

**Halbjahresbericht
zum 31. Dezember 2023**

Bicheler Konzeptfonds



Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht	1
Vermögensaufstellung.....	2
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte	5
Anhang zum Halbjahresbericht.....	8

Bicheler Konzeptfonds

Bicheler Konzeptfonds

Vermögensübersicht zum 31. Dezember 2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	5.211.398,31	100,37
1. Aktien	5.029.332,40	96,86
Belgien	92.638,00	1,78
Bundesrep. Deutschland	1.082.269,20	20,84
Griechenland	110.100,00	2,12
Niederlande	366.826,00	7,07
Österreich	124.992,00	2,41
Schweden	97.674,36	1,88
Schweiz	97.772,42	1,88
Spanien	98.000,00	1,89
USA	2.959.060,42	56,99
2. Derivate	61.237,50	1,18
3. Bankguthaben	120.734,13	2,33
4. Sonstige Vermögensgegenstände	94,28	0,00
II. Verbindlichkeiten	-19.295,18	-0,37
III. Fondsvermögen	5.192.103,13	100,00

Bicheler Konzeptfonds

Bicheler Konzeptfonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	5.029.332,40	96,86	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	5.029.332,40	96,86	
Aktien										
Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	CH0019396990		STK	300	300		CHF	303,0000	97.772,42	1,88
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	650	1.100	450	EUR	184,1600	119.704,00	2,31
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	3.100	6.100	3.000	EUR	38,6600	119.846,00	2,31
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400		STK	390	390	1.070	EUR	209,0000	81.510,00	1,57
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412		STK	1.000			EUR	136,4500	136.450,00	2,63
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	1.600	4.270	2.670	EUR	52,6800	84.288,00	1,62
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802		STK	930			EUR	134,4000	124.992,00	2,41
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108		STK	1.200	1.200		EUR	74,0000	88.800,00	1,71
Fugro N.V. Aand.op naam DR EO 0,05	NL00150003E1		STK	6.000	6.000		EUR	17,3400	104.040,00	2,00
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	1.260	2.450	1.190	EUR	100,3000	126.378,00	2,43
Mytilineos S.A. Namens-Aktien EO 0,97	GRS393503008		STK	3.000	3.000		EUR	36,7000	110.100,00	2,12
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	1.640	2.570	930	EUR	78,4800	128.707,20	2,48
Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	NL0012044747		STK	960	3.350	2.390	EUR	131,6000	126.336,00	2,43
SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	DE000SAFH001		STK	7.000			EUR	15,2000	106.400,00	2,05
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	700			EUR	139,4800	97.636,00	1,88
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	2.400	3.790	1.390	EUR	53,7500	129.000,00	2,48
Tubacex S.A. Acciones Port.EO 0,45	ES0132945017		STK	28.000	28.000		EUR	3,5000	98.000,00	1,89
X-FAB Silicon Foundries SE Actions Nominatives o.N.	BE0974310428		STK	9.100	9.100		EUR	10,1800	92.638,00	1,78
Xvivo Perfusion AB Nam-Aktier o.N.	SE0004840718		STK	3.300			SEK	329,5000	97.674,36	1,88
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	240	440	200	USD	596,6000	129.595,87	2,50
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	1.030	2.000	2.970	USD	147,4100	137.423,45	2,65
Affirm HLDGS INC Reg. Shares Cl.A DL-,00001	US00827B1061		STK	1.800	4.300	2.500	USD	49,1400	80.057,93	1,54
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	600	730	130	USD	151,9400	82.512,56	1,59
BridgeBio Pharma Inc. Registered Shares DL-,001	US10806X1028		STK	2.300	3.400	1.100	USD	40,3700	84.039,46	1,62
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087		STK	320	830	1.810	USD	272,3700	78.887,09	1,52
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	US1999081045		STK	470	470		USD	205,6700	87.491,42	1,68
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053		STK	550	950	400	USD	255,3200	127.099,61	2,45
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035		STK	1.150	3.970	2.820	USD	121,3800	126.340,23	2,43
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073		STK	120		80	USD	668,4300	72.599,54	1,40
Duolingo Inc. Registered Shares A DL -,0001	US26603R1068		STK	360		270	USD	226,8500	73.915,92	1,42
E.L.F. Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US26856L1035		STK	610	750	140	USD	144,3400	79.691,72	1,53
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047		STK	75		45	USD	1.164,0100	79.015,93	1,52
Federal Signal Corp. Registered Shares DL 1	US3138551086		STK	1.150		850	USD	76,7400	79.876,00	1,54
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040		STK	105	130	165	USD	828,6900	78.754,99	1,52
Hims & Hers Health Inc. Regist.Shares A DL -,0001	US4330001060		STK	10.100	13.000	2.900	USD	8,9000	81.359,46	1,57
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009		STK	160	258	308	USD	580,5400	84.071,50	1,62
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	3.000	5.000	2.000	USD	50,2500	136.443,86	2,63
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039		STK	660	880	220	USD	127,4000	76.104,45	1,47
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	400		900	USD	353,9600	128.147,71	2,47
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	300		340	USD	495,2200	134.467,12	2,59
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057		STK	1.050	2.500	1.450	USD	83,5300	79.383,17	1,53
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	470	1.690	1.220	USD	294,8800	125.441,10	2,42
Saia Inc. Registered Shares DL -,01	US78709Y1055		STK	190	240	50	USD	438,2200	75.360,28	1,45
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021		STK	120	340	220	USD	706,4900	76.733,31	1,48
Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	US86800U1043		STK	300		770	USD	284,2600	77.185,14	1,49
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076		STK	260	420	670	USD	514,9100	121.171,74	2,33
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	US90353T1007		STK	1.400		1.000	USD	61,5700	78.017,83	1,50
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081		STK	1.800	2.430	630	USD	48,0300	78.249,54	1,51
Wingstop Inc. Registered Shares DL -,01	US9741551033		STK	350	430	80	USD	256,5800	81.280,72	1,56
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022		STK	640	2.630	1.990	USD	221,5600	128.341,77	2,47
Summe Wertpapiervermögen							EUR	5.029.332,40	96,86	

Bicheler Konzeptfonds

Bicheler Konzeptfonds

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

Gattungsbezeichnung	ISIN/ Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	61.237,50	1,18
<small>(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)</small>									
Devisen-Derivate							EUR	61.237,50	1,18
Währungsterminkontrakte									
EURO FX CURR FUT Mar24	CME	2.756.596	STK	22	29	7	USD 1,1075	61.237,50	1,18
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	120.734,13	2,33
Kassenbestände							EUR	181.971,63	3,50
Verwahrstelle									
			EUR	86.650,79				86.650,79	1,67
			USD	105.315,22				95.320,83	1,83
Marginkonten							EUR	-61.237,50	-1,18
Variation Margin für Future									
			USD	-67.658,25				-61.237,50	-1,18
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	94,28	0,00
Dividendenansprüche			EUR	94,28				94,28	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-19.295,18	-0,37
Verwaltungsvergütung			EUR	-8.492,53				-8.492,53	-0,16
Verwahrstellenvergütung			EUR	-716,07				-716,07	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.688,91				-4.688,91	-0,09
Sonstige Kosten			EUR	-5.397,67				-5.397,67	-0,11
Fondsvermögen							<u>EUR</u>	<u>5.192.103,13</u>	<u>100,00¹⁾</u>
Bicheler Konzeptfonds P									
Anzahl Anteile							STK	36.419	
Anteilwert							EUR	130,66	
Bicheler Konzeptfonds IA									
Anzahl Anteile							STK	4.420	
Anteilwert							EUR	98,15	

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)

Schweizer Franken	(CHF)	per 29.12.2023	
Schwedische Kronen	(SEK)	0,9297100	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	11,1324000	= 1 Euro (EUR)
		1,1048500	= 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					
Aehr Test Systems Registered Shares DL -,01	US00760J1088	STK		2.500	
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	610	610	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	1.500	1.500	
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	210	210	
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK		630	
Axcelis Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US0545402085	STK		670	
Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1	US0565251081	STK		700	
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	6.300	6.300	
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0020845014	STK	11.000	11.000	
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0019892167	STK		11.000	
BioArctic AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010323311	STK		3.700	
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK		730	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	73	73	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK		290	
Cargotec Corp. Registered Shares Class B o.N.	FI0009013429	STK		1.600	
CBIZ Inc. Registered Shares DL -,01	US1248051021	STK		1.870	
Celsius Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US15118V2079	STK	2.000	2.000	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	480	480	
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	US1696561059	STK		50	
Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	ES0105027009	STK		3.900	
Clean Harbors Inc. Registered Shares DL -,01	US1844961078	STK		760	
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	US21037T1097	STK	1.750	1.750	
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	4.500	7.300	
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045	STK	4.300	4.300	
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK		1.000	
Extreme Networks Inc. Registered Shares DL -,001	US30226D1063	STK	3.000	3.000	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK		2.630	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK		1.600	
ImmunoGen Inc. Registered Shares DL -,01	US45253H1014	STK	11.400	11.400	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	5.600	5.600	
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	LU2290522684	STK		8.800	
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK		720	
Iridium Communications Inc. Registered Shares DL -,001	US46269C1027	STK		1.800	
KB Home Registered Shares DL 1	US48666K1097	STK		2.300	
Knaus Tabbert AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN504	STK		1.600	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	340	340	
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	US5132721045	STK		1.080	
Lantheus Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US5165441032	STK		1.700	
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	4.000	4.000	
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK	240	240	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	600	600	
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	STK	200	200	
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003	STK	13.600	22.650	
MOTA-ENGIL SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTMEN0AE0005	STK	36.000	36.000	
Napco Security Technology.Inc Registered Shares DL -,01	US6304021057	STK	2.700	2.700	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK		700	
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	130	130	
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	535	535	
Rambus Inc. (Del.) Registered Shares DL -,001	US7509171069	STK		2.200	
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803	STK		125	
Saipem S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005495657	STK	65.000	65.000	
Shockwave Medical Inc. Registered Shares DL-,001	US82489T1043	STK		310	
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK		9.400	

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
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	STK		2.200	
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK		3.200	
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	7.300	12.300	
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478	STK	4.700	4.700	
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	900	900	
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051	STK	2.650	2.650	
Tidewater Inc. Registered Shares DL -,10	US88642R1095	STK	1.300	1.300	
TXT e-solutions S.p.A. Azioni nom. EO -,50	IT0001454435	STK		5.300	
UFP Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9026731029	STK		690	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	10.000	10.000	
Unity Software Inc. Registered Shares DL -,000005	US91332U1016	STK	2.500	2.500	
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	STK		1.500	
Weatherford International PLC Registered Shares DL -,001	IE00BLNN3691	STK	1.400	1.400	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,5000 % United States of America DL-Notes 2013(23)	US912828VS66	USD		200	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Betsson AB Namn-Aktier (Red. Shs.) B o.N.	SE0020845048	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			12.206,27
Währungsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)		EUR			5.889,98

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 Halbjahresbericht

zum 31. Dezember 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	181.971,63
-----------------------	-----	------------

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 29. Dezember 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. Dezember 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31. Dezember 2023 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

Bicheler Konzeptfonds

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 Methode¹ 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 zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote gemäß §16 KARBV

Umlaufende Anteile und Anteilwert

	Anzahl Anteile	Anteilwert
Bicheler Konzeptfonds P	36.419	130,66 EUR
Bicheler Konzeptfonds IA	4.420	98,15 EUR

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.

¹ Eine Erläuterung der BVI-Methode wird auf der Homepage des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V. veröffentlicht (www.bvi.de).

Erläuterung 8– 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 9 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen 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.

Erläuterung 10 – Ereignisse nach dem Stichtag

Änderungen in den Anteilklassen

Mit Wirkung zum 3. Juli 2023 wurde die Anteilklasse S neu hinzugefügt und infolge einer Komplettrückgabe aller ausgegebenen Anteile mit Wirkung zum 28. Dezember 2023 wieder geschlossen.

Grevenmacher, im Januar 2024

Der Vorstand der Axxion S.A.