Jahresrechnung, mit Ausnahme der im Abschnitt „Prüfungsurteil“ genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts der Teilfonds und geprüften Jahresrechnung und unserem dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht der Teilfonds erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung und zum Jahresbericht der Teilfonds oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.



Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft für die Jahresrechnung sowie der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht der Teilfonds

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung, resp. eines Jahresberichtes der Teilfonds in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie die Verwaltungsgesellschaft als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung und eines Jahresberichtes der Teilfonds zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind.

Bei der Aufstellung der Jahresrechnung ist der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft und bei der Aufstellung des Jahresberichts der Teilfonds die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft, resp. der Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft oder die Verwaltungsgesellschaft beabsichtigen, entweder die Investmentgesellschaft zu schliessen oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.



Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung der Jahresrechnung und den Jahresbericht der Teilfonds

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung und der Jahresbericht der Teilfonds als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern sind, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung und dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- ▶ Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- ▶ Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- ▶ Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- ▶ Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Investmentgesellschaft oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben in der Jahresrechnung und im Jahresbericht der Teilfonds aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu

modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr der Investmentgesellschaft oder einer seiner Teilfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.

- ▶ Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt der Jahresrechnung und des Jahresberichtes der Teilfonds einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die der Jahresrechnung und dem Jahresbericht zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft sowie mit der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.



Bericht zu sonstigen gesetzlichen und anderen rechtlichen Anforderungen

Ferner bestätigen wir, dass die Jahresrechnung der Investmentgesellschaft sowie der Antrag über die Verwendung des Bilanzgewinnes dem liechtensteinischen Gesetz und den Statuten entsprechen und empfehlen, die vorliegende Jahresrechnung der Investmentgesellschaft zu genehmigen

Ernst & Young AG

Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
(Leitender Revisor)

BSc in Betriebswirtschaftslehre



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