

**Jahresbericht
zum 30. Juni 2023**

Bicheler Konzeptfonds

Verwaltungsgesellschaft



R.C.S. Luxembourg B 82 112

Inhaltsverzeichnis

Tätigkeitsbericht	1
Vermögensübersicht	5
Vermögensaufstellung.....	6
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	14
Entwicklung des Sondervermögens.....	16
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	18
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	20
Anhang zum Jahresbericht	22
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	32

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der Fonds bildet weder einen Wertpapierindex ab, noch orientiert sich die Gesellschaft für den Fonds an einem festgelegten Vergleichsmaßstab. Das Fondsmanagement entscheidet nach eigenem Ermessen aktiv über die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie volkswirtschaftlichen und politischen Entwicklungen. Es zielt darauf ab, eine positive Wertentwicklung zu erwirtschaften.

Der Fonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Weiterführende Informationen zur Art und Weise der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen sind im Abschnitt „Risikohinweise – Operationelle und sonstige Risiken des Fonds – Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung) bzw. Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageentscheidungsprozess“ im Verkaufsprospekt dargestellt. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Das Ziel des Fonds ist ein langfristig überdurchschnittlicher Wertzuwachs. Um dieses Ziel zu erreichen, erfolgt die Auswahl der Einzelaktien nach einem klar strukturierten Konzept. Dieses basiert auf einem Momentum Ansatz. Der Fonds setzt sich aus einer aktiven Strategie und einer passiven Strategie zusammen. Bei der aktiven Strategie erfolgt eine vertiefte fundamentale und charttechnische Analyse der Top Momentum Aktien. Bei der passiven Strategie erfolgt eine direkte Investition in die jeweiligen fünf bis zehn Top Momentum Aktien. In seiner Grundausrichtung ist der Fonds komplett in Aktien investiert. Dabei wird hauptsächlich in Einzelaktien aus Europa und Nordamerika investiert. Beim Kauf sollen alle Aktien innerhalb der Teilportfolios ähnlich gewichtet werden. Die Überprüfung der Zusammensetzung des Aktienportfolios erfolgt in regelmäßigen Zeitabständen nach einer systematischen Vorgehensweise, die konsequent angewendet wird. Zudem kann der Aktienanteil in bestimmten Marktphasen bis auf null reduziert werden. In diesem Fall kann u.a. in Anleihen, in Geldmarktinstrumente und in liquide Mittel investiert werden. Zusätzlich können derivative Finanzinstrumente vorwiegend zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2023 in EUR

	Kurswert 30.06.2023	%-Anteil zum 30.06.2023	Kurswert 30.06.2022	%-Anteil zum 30.06.2022
Aktien	7.730.670,38	87,74	6.723.997,17	63,40
Anleihen	182.698,59	2,07	1.530.559,48	14,43
Derivate	47.218,53	0,54	-77.704,57	-0,73
Bankguthaben	870.532,16	9,88	2.450.481,70	23,11
Sonstige Vermögensgegenstände	2.743,86	0,03	14.048,68	0,13
Verbindlichkeiten	-22.524,60	-0,26	-35.932,21	-0,34
Fondsvermögen	8.811.338,92	100,00	10.605.450,25	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Das bestimmende Thema an den Aktienmärkten war auch im zweiten Halbjahr 2022 der Krieg in der Ukraine und die damit verbundenen Engpässe in der Öl- und Gasversorgung in Europa. Zudem führte der Krieg zu massiven internationalen Sanktionen gegenüber Russland. Seitdem wirkt sich der Krieg auf viele Volkswirtschaften weltweit negativ aus.

Bicheler Konzeptfonds

Vor allem weiter ansteigende Inflationsraten sowie erneute Lieferkettenprobleme ließen die Stimmung von Unternehmen und Konsumenten teilweise auf historische Tiefststände fallen.

Viele Aktienmärkte litten insbesondere im zweiten Halbjahr 2022 unter der Perspektive weiter steigender Zinsen. Vor allem der technologielastige Nasdaq100 reagierte sensibel. Das Marktumfeld war volatil und von vielen Unsicherheitsfaktoren geprägt. Zudem ist es angesichts der deutlich verteuerten Finanzierungskonditionen - insbesondere für klein- und mittelkapitalisierte Unternehmen - schwieriger an Kredite zu kommen. So bewegten sich Indizes wie der Russell2000 und der MSCI Europe Small Cap im Berichtszeitraum unter großen Schwankungen seitwärts.

Im Berichtszeitraum war der Fonds hauptsächlich in Einzelaktien aus Europa und den USA investiert. Zum Geschäftsjahresende betrug das Barvermögen (Bankguthaben inkl. Callgeld/Auslagerungsgeld) 9,88%, der Rentenanteil lag bei 2,07%. Auf der Aktienseite wurde in Momentum-Aktien aus Europa und den USA investiert. Zum Geschäftsjahresende belief sich der physische Aktienbestand auf 87,74%. Innerhalb des Berichtszeitraums wurde die Netto-Aktienquote zu verschiedenen Zeitpunkten vorübergehend reduziert. Dies geschah durch den Verkauf von einzelnen Aktien. Zudem wurde ein Teil der Aktien im Fonds mit Futures abgesichert. Mit dem Erlös aus dem Verkauf von Aktien wurden kurzlaufende Staatsanleihen von sehr guter Qualität erworben (USA und Deutschland).

Die jüngsten Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlägen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Wesentliche Risiken

- *Kontrahentenrisiken:* Das Sondervermögen kann in wesentlichem Umfang außerbörsliche Geschäfte mit verschiedenen Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Sondervermögens nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.
- *Kreditrisiken:* Bei Anlage in Staats- und Unternehmensanleihen sowie strukturierten Wertpapieren besteht die Gefahr, dass die jeweiligen Aussteller in Zahlungsschwierigkeiten kommen. Dadurch können die Anlagen teilweise oder gänzlich an Wert verlieren.
- *Marktrisiken:* Marktrisiken sind mögliche Verluste des Marktwertes offener Positionen, die aus Änderungen der zugrundeliegenden Bewertungsparameter resultieren. Diese Bewertungsparameter umfassen Kurse für Wertpapiere, Devisen, Edelmetalle, Rohstoffe oder Derivate sowie Zinskurven. Durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten kann ein Sondervermögen einem größeren Marktrisiko ausgesetzt sein, als durch den direkten Einsatz der zugrundeliegenden Wertpapiere. Dies ist unter anderem dadurch bedingt, dass in derivativen Finanzinstrumenten Hebelwirkungen zur Anwendung kommen oder dass beim Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten zunächst lediglich Prämien für den Kauf oder Verkauf von derivativen Finanzinstrumenten anfallen (z.B. bei Optionen). Weitergehende wesentliche Verpflichtungen (Lieferung von Wertpapieren oder Zahlungsverpflichtungen) hieraus können erst im weiteren Zeitablauf relevant werden und so zu Veränderungen des Marktwertes der jeweiligen Position führen.
- *Operationelle Risiken und Verwahr Risiken:* Das Sondervermögen kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Es kann auch Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder einer (Unter-) Verwahrstelle oder externer Dritter erleiden. Schließlich kann seine Verwaltung oder die Verwahrung seiner Vermögensgegenstände durch äußere Ereignisse wie Brände, Naturkatastrophen u.ä. negativ beeinflusst werden.

Bicheler Konzeptfonds

- *Liquiditätsrisiken:* Das Sondervermögen kann Verluste erleiden, wenn gehaltene Wertpapiere verkauft werden müssen, während keine ausreichend große Käuferschicht existiert. Ebenso kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.
- *Währungsrisiko:* Vermögenswerte des Fonds können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Fondsvermögens.
- *Adressenausfallrisiko:* Durch den Ausfall eines Ausstellers (nachfolgend „Emittent“) oder eines Vertragspartners (nachfolgend „Kontrahent“), gegen den der Fonds Ansprüche hat, können für den Fonds Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten. Die Partei eines für Rechnung des Fonds geschlossenen Vertrags kann teilweise oder vollständig ausfallen (Kontrahentenrisiko). Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung des Fonds geschlossen werden.
- *Zinsänderungsrisiko:* Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau ändert, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursschwankungen fallen jedoch je nach (Rest-) Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich stark aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben demgegenüber in der Regel geringere Renditen als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Daneben können sich die Zinssätze verschiedener, auf die gleiche Währung lautender zinsbezogener Finanzinstrumente mit vergleichbarer Restlaufzeit unterschiedlich entwickeln.
- *Nachhaltigkeitsrisiko (ESG Risiko, Umwelt, Soziales, Unternehmensführung):* Nachhaltigkeitsrisiken („ESG-Risiken“) werden als die potenziellen negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsfaktoren auf den Wert einer Investition verstanden. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation eines Unternehmens haben können. Nachhaltigkeitsfaktoren lassen sich neben ihrer makroökonomischen Natur auch im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit des Unternehmens beschreiben. In den Bereichen Klima und Umwelt lassen sich makroökonomische Nachhaltigkeitsfaktoren in physische Risiken und Transitionsrisiken unterteilen. Physische Risiken beschreiben beispielsweise Extremwetterereignisse oder die Klimaerwärmung. Transitionsrisiken äußern sich beispielsweise im Zusammenhang mit der Umstellung auf eine kohlenstoffarme Energiegewinnung. Im Zusammenhang mit der direkten Tätigkeit eines Unternehmens sind beispielsweise Nachhaltigkeitsfaktoren wie Einhaltung von zentralen Arbeitsrechten oder Maßnahmen bezogen auf die Verhinderung von Korruption sowie eine umweltverträgliche Produktion präsent. Nachhaltigkeitsrisiken einer Anlage, hervorgerufen durch die negativen Auswirkungen der genannten Faktoren, können zu einer wesentlichen Verschlechterung der Finanzlage oder der Reputation, sowie der Rentabilität des zugrundeliegenden Unternehmens führen und sich erheblich auf den Marktpreis der Anlage auswirken.

Eine Darstellung aller mit dem Fonds verbundenen Risiken, kann dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des negativen Veräußerungsergebnisses beider Anteilklassen während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 lag die Wertentwicklung des Bicheler Konzeptfonds bei -4,31% in der Anteilklasse P und bei -3,78%¹ in der Anteilklasse IA.

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Die Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 und die damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend auf die Investitionen des Sondervermögens auswirken. Auswirkungen der Ereignisse sind derzeit nicht prognostizierbar.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Grevenmacher, den 6. Oktober 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

¹ Die Berechnung erfolgte jeweils nach der BVI-Methode.

Bicheler Konzeptfonds

Vermögensübersicht zum 30. Juni 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	8.833.863,52	100,26
1. Aktien	7.730.670,38	87,74
Bundesrep. Deutschland	1.873.863,50	21,27
Finnland	80.560,00	0,91
Italien	118.455,00	1,35
Luxemburg	87.436,80	0,99
Niederlande	99.300,00	1,13
Österreich	116.436,00	1,32
Schweden	396.483,56	4,50
Spanien	96.252,00	1,09
USA	4.861.883,52	55,18
2. Anleihen	182.698,59	2,07
< 1 Jahr	182.698,59	2,07
3. Derivate	47.218,53	0,54
4. Bankguthaben	870.532,16	9,88
5. Sonstige Vermögensgegenstände	2.743,86	0,03
II. Verbindlichkeiten	-22.524,60	-0,26
III. Fondsvermögen	8.811.338,92	100,00

Bicheler Konzeptfonds

Bicheler Konzeptfonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	7.913.368,97	89,81	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	7.730.670,38	87,74	
Aktien										
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400		STK	1.070	1.070		EUR	207,5000	222.025,00	2,52
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	1.000	1.000		EUR	99,3000	99.300,00	1,13
Cargotec Corp. Registered Shares Class B o.N.	FI0009013429		STK	1.600	1.600		EUR	50,3500	80.560,00	0,91
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	ES0105027009		STK	3.900	3.900		EUR	24,6800	96.252,00	1,09
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802		STK	930	930		EUR	125,2000	116.436,00	1,32
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000AOLD6E6		STK	2.630	2.630		EUR	103,1000	271.153,00	3,08
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7		STK	1.600	4.000	2.400	EUR	71,5400	114.464,00	1,30
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	LU2290522684		STK	8.800	8.800		EUR	9,9360	87.436,80	0,99
Knaus Tabbert AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN504		STK	1.600	1.600		EUR	60,5000	96.800,00	1,10
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003		STK	9.050	9.050		EUR	27,2300	246.431,50	2,80
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803		STK	125	125		EUR	663,0000	82.875,00	0,94
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	7.000	7.000		EUR	12,8000	89.600,00	1,02
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	700	700		EUR	125,1400	87.598,00	0,99
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0		STK	9.400	20.730	11.330	EUR	16,1800	152.092,00	1,73
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9		STK	2.200	3.350	1.150	EUR	111,9000	246.180,00	2,79
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	3.200	3.200		EUR	24,3500	77.920,00	0,88
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900		STK	5.000	43.900	38.900	EUR	14,7100	73.550,00	0,84
TXT e-solutions S.p.A. Azioni nom. EO -,50	IT0001454435		STK	5.300	10.900	5.600	EUR	22,3500	118.455,00	1,34
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017		STK	1.500	1.500		EUR	75,4500	113.175,00	1,28
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0019892167		STK	11.000	11.000		SEK	114,8000	107.130,43	1,22
BioArctic AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010323311		STK	3.700	3.700		SEK	282,0000	88.517,50	1,01
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267		STK	1.000	1.000		SEK	1.365,8000	115.868,50	1,32
Xvivo Perfusion AB Namn-Aktier o.N.	SE0004840718		STK	3.300	3.300		SEK	303,5000	84.967,13	0,96
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	2.000	4.300	2.300	USD	113,9100	208.788,89	2,37
Aehr Test Systems Registered Shares DL -,01	US00760J1088		STK	2.500	5.400	2.900	USD	41,2500	94.510,38	1,07
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	630	630		USD	162,0600	93.568,99	1,06
Axcelis Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US0545402085		STK	670	670		USD	183,3300	112.570,32	1,28
Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1	US0565251081		STK	700	700		USD	147,5600	94.663,43	1,07
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037		STK	730	2.550	1.820	USD	284,8500	190.570,04	2,16
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	290	290		USD	867,4300	230.540,90	2,62
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	1.300	1.700	1.400	USD	234,5200	279.407,96	3,17
CBIZ Inc. Registered Shares DL -,01	US1248051021		STK	1.870	1.870		USD	53,2800	91.310,64	1,04
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059		STK	50	50		USD	2.139,0000	98.015,85	1,11
Clean Harbors Inc. Registered Shares DL -,01	US1844961078		STK	760	1.560	800	USD	164,4300	114.527,61	1,30
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061		STK	2.800	2.800		USD	91,2100	234.053,98	2,66
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073		STK	200	200		USD	527,6600	96.716,31	1,10
Duolingo Inc. Registered Shares A DL -,0001	US26603R1068		STK	630	630		USD	142,9400	82.529,62	0,94
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047		STK	120	120		USD	809,2100	88.993,45	1,01
Federal Signal Corp. Registered Shares DL 1	US3138551086		STK	2.000	2.000		USD	64,0300	117.362,42	1,33
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	140	140		USD	788,5900	101.180,04	1,15
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009		STK	210	210		USD	532,0900	102.404,71	1,16
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	720	720		USD	341,9400	225.630,57	2,56
Iridium Communications Inc. Registered Shares DL -,001	US46269C1027		STK	1.800	2.700	900	USD	62,1200	102.475,37	1,16
KB Home Registered Shares DL 1	US48666K1097		STK	2.300	2.300		USD	51,7100	108.997,85	1,24
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045		STK	1.080	1.080		USD	114,9500	113.775,37	1,29
Lantheus Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5165441032		STK	1.700	1.700		USD	83,9200	130.746,46	1,48
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	1.300	1.300		USD	286,9800	341.909,00	3,88
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	700	1.370	670	USD	440,4900	282.585,35	3,21
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	640	1.220	580	USD	423,0200	248.116,94	2,82
Rambus Inc. (Del.) Registered Shares DL -,001	US7509171069		STK	2.200	2.200		USD	64,1700	129.380,93	1,47
Shockwave Medical Inc. Registered Shares DL-,001	US82489T1043		STK	310	310		USD	285,4100	81.086,10	0,92
Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	US86800U1043		STK	1.070	2.170	3.800	USD	249,2500	244.418,73	2,77

Bicheler Konzeptfonds

Bicheler Konzeptfonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	510	1.120	1.590	USD	435,4100	203.509,23	2,31
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	2.400	2.400		USD	43,1700	94.953,03	1,08
UFP Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9026731029		STK	690	1.520	830	USD	193,8500	122.583,05	1,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	182.698,59	2,07	
Verzinsliche Wertpapiere										
2,5000 % United States of America DL-Notes 2013(23)	US912828VS66		USD	200	600	400	%	99,6758	182.698,59	2,07
Summe Wertpapiervermögen							EUR	7.913.368,97	89,81	
Derivate										
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>										
Devisen-Derivate							EUR	47.218,53	0,54	
Währungsterminkontrakte										
EURO FX CURR FUT Sep23	CME	4.642.590	STK	37	37		USD	1,0953	47.218,53	0,54
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	870.532,16	9,88	
Kassenbestände										
Verwahrstelle										
			EUR	848.216,78				848.216,78	9,63	
			SEK	-9,50				-0,81	0,00	
			USD	75.872,81				69.534,72	0,79	
Marginkonten										
Variation Margin für Future										
			USD	-51.522,50				-47.218,53	-0,54	
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	2.743,86	0,03	
Zinsansprüche			EUR	1.721,53				1.721,53	0,02	
Dividendenansprüche			EUR	1.022,33				1.022,33	0,01	

Bicheler Konzeptfonds

Bicheler Konzeptfonds

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-22.524,60	-0,26
Verwaltungsvergütung			EUR	-11.218,23				-11.218,23	-0,13
Verwahrstellenvergütung			EUR	-535,26				-535,26	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.134,00				-8.134,00	-0,09
Sonstige Kosten			EUR	-2.637,11				-2.637,11	-0,03
Fondsvermögen							<u>EUR</u>	<u>8.811.338,92</u>	<u>100,00</u> ¹⁾
Bicheler Konzeptfonds P									
Anzahl Anteile							STK	48.471	
Anteilwert							EUR	132,30	
Bicheler Konzeptfonds IA									
Anzahl Anteile							STK	24.200	
Anteilwert							EUR	99,10	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
 Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

Bicheler Konzeptfonds

Bicheler Konzeptfonds Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennote)

Schwedische Kronen
US-Dollar

(SEK)
(USD)

per 30.06.2023
11,7875000
1,0911500

= 1 Euro (EUR)
= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen
CME

Chicago Merc. Ex.

Bicheler Konzeptfonds

Bicheler Konzeptfonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Amtlich gehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AAON Inc. Registered Shares DL -,004	US0003602069	STK	2.220	2.220	
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	930	930	
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	14.330	21.530	
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	US0126531013	STK		630	
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK		1.400	
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	750	750	
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS633	STK		2.700	
alt_Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0018535684	STK	11.000	11.000	
American Electric Power Co.Inc Registered Shares DL 6,50	US0255371017	STK		1.500	
AMG Critical Materials N.V Registered Shares EO -,02	NL0000888691	STK	2.500	2.500	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	860	860	
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	670	670	
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	330	330	
ASML Holding N.V. Aand.aan toon.(N.Y.Reg.)EO-,09	USN070592100	STK	360	360	
Astrazeneca PLC Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25	US0463531089	STK	3.400	5.700	
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000969985	STK	2.600	5.600	
Atkore Inc. Registered Shares DL -,01	US0476491081	STK		1.400	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	2.800	2.800	
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	1.050	1.050	
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	US0533321024	STK	75	75	
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	8.000	8.000	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	1.300	1.300	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	93	93	
Calix Inc. Registered Shares o.N.	US13100M5094	STK	2.300	2.300	
Chico's Fas Inc. Registered Shares DL -,01	US1686151028	STK		28.500	
Commercial Metals Co. Registered Shares DL-,01	US2017231034	STK		3.700	
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	STK	1.700	1.700	
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097	STK	2.780	2.780	
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	470	470	
Crocs Inc. Registered Shares DL-,001	US2270461096	STK	910	910	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	1.450	1.450	
Cytokinetics Inc. Registered Shares DL -,001	US23282W6057	STK	2.700	2.700	
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2E4K43	STK	4.000	4.000	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	27.900	27.900	
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	STK	1.800	1.800	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	4.020	4.020	
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	STK	2.700	2.700	
Dick's Sporting Goods Inc. Registered Shares DL -,01	US2533931026	STK	1.100	1.100	
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK		900	
Digital Bros S.p.A. Azioni nom. EO 0,40	IT0001469995	STK	5.000	5.000	
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK		630	
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080	STK	290	1.500	
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204	STK	6.400	6.400	
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE0005564933	STK		950	
EL.EN. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005453250	STK	10.000	10.000	
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK		310	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	460	460	
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	3.000	3.000	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	6.000	6.000	
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	1.500	1.500	
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	1.070	1.740	
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012	STK	930	930	
Euronav NV Actions au Port. o.N.	BE0003816338	STK	5.500	5.500	

Bicheler Konzeptfonds

Bicheler Konzeptfonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	2.600	5.600	
ExlService Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US3020811044	STK	570	570	
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	1.420	1.420	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	2.000	2.000	
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	2.400	2.400	
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	SE0017161243	STK	13.000	13.000	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2Z25	STK		5.700	
FTI Consulting Inc. Registered Shares DL -,01	US3029411093	STK		850	
Fugro N.V. Aand.op naam DR EO 0,05	NL00150003E1	STK	7.800	7.800	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	1.700	1.700	
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	800	800	
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601	STK	5.700	9.000	
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	5.700	5.700	
Grenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	ES0105079000	STK		3.500	
Halozyne Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US40637H1095	STK		3.300	
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077	STK	690	690	
Hexatronic Group AB Namn-Aktier AK SK -,01	SE0018040677	STK		17.000	
Hims & Hers Health Inc. Regist.Shares A DL -,0001	US4330001060	STK	8.000	8.000	
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK		1.150	
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041	STK	410	410	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	500	500	
Impinj Inc. Registered Shares DL -,001	US4532041096	STK	1.000	1.000	
Incap Oyj Registered Shares o.N.	FI0009006407	STK	4.900	4.900	
Intapp Inc. Reg.Shares DL -,001	US45827U1097	STK	2.000	2.000	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	1.300	1.300	
IPSO S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298	STK		3.000	
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK	3.430	3.430	
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KAG888	STK		12.000	
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK	6.800	6.800	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	250	680	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	5.750	5.750	
Lattice Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US5184151042	STK	1.320	1.320	
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817	STK	2.600	2.600	
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	330	330	
Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US58506Q1094	STK	430	430	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	170	170	
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	1.300	2.350	
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	STK		320	
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	US61174X1090	STK	1.500	1.500	
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	380	380	
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	3.070	3.070	
New Wave Group AB Namn-Aktier B SK 3	SE0000426546	STK	4.900	4.900	
NKT A/S Navne-Aktier DK 20	DK0010287663	STK	1.600	1.600	
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554	STK	17.000	17.000	
Now Inc. Registered Shares DL -,01	US67011P1003	STK	7.400	7.400	
Occidental Petroleum Corp. Registered Shares DL -,20	US6745991058	STK		3.500	
OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	NL0010558797	STK		5.000	
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK	3.650	6.150	
Ordina N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000440584	STK		33.000	
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	610	610	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	1.800	1.800	
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	5.530	5.530	
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	3.290	3.290	
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK		1.200	
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	US70432V1026	STK	300	300	
Paylocity Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US70438V1061	STK	500	500	

Bicheler Konzeptfonds

Bicheler Konzeptfonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.290	1.290	
Prometheus Biosciences Inc. Registered Shares DL -,0001	US74349U1088	STK	830	830	
QT Group PLC Registered Shares EO 0,10	FI4000198031	STK	1.300	1.300	
RCI Hospitality Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US74934Q1085	STK	1.030	1.030	
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747	STK	950	950	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	685	915	
RepliGen Corp. Registered Shares DL -,01	US7599161095	STK	600	600	
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK	1.980	1.980	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	3.300	3.300	
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	STK	1.730	1.730	
Sanmina Corp. Registered Shares New DL -,01	US8010561020	STK	3.300	3.300	
Sarepta Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,0001	US8036071004	STK	670	670	
Schoeller-Bleckm. Oilf. Equ.AG Inhaber-Aktien EO 1	AT0000946652	STK	3.400	6.400	
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	STK		370	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	290	290	
SES-imagotag S.A. Actions Nominatives EO 2	FR0010282822	STK		1.700	
Shift4 Payments Inc. Registered Shares A DL -,0001	US82452J1097	STK	1.200	1.200	
SHOALS Technologies Group Inc. Registered Shares A DL-,00001	US82489W1071	STK	3.400	3.400	
Sinch AB Namn-Aktier o.N.	SE0016101844	STK	23.000	23.000	
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US8305661055	STK	1.800	1.800	
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	1.500	1.500	
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014	STK	5.800	5.800	
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045	STK	930	930	
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094	STK	4.080	4.080	
Stem Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	US85859N1028	STK	8.700	8.700	
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	LU0075646355	STK	7.000	7.000	
SunPower Corp. Registered Shs DL -,01	US8676524064	STK	5.450	5.450	
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	5.800	5.800	
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982	STK	6.800	6.800	
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK	75.000	75.000	
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	STK		11.000	
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	2.240	2.240	
Titan Machinery Inc. Registered Shares DL -,00001	US88830R1014	STK	2.400	2.400	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	3.330	3.330	
TORM PLC Registered Shares A DL -,01	GB00BZ3CNK81	STK	3.300	3.300	
Toro Co. Registered Shares DL 1	US8910921084	STK	850	850	
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK		400	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK		370	
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	1.700	1.700	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	1.350	1.350	
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	330	1.460	
Virbac S.A. Actions au Porteur EO 1,25	FR0000031577	STK		380	
Visteon Corp. Registered Shares New DL -,01	US92839U2069	STK	700	700	
WillScot Mobile Mini Hldgs.Cor Registered Shares DL -,01	US9713781048	STK	2.230	2.230	
Wingstop Inc. Registered Shares DL -,01	US9741551033	STK	1.280	1.280	
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	CH0019396990	STK	800	800	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	5.150	5.150	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	DE0001104867	EUR	1.300	1.300	
2,0000 % United States of America DL-Notes 2013(23)	US912828UN88	USD	600	600	
1,7500 % United States of America DL-Notes 2015(22)	US912828L575	USD		1.200	
1,8750 % United States of America DL-Notes 2017(22)	US912828P400	USD		400	

Bicheler Konzeptfonds

Bicheler Konzeptfonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Betsson AB Reg. Redemption Shares B	SE0019892183	STK	11.000	11.000	

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, RUSSELL 2000 (CL.O), S+P 500)		EUR			43.994,90
--	--	-----	--	--	-----------

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			14.726,14
---	--	-----	--	--	-----------

Bicheler Konzeptfonds P

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	14.218,83
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	39.590,95
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	9.713,60
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	11.415,88
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-10.919,19

Summe der Erträge	EUR	64.020,07
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,59
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-108.431,11
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.946,50
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.158,91
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.864,39

Summe der Aufwendungen	EUR	-127.401,50
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-63.381,43
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.515.688,50
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.678.035,68

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.162.347,18
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.225.728,61
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	699.526,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	247.550,96

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	947.077,42
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-278.651,19
--	------------	--------------------

Bicheler Konzeptfonds IA

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	5.311,65
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor QSt)	EUR	14.766,25
3. Zinsen aus ausländ. Wertpapieren (vor QSt)	EUR	3.620,83
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4.262,89
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.073,52

Summe der Erträge	EUR	23.888,10
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,22
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-26.968,67
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.098,95
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-3.417,55
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.563,47

Summe der Aufwendungen	EUR	-34.048,86
-------------------------------	------------	-------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-10.160,76
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	565.082,09
2. Realisierte Verluste	EUR	-998.825,43

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-433.743,34
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-443.904,10
---	------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	263.182,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	188.620,96

VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	EUR	451.803,17
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.899,07
--	------------	-----------------

Bicheler Konzeptfonds P

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	265.112,23
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-352.853,65</u>

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	699.526,46
davon nicht realisierte Verluste	EUR	247.550,96

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

Bicheler Konzeptfonds

2022/2023

EUR	6.796.989,38
EUR	-87.741,41
EUR	-17.592,79
EUR	-278.651,19
EUR	<u>6.413.003,99</u>

Bicheler Konzeptfonds IA

Entwicklung des Sondervermögens

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres

1. Mittelzufluss (netto)

a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	195.206,40
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-1.487.934,00</u>

2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich

3. Ergebnis des Geschäftsjahres

davon nicht realisierte Gewinne	EUR	263.182,21
davon nicht realisierte Verluste	EUR	188.620,96

II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres

Bicheler Konzeptfonds

2022/2023

EUR	3.808.460,87
EUR	-1.292.727,60
EUR	-125.297,41
EUR	7.899,07
EUR	<u>2.398.334,93</u>

Bicheler Konzeptfonds

Bicheler Konzeptfonds P

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-412.497,44	-8,51
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	813.231,17	16,78
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.225.728,61	-25,29
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-412.497,44	-8,51
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-412.497,44	-8,51
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.06.2023 berechnet.

Bicheler Konzeptfonds

Bicheler Konzeptfonds IA

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) ¹⁾

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	-220.872,85	-9,13
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	223.031,25	9,22
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-443.904,10	-18,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	-220.872,85	-9,13
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-220.872,85	-9,13
III. Gesamtausschüttung	EUR	0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

1) Bei der Verwendungsrechnung handelt es sich um eine Stichtagsbetrachtung zum Geschäftsjahresende. Die ausmachenden Beträge wurden auf Grundlage der Anzahl umlaufender Anteile zum 30.06.2023 berechnet.

Bicheler Konzeptfonds

Bicheler Konzeptfonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Bicheler Konzeptfonds P

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2020	Stück	23.473	EUR	2.833.378,34	EUR	120,71
30.06.2021	Stück	64.388	EUR	9.667.967,37	EUR	150,15
30.06.2022	Stück	49.162	EUR	6.796.989,38	EUR	138,26
30.06.2023	Stück	48.471	EUR	6.413.003,99	EUR	132,30

Bicheler Konzeptfonds IA

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
30.06.2021 *)	Stück	17.200	EUR	1.904.063,51	EUR	110,70
30.06.2022	Stück	36.980	EUR	3.808.460,87	EUR	102,99
30.06.2023	Stück	24.200	EUR	2.398.334,93	EUR	99,10

*) Datum der Gründung der Anteilscheinklasse: 25.11.2020

Bicheler Konzeptfonds

Bicheler Konzeptfonds

Anteilklassen im Überblick

Merkmal	Anteilklasse P	Anteilklasse IA
Wertpapierkennnummer	A2AJHY	A2QGTK
ISIN-Code	DE000A2AJHY0	DE000A2QGTK6
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- EUR
Erstausgabedatum	10. August 2016	25. November 2020
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	keine	100.000,- EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,30% p.a. (derzeit: bis zu 1,68% p.a.)	bis zu 2,30% p.a. (derzeit: bis zu 1,13% p.a.)

Anhang zum Jahresbericht
zum 30. Juni 2023

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) Allgemeine Regeln für die Vermögensbewertung

Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse zugelassen sind oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospektes nicht anders angegeben.

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern im Abschnitt „Besondere Regeln für Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts nicht anders angegeben.

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z. B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Emittenten mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung herangezogen, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit.

Die zu dem Fonds gehörenden Optionsrechte und Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Anteile an Investmentvermögen werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Anteile an Investmentvermögen zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Für Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

b) Realisierte Nettogewinne/ -verluste aus Wertpapierverkäufen

Die aus dem Verkauf und der Veräußerung von Wertpapieren realisierten Gewinne und Verluste werden auf der Grundlage der Methode der Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

Bicheler Konzeptfonds

c) Umrechnung von Fremdwährungen

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung des Bloomberg Fixing Kurses der Währung von 17.00 Uhr des Vortages in Euro umgerechnet.

d) Einstandswerte der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des Fonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

e) Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

f) Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen werden in der Vermögensaufstellung eingetragen.

g) Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

h) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

i) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Margin-Zahlungen, welche als rechnerische Größe mitgeführt werden. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben verändert sich daher um die auf den Margin-Konten geführten Beträge und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Summe der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das verfügbare Bankguthaben im Bicheler Konzeptfonds beläuft sich daher auf den folgenden Betrag:

Bicheler Konzeptfonds	EUR	917.750,69
-----------------------	-----	------------

j) Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

k) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. Juni 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. Juni 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. Juni 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Eine Übersicht der wesentlichen sonstigen Erträge und Aufwendungen kann der Erläuterung 8 entnommen werden.

Erläuterung 3 – Verwaltungsvergütung

Die Gesellschaft erhält für die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 2,30% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens. Der Durchschnittswert des OGAW-Sondervermögens wird börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Die Gesellschaft kann sich zur Umsetzung der Anlageziele eines Portfoliomanagers bedienen. Der Portfoliomanager erhält in diesem Fall eine jährliche Vergütung von bis zu 1,60% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet wird. Die Vergütung wird durch die Verwaltungsvergütung gemäß dem vorstehenden Abschnitt abgegolten.

Die Gesellschaft erhält für die Anbahnung, Vorbereitung und Durchführung von Wertpapierdarlehensgeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften für Rechnung des OGAW-Sondervermögens eine marktübliche Vergütung in Höhe von maximal einem Drittel der Bruttoerträge aus diesen Geschäften. Die im Zusammenhang mit der Vorbereitung und Durchführung von solchen Geschäften entstandenen Kosten einschließlich der an Dritte zu zahlenden Vergütungen trägt die Gesellschaft.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 4 – Verwahrstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für ihre Tätigkeit eine jährliche Vergütung von bis zu 0,05% des Durchschnittswertes des OGAW-Sondervermögens, der börsentäglich errechnet. Die Vergütung wird monatlich anteilig erhoben.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 5 – Performance Fee

Die Gesellschaft kann für die Verwaltung des Sondervermögens zusätzlich zu den Vergütungen Erläuterung 3 je ausgegebenen Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von bis zu 10% des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt („High Water Mark“), jedoch insgesamt höchstens bis zu 10% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode, der aus den bewertungstäglichen Werten innerhalb der Abrechnungsperiode errechnet wird.

Existieren für das Sondervermögen weniger als fünf vorangegangene Abrechnungsperioden, so werden bei der Berechnung des Vergütungsanspruchs alle vorangegangenen Abrechnungsperioden berücksichtigt. In der ersten Abrechnungsperiode nach Auflegung des Sondervermögens tritt an die Stelle der High Water Mark der Anteilwert zu Beginn der ersten Abrechnungsperiode.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. September und endet am 31. August eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt mit der Auflegung des Sondervermögens und endet erst am zweiten 31. August, der der Auflegung folgt.

Die Anteilwertentwicklung ist nach der BVI Methode² zu berechnen.

Entsprechend dem Ergebnis einer täglichen Berechnung wird eine rechnerisch angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Sondervermögen je ausgegebenen Anteil zurückgestellt oder eine bereits gebuchte Rückstellung entsprechend aufgelöst. Aufgelöste Rückstellungen fallen dem Sondervermögen zu. Eine erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, soweit entsprechende Rückstellungen gebildet wurden.

Diese Vergütung versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Erläuterung 6 – Ertragsverwendung

Bei ausschüttenden Anteilklassen schüttet die Gesellschaft grundsätzlich die während des Geschäftsjahres für Rechnung des Fonds angefallenen und nicht zur Kostendeckung verwendeten Zinsen, Dividenden und Erträge aus Investmentanteilen und Optionsprämien sowie Entgelte aus Darlehens- und Pensionsgeschäften innerhalb von vier Monaten nach Schluss des Geschäftsjahres – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – an die Anleger aus. Realisierte Veräußerungsgewinne und sonstige Erträge – unter Berücksichtigung des zugehörigen Ertragsausgleichs – können ebenfalls zur Ausschüttung herangezogen werden. Zwischenausschüttungen sind daneben jederzeit möglich. Bei der Gutschrift von Ausschüttungen können zusätzliche Kosten entstehen.

Nach Maßgabe der Gesellschaft werden die Erträge der Anteilklassen IA und P ausgeschüttet.

Abweichend davon wurden jedoch auf Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft die Erträge der Anteilklassen IA und P für das abgeschlossene Geschäftsjahr thesauriert.

Erläuterung 7 – Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte Exposure:	4.632.376,26 EUR
Vertragspartner für derivative Geschäfte:	Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %):	89,81%
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %):	0,54%

² Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

Bicheler Konzeptfonds

Zur Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze wendet die Gesellschaft den sogenannten „qualifizierten Ansatz“ im Sinne der Derivateverordnung an.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	86,42%
größter potenzieller Risikobetrag	170,22%
kleinster potenzieller Risikobetrag	26,39%
Maximale Hebelwirkung (Leverage) aus der Nutzung von Derivaten:	3,00
Hebel nach Commitment-Methode:	-
Hebel nach Brutto-Methode:	1,53

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens³:

50%	Solactive Europe 600 Index
50%	Solactive GBS United States 500 Index

Parameter, die zur „Value at Risk“-Berechnung herangezogen wurden

Kalkulationsmodell	Historische Simulation
Konfidenzniveau	99%
Unterstellte Haltedauer	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	1 Jahr

Erläuterung 8 – Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
Bicheler Konzeptfonds P	48.471	132,30 EUR
Bicheler Konzeptfonds IA	24.200	99,10 EUR

Gesamtkostenquote (in %) gemäß §101 (2) Nr. 1 KAGB

	Gesamtkostenquote (TER)	Performance Fee
Bicheler Konzeptfonds P	1,97%	0,00%
Bicheler Konzeptfonds IA	1,41%	-0,01%

Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Sie beinhaltet keine Nebenkosten und Kosten, die beim Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehen (Transaktionskosten). Die Gesamtkostenquote wird in den Basisinformationsblättern als sogenannte „laufende Kosten“ veröffentlicht.

³ Die Solactive AG ("Solactive") ist der Lizenzgeber von „Solactive GBS Developed Markets Large & Mid Cap“ und „Solactive United States Technology 100“ (die "Indizes"). Die Finanzinstrumente, die auf en Indizes basieren, werden von Solactive in keiner Weise gesponsert, unterstützt, promotet oder verkauft und Solactive gibt keine ausdrücklichen oder stillschweigenden Zusicherungen, Garantien oder Gewährleistungen in Bezug auf:

(a) die Ratsamkeit einer Investition in die Finanzinstrumente; (b) die Qualität, Genauigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes; und/oder (c) die Ergebnisse, die eine natürliche oder juristische Person durch die Verwendung der Indizes erzielt werden. Solactive übernimmt keine Garantie für die Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Indizes und übernimmt keine Haftung für etwaige Fehler oder Auslassungen in Bezug auf die Indizes.

Ungeachtet der Verpflichtungen der Solactive gegenüber ihren Lizenznehmern behält sich die Solactive das Recht vor, die Berechnungs- oder Veröffentlichungsmethoden in Bezug auf die Indizes zu ändern und Solactive haftet nicht für eine fehlerhafte Berechnung oder eine fehlerhafte, verspätete oder unterbrochene Veröffentlichung der Indizes.

Solactive haftet nicht für Schäden, insbesondere nicht für entgangenen Gewinn oder Gewinn- oder Geschäftsverluste, oder für besondere, zufällige, strafende, indirekte oder Folgeschäden, die die sich aus der Nutzung (oder der Unmöglichkeit der Nutzung) der Indizes ergeben.

Bicheler Konzeptfonds

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

An die Gesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalgebühren: EUR 0,00

Rückvergütungen

Der Verwaltungsgesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu.

Vermittlerprovisionen

Die Gesellschaft gewährt an Vermittler, z.B. Kreditinstitute, wiederkehrend – meist jährlich – Vermittlungsentgelte als so genannte „Vermittlungsfolgeprovisionen“.

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum war das Sondervermögen in keine Investmentfonds (Zielfonds) investiert.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Bicheler Konzeptfonds P

Wesentliche sonstige Aufwendungen	
Sonstige Kosten	-3.103,39 EUR
Risikomanagementgebühr	-2.960,35 EUR
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)	-419,54 EUR

Bicheler Konzeptfonds IA

Wesentliche sonstige Erträge		0,00 EUR
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Sonstige Kosten		-1.156,79 EUR
Risikomanagementgebühr		-1.103,74 EUR
Zinsaufwand Bankkonten (negative Habenzinsen)		-156,40 EUR

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 belaufen sich diese Kosten auf:

	Transaktionskosten
Bicheler Konzeptfonds P	36.328,88 EUR
Bicheler Konzeptfonds IA	16.475,73 EUR

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -minderungen inbegriffen sind.

Erläuterung 9 – Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG)

Angaben über wesentliche mittel- bis langfristige Risiken

Nachfolgend werden die verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken dargestellt, die mit einer Anlage in Aktien typischerweise verbunden sind. Diese Risiken können sich nachteilig auf den Anteilwert des Fonds, auf das vom Anleger investierte Kapital sowie auf die vom Anleger geplante Haltedauer der Fondsanlage auswirken.

Aktien unterliegen erfahrungsgemäß Kursschwankungen und somit auch dem Risiko von Kursrückgängen. Diese Kursschwankungen werden insbesondere durch die Geschäftsentwicklung des emittierenden Unternehmens sowie die Entwicklungen der Branche und der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung beeinflusst (Aktienrisiko).

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Aktien hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird (Marktrisiko). Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Zudem unterliegen Investitionen in Aktien Risiken, die aus externen Faktoren wie etwa geopolitische Ereignisse, Naturkatastrophen, Epidemien, Terroranschläge, Kriege resultieren.

Die Veräußerbarkeit von Aktien kann potenziell eingeschränkt sein. Dies kann beispielsweise dazu führen, dass gegebenenfalls das investierte Kapital oder Teile hiervon für unbestimmte Zeit nicht zur Verfügung stehen (Liquiditätsrisiko).

Durch den Ausfall eines emittierenden Unternehmens /Emittenten können Verluste entstehen. Das Emittentenrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Emittenten, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Emittenten eintreten (Emittenten- bzw. Kontrahentenrisiko).

Die von der Axxion S.A. eingesetzten Risikomanagement-Systeme beinhalten eine ständige Risikocontrolling-Funktion, welche die Erfassung, Messung, Steuerung und Überwachung aller wesentlichen Risiken denen das Investmentvermögen ausgesetzt ist oder sein kann, umfasst.

Ist die Portfolioverwaltungsfunktion an einen Dritten ausgelagert, obliegt diesem die Managemententscheidung zur aktiven Anlagepolitik. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung bzw. aktive Anlagepolitik des jeweiligen Portfolioverwalters – sofern zutreffend – finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und Anlagerichtlinien des Fonds. Der Portfolioverwalter übt seine Tätigkeit im Rahmen dieser aus. Die Tätigkeit des Portfolioverwalters unterliegt der ständigen Risikocontrolling-Funktion der Axxion S.A.

Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zur Zusammensetzung des Portfolios sowie die Portfolioumsätze werden im Bericht unter „Vermögensaufstellung“ und „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“, die Portfolioumsatzkosten können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung werden im Tätigkeitsbericht im Rahmen der Anlageziele und deren Umsetzung gewürdigt.

Bicheler Konzeptfonds

Angaben zum Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

Angaben zur Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften informiert die Gesellschaft – sofern zutreffend – unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen>.

Derzeit werden im Sondervermögen keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt. Werden zukünftig Wertpapierleihgeschäfte durchgeführt, werden Informationen zur Handhabung der Wertpapierleihe unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

Erläuterung 10 – Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen und regulatorischen Vorgaben überprüft.

Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Gesellschaft festgelegt, er kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden u. a. die individuelle Leistung und das Risikobewusstsein berücksichtigt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung der Vorstände und Risk Taker mit Kontrollfunktionen in leitender Funktion werden durch den Aufsichtsrat festgelegt. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 (Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022) der Axxion S.A. gezahlten Mitarbeitervergütung:

davon feste Vergütung:	TEUR	4.488
davon variable Vergütung:	TEUR	480
Gesamtsumme:	TEUR	4.968

Durchschnittliche Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 58 (inkl. Vorstände)

Summe der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2022 der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig für das Sondervermögen Bicheler Konzeptfonds:

Vorstand:	EUR	657
weitere Risk Taker:	EUR	525
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR	161
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker:		n.a.
Gesamtsumme:	EUR	1.343

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das Geschäftsjahr 2022 fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden.

Die Vergütungsrichtlinie der Gesellschaft wurde im Jahr 2022 aktualisiert, weitere Einzelheiten der aktuellen Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Erläuterung 11– Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat das Sondervermögen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend der Verordnung (EU) 2015/2365 des europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 abgeschlossen.

Erläuterung 12 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen der COVID-19-Pandemie

Angesichts der Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 sind die Mitglieder des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft davon überzeugt, dass die Pläne zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebs die laufenden operationellen Risiken berücksichtigen. Der Vorstand hat dafür gesorgt, dass alle erforderlichen Maßnahmen getroffen werden, um sicherzustellen, dass die Aktivitäten der Gesellschaft nicht gestört werden. Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Unternehmensfortführung sowohl finanziell als auch personell sichergestellt ist.

Eine fortlaufende Überwachung der Wertentwicklung, sowie der Risiken – insbesondere in Bezug auf die Markt- sowie Liquiditätsrisiken – erfolgt durch das Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft.

Die aktuellen Entwicklungen und damit einhergehenden volatilen Märkte können sich entsprechend der Investitionen auf das Sondervermögen Bicheler Konzeptfonds auswirken.

Auswirkungen der Ereignisse sind derzeit nicht prognostizierbar.

Auf Basis der aktuellen Entwicklungen in Bezug auf COVID-19 geht die Gesellschaft davon aus, dass die Fortführung des Bicheler Konzeptfonds sichergestellt ist.

Erläuterung 13 – Ereignisse nach dem Stichtag

Neue Anteilklasse

Mit Wirkung zum 3. Juli 2023 wurde die Anteilklasse S neu hinzugefügt.

Bicheler Konzeptfonds

Grevenmacher, den 6. Oktober 2023

Der Vorstand der Axxion S.A.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Axxion S.A., Grevenmacher

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens Bicheler Konzeptfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Axxion S.A. (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, 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 das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 6. Oktober 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer