



Jahresbericht zum 30.06.2024

Bicheler Konzeptfonds



Inhaltsverzeichnis

Jahresbericht Bicheler Konzeptfonds.....	3
Service Partner & Dienstleister.....	28

Jahresbericht Bicheler Konzeptfonds

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

das Anlageziel des Bicheler Konzeptfonds 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.

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“ des aktuellen Verkaufsprospekts dargestellt.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die Gesellschaft berücksichtigt für das Sondervermögen aktuell nicht die nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impact - kurz PAI).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2024 in EUR

	Kurswert 30.06.2024	%-Anteil zum 30.06.2024
Aktien	5.605.367,33	91,93
Anleihen	0,00	0,00
Derivate	-12.469,68	-0,20
Bankguthaben	540.221,59	8,86
Sonstige Vermögensgegenstände	12,41	0,00
Verbindlichkeiten	-35.707,30	-0,59
Fondsvermögen	6.097.424,35	100,00

	Kurswert 30.06.2023	%-Anteil zum 30.06.2023
Aktien	7.730.670,38	87,74
Anleihen	182.698,59	2,07
Derivate	47.218,53	0,54
Bankguthaben	870.532,16	9,88
Sonstige Vermögensgegenstände	2.743,86	0,03
Verbindlichkeiten	-22.524,60	-0,26
Fondsvermögen	8.811.338,92	100,00

Marktentwicklung im Berichtszeitraum

Geopolitische Themen beeinflussten – neben dem Russland-Ukraine-Krieg durch den neuen Konflikttherd im Nahen Osten - die Kapitalmärkte im 2. Halbjahr 2023, die Unsicherheit in der globalen Ökonomie schürten. Das Thema Künstliche Intelligenz beflügelte im Berichtszeitraum die Aktienmärkte, insbesondere den US Technologie-Sektor. Positiv für Aktien war auch die Entspannung bei der Inflation. Zudem verbesserte sich in den USA die Marktbreite ab dem 4. Quartal 2023.

Das Aktienmarktumfeld war im Berichtszeitraum, abgesehen von einzelnen Rücksetzern, insgesamt positiv. Zum Jahresende 2023 gab es an den Aktienmärkten in Europa und den USA eine Jahresendrallye. Die positive Entwicklung der Aktienmärkte setzte sich im 1. Halbjahr 2024 fort.

Im Berichtszeitraum war der Fonds hauptsächlich in Einzelaktien aus Europa und den USA investiert. Zum Geschäftsjahresende betrug das Barvermögen (Bankguthaben inkl. Callgeld/Auslageungsgeld) 8,86%, der Rentenanteil lag bei 0,00%. Auf der Aktienseite wurde in Momentum-Aktien aus Europa und den USA investiert. Zum Geschäftsjahresende belief sich der physische Akti-

enbestand auf 91,93%. 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).

Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Die wesentlichen Risiken im Berichtszeitraum ergaben sich als Aktienkurs- sowie Währungsrisiken aus der Anlage des Sondervermögens in Einzelaktien an den Aktienmärkten in Europa und den USA.

Zudem ergaben sich Zinsänderungs- und Adressenausfallrisiken aus der Investition in Staatsanleihen und Risiken durch die Absicherung von Aktienmarktrisiken über Derivate.

Aktienrisiken: Da der Fonds im Berichtszeitraums hauptsächlich in Aktien investiert war, bestand das Hauptrisiko des Fonds in Kurschwankungen an den Aktienbörsen sowie spezifischen Kurschwankungen von Einzelwerten. Zur Absicherung von Kurschwankungen wurden im Berichtszeitraum auch Aktienindex-Derivate eingesetzt.

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 o.ä. negativ beeinflusst werden.

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.

Währungsrisiken: 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.

Adressenausfallrisiken: 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.

Zinsänderungsrisiken: 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 Lauf-

zeiten. 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. Um das Zinsänderungsrisiko möglichst gering zu halten, wurden die erwähnten Staatsanleihen mit kurzer Laufzeit von maximal 2 Jahren gewählt.

Risiken im Zusammenhang mit der Investition in Investmentanteile: Die Risiken der Anteile an anderen Investmentvermögen, die für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen verfolgten Anlagestrategien. Da die Manager der einzelnen Zielfonds voneinander unabhängig handeln, kann es aber auch vorkommen, dass mehrere Zielfonds gleiche oder einander entgegengesetzte Anlagestrategien verfolgen.

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.

Sonstige Risiken: Die Börsen sind seit Ausbruch geopolitischer Krisen in 2022/23 wie z.B. dem Russland-Ukraine-Krieg bzw. dem Krieg in Israel und Gaza von einer deutlich höheren Volatilität geprägt. Die weitere Entwicklung an den Kapitalmärkten hängt von vielen Faktoren ab: vom weiteren Verlauf der Kampfhandlungen, den wirtschaftlichen Folgen der verhängten Sanktionen, einer weiterhin hohen Inflation, der Lage an den Rohstoffmärkten sowie anstehenden geldpolitischen Entscheidungen. Es ist davon auszu-

gehen, dass die Rahmenbedingungen der Weltwirtschaft und an den Börsen weiterhin von erhöhter Unsicherheit geprägt sein werden. Daher unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens größeren Marktpreisrisiken.

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

Fondsergebnis

Die wesentliche Quelle des positiven Veräußerungsergebnisses aller Anteilklassen während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne und Verluste aus dem Handel mit Wertpapieren.

Im Berichtszeitraum vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 lag die Wertentwicklung der Anteilklasse P des Bicheler Konzeptfonds bei +18,31%. Die Wertentwicklung der Anteilklasse IA lag bei +15,22% (die Berechnung erfolgte jeweils nach der BVI-Methode).

Wichtiger Hinweis

Die Anteilklasse S des Sondervermögens wurde mit Wirkung zum 3. Juli 2023 aufgelegt und mit Wirkung zum 28. Dezember 2023 wieder geschlossen.

Grevenmacher, den 11.10.2024

Der Vorstand der Axxion S.A.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		6.133.131,65	100,59
1. Aktien		5.605.367,33	91,93
- Deutschland	EUR	1.141.464,20	18,72
- Euro-Länder	EUR	944.852,80	15,50
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	107.706,03	1,77
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	3.411.344,30	55,95
2. Derivate		-12.469,68	-0,20
- Futures (Kauf)	EUR	-12.469,68	-0,20
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		540.221,59	8,86
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	114.874,97	1,88
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	425.346,62	6,98
4. Sonstige Vermögensgegenstände		12,41	0,00
II. Verbindlichkeiten		-35.707,30	-0,59
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-35.707,30	-0,59
III. Fondsvermögen	EUR	6.097.424,35	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	5.605.367,33	91,93
Aktien							EUR	5.605.367,33	91,93
CH0019396990	Ypsomed Holding AG Nam.-Aktien SF 14,15	STK	300	300	300	0	CHF 404,0000	125.826,65	2,06
DK0060257814	Zealand Pharma A/S Navne-Aktier DK 1	STK	900	900	900	0	DKK 892,5000	107.706,03	1,77
LU1673108939	Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	STK	69.600	69.600	69.600	0	EUR 1,9655	136.798,80	2,24
NL0000334118	ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	STK	130	130	130	0	EUR 711,8000	92.534,00	1,52
NL0010273215	ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	STK	90	185	185	95	EUR 964,2000	86.778,00	1,42
NL0012866412	BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	STK	580	580	580	1.000	EUR 156,1500	90.567,00	1,49
DE000CBK1001	Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	10.400	10.400	10.400	0	EUR 14,1850	147.524,00	2,42
AT0000818802	DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	930	930	930	0	EUR 166,0000	154.380,00	2,53
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.000	5.000	5.000	0	EUR 18,0400	90.200,00	1,48
ES0105079000	Greenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	STK	2.900	2.900	2.900	0	EUR 33,7000	97.730,00	1,60
DE0005493365	Hypoport SE Namens-Aktien o.N.	STK	300	300	300	0	EUR 299,2000	89.760,00	1,47
LU2290522684	InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	STK	5.900	5.900	5.900	8.800	EUR 16,4600	97.114,00	1,59
DE000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	STK	3.700	3.700	3.700	0	EUR 25,4000	93.980,00	1,54
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	STK	1.870	1.870	1.870	0	EUR 76,2600	142.606,20	2,34
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	910	3.480	3.480	2.570	EUR 91,8500	83.583,50	1,37
IT0004176001	Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	STK	1.800	1.800	1.800	0	EUR 57,8200	104.076,00	1,71
DE000SAFH001	SAF-HOLLAND SE Inhaber-Aktien EO 1	STK	5.000	5.000	5.000	7.000	EUR 18,5000	92.500,00	1,52
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	STK	6.050	6.050	6.050	9.400	EUR 24,3100	147.075,50	2,41
DE000A1K0235	SUSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	STK	1.800	1.800	1.800	3.200	EUR 61,5000	110.700,00	1,82
DE0008303504	TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	10.500	32.200	32.200	21.700	EUR 13,6700	143.535,00	2,35
IT0001454435	TXT e-solutions S.p.A. Azioni nom. EO -,50	STK	3.500	7.200	7.200	9.000	EUR 24,2500	84.875,00	1,39
US02079K1079	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	STK	940	940	940	0	USD 183,4200	160.864,71	2,64
US0382221051	Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	STK	790	3.085	3.085	2.295	USD 235,9900	173.942,99	2,85
US0565251081	Badger Meter Inc. Registered Shares DL 1	STK	500	500	500	700	USD 186,3500	86.933,20	1,43
US1844961078	Clean Harbors Inc. Registered Shares DL -,01	STK	500	500	500	760	USD 226,1500	105.500,09	1,73
US19260Q1076	Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	STK	400	400	400	0	USD 222,2300	82.937,12	1,36
US2041661024	Commvault Systems Inc. Registered Shares DL -,01	STK	900	900	900	0	USD 121,5700	102.083,41	1,67
US21037T1097	Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	STK	940	2.690	2.690	1.750	USD 200,2700	175.642,66	2,88
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	STK	550	950	950	400	USD 383,1900	196.636,03	3,22

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
US2435371073	Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01		STK	90	90	200 USD	967,9500	81.279,62	1,33
US26856L1035	E.L.F. Beauty Inc. Registered Shares DL -,01		STK	500	1.250	750 USD	210,7200	98.301,92	1,61
US3032501047	Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01		STK	65	65	120 USD	1.488,6600	90.280,74	1,48
US40637H1095	Halozyme Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001		STK	1.850	1.850	0 USD	52,3600	90.376,94	1,48
US4330001060	Hims & Hers Health Inc. Regist.Shares A DL -,0001		STK	5.100	13.000	7.900 USD	20,1900	96.071,10	1,58
US4824801009	KLA Corp. Registered Shares DL 0,001		STK	230	230	0 USD	824,5100	176.933,48	2,90
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		STK	350	350	1.300 USD	504,2200	164.654,79	2,70
US5951121038	Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10		STK	2.070	2.070	0 USD	131,5300	254.027,90	4,17
US5949724083	MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001		STK	60	60	0 USD	1.377,4800	77.112,15	1,26
US60770K1079	Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001		STK	1.140	1.140	0 USD	118,7500	126.306,21	2,07
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		STK	1.900	1.900	640 USD	123,5400	219.001,68	3,59
US74624M1027	Pure Storage Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001		STK	1.700	1.700	0 USD	64,2100	101.844,56	1,67
US7475251036	QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	780	780	0 USD	199,1800	144.952,79	2,38
US86333M1080	Stride Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	1.200	1.200	0 USD	70,5000	78.932,64	1,29
US89377M1099	TransMedics Group Inc. Registered Shares o.N.		STK	650	650	0 USD	150,6200	91.344,47	1,50
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001		STK	1.000	2.430	1.430 USD	86,5700	80.770,67	1,32
US92847W1036	Vital Farms Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	2.080	2.080	0 USD	46,7700	90.764,69	1,49
US9741551033	Wingstop Inc. Registered Shares DL -,01		STK	350	430	80 USD	422,6600	138.021,09	2,26
Summe Wertpapiervermögen							EUR	5.605.367,33	91,93
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-12.469,68	-0,20
Devisen-Derivate							EUR	-12.469,68	-0,20
Währungsterminkontrakte							EUR	-12.469,68	-0,20
EURO FX CURR FUT Sep24		XCME	STK	22	22	0 USD	1,0752	-12.469,68	-0,20
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	540.221,59	8,86
Bankbestände							EUR	527.751,91	8,66
Verwahrstelle							EUR	527.751,91	8,66
Donner & Reuschel AG				0,01		CHF		0,01	0,00
Donner & Reuschel AG				114.874,97		EUR		114.874,97	1,88
Donner & Reuschel AG				442.521,49		USD		412.876,93	6,77

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Marginkonten							EUR	12.469,68	0,20
Variation Margin							EUR	12.469,68	0,20
Variation Margin USD				13.365,00			USD	12.469,68	0,20
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	12,41	0,00
Dividendenansprüche								12,41	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-35.707,30	-0,59
Prüfungskosten								-8.772,79	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten								-2.302,80	-0,04
Verwahrstellenvergütung								-352,24	-0,01
Verwaltungsvergütung								-24.279,47	-0,40
Fondsvermögen							EUR	6.097.424,35	100,00
Anteilwert Bicheler Konzeptfonds P							EUR	156,53	
Anteilwert Bicheler Konzeptfonds IA							EUR	114,18	
Anteilwert Bicheler Konzeptfonds S							EUR	0,00	
Umlaufende Anteile Bicheler Konzeptfonds P							STK	35.730,390	
Umlaufende Anteile Bicheler Konzeptfonds IA							STK	4.420,000	
Umlaufende Anteile Bicheler Konzeptfonds S							STK	0,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 28.06.2024

CHF	(Schweizer Franken)	0,963230	=	1 Euro (EUR)
DKK	(Dänische Kronen)	7,457800	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,071800	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörse

XCME Chicago Merc. Ex.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
DE000A1EWWW0	adidas AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.740	1.740
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	440	440
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.000	4.000
US00760J1088	Aehr Test Systems Registered Shares DL -,01	STK	0	2.500
US00827B1061	Affirm HLDGS INC Reg. Shares Cl.A DL-,00001	STK	4.300	4.300
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	STK	6.100	6.100
US0162551016	Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	610	610
SE0019892167	alt_Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	STK	0	11.000
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	730	730
NL0010832176	argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	STK	210	210
US0404131064	Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	0	630
US04206A1016	Arlo Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	STK	7.500	7.500
DE0005104400	ATOSS Software SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.070	2.140
US0545402085	Axcelis Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	670
US05722G1004	Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	STK	6.300	6.300
IT0005218380	Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	STK	16.000	16.000
SE0020845014	Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	STK	11.000	11.000
SE0010323311	BioArctic AB Namn-Aktier B o.N.	STK	0	3.700
US09062X1037	Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	STK	0	730
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	73	73
US10806X1028	BridgeBio Pharma Inc. Registered Shares DL-,001	STK	3.400	3.400
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	STK	125	415
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	STK	830	2.130
FI0009013429	Cargotec Corp. Registered Shares Class B o.N.	STK	0	1.600
US1248051021	CBIZ Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.870
US15118V2079	Celsius Holdings Inc. Registered Shares o.N.	STK	3.400	3.400
US16119P1084	Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	STK	480	480
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	50
ES0105027009	Cia. d. Dis.Integ.Logista Hdgs Acciones Port. EO -,20	STK	0	3.900
US1999081045	Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	STK	470	470
US2172041061	Copart Inc. Registered Shares o.N.	STK	4.500	7.300
DE0006062144	Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	4.270	4.270
DE0005470306	CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.740	1.740
DE000DTROCK8	Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	STK	3.250	3.250
US23804L1035	Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	STK	6.340	6.340
DE0005140008	Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	STK	9.700	9.700

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
US25809K1051	DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	STK	1.400	1.400
US26210C1045	Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	STK	4.300	4.300
US26603R1068	Duolingo Inc. Registered Shares A DL -,0001	STK	350	980
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.200	2.200
SE0012673267	Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	STK	0	1.000
US30226D1063	Extreme Networks Inc. Registered Shares DL -,001	STK	3.000	3.000
US3138551086	Federal Signal Corp. Registered Shares DL 1	STK	0	2.000
NL00150003E1	Fugro N.V. Aand.op naam DR EO 0,05	STK	6.000	6.000
DE000A0LD6E6	Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	2.630
US3848021040	Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	STK	130	270
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.840	3.840
US4435731009	HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	STK	258	468
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	1.600
US45253H1014	ImmunoGen Inc. Registered Shares DL -,01	STK	11.400	11.400
DE0006231004	Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	STK	5.600	5.600
US4581401001	Intel Corp. Registered Shares DL -,001	STK	5.000	5.000
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	720
US46269C1027	Iridium Communications Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	1.800
US4663131039	Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	STK	880	880
US48666K1097	KB Home Registered Shares DL 1	STK	0	2.300
DE000KGX8881	KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.200	3.200
DE000A2YN504	Knaus Tabbert AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	1.600
US5128071082	Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	STK	510	510
US5132721045	Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	STK	0	1.080
US5165441032	Lantheus Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.700
US5738741041	Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	STK	6.110	6.110
US58155Q1031	McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	STK	240	240
GRS393503008	Metlen Energy & Metals S.A. Namens-Aktien EO 0,97	STK	3.000	3.000
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	600	600
US60937P1066	MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	STK	340	340
US6098391054	Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	STK	200	200
DE0006632003	MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	17.200	26.250
PTMEN0AE0005	MOTA-ENGIL SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	STK	52.000	52.000
US55405W1045	MYR Group Inc. (Del.) Registered Shares o.N.	STK	550	550
US6304021057	Napco Security Technologie.Inc Registered Shares DL -,01	STK	2.700	2.700
US64110L1061	Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	STK	260	960
DE000A0D6554	Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.000	11.000

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

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

ISIN	Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
NL0009538784	NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	STK	610	610
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc. [New] Registered Shares DL -,01	STK	130	130
US6795801009	Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	STK	535	535
US6821891057	ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	STK	2.500	2.500
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	1.690	1.690
US74276L1052	Procept Biorobotics Corp. Registered Shares DL -,00001	STK	1.450	1.450
US7509171069	Rambus Inc. (Del.) Registered Shares DL -,001	STK	1.080	3.280
DE0007010803	RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	125
NL0012044747	Redcare Pharmacy N.V. Aandelen aan toonder EO -,02	STK	3.880	3.880
US78709Y1055	Saia Inc. Registered Shares DL -,01	STK	240	240
IT0005495657	Saipem S.p.A. Azioni nom. o.N.	STK	65.000	65.000
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	150	850
US81762P1021	ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	STK	340	340
US82489T1043	Shockwave Medical Inc. Registered Shares DL-,001	STK	370	680
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	2.200
DE0007493991	Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.790	3.790
US86800U1043	Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	1.070
US8716071076	Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	STK	420	930
DE000A2YN900	TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	7.300	12.300
NL0014559478	Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	4.700	4.700
US88160R1014	Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	STK	900	900
US88339J1051	The Trade Desk Inc. Reg. Shares A DL -,000001	STK	2.650	2.650
US88642R1095	Tidewater Inc. Registered Shares DL -,10	STK	1.300	1.300
ES0132945017	Tubacex S.A. Acciones Port. EO 0,45	STK	28.000	28.000
US90353T1007	Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	STK	0	2.400
US9026731029	UFP Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	0	690
DE0005089031	United Internet AG Namens-Aktien o.N.	STK	10.000	10.000
US91332U1016	Unity Software Inc. Registered Shares DL -,000005	STK	2.500	2.500
DE000VTSC017	Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	STK	0	1.500
IE00BLNN3691	Weatherford International PLC Registered Shares DL -,001	STK	1.400	1.400
BE0974310428	X-FAB Silicon Foundries SE Actions Nominatives o.N.	STK	9.100	9.100
SE0004840718	Xvivo Perfusion AB Namn-Aktier o.N.	STK	0	3.300
US98980G1022	Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	STK	2.630	2.630
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
SE0020845048	Betsson AB Namn-Aktier (Red. Shs.) B o.N.	STK	11.000	11.000
Verzinsliche Wertpapiere				
US912828VS66	United States of America DL-Notes 2013(23)	PROZ	0	200

Derivate

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Volumen in 1.000
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			14.437
DAX PERFORMANCE-INDEX				
ESTX 50 PR.EUR				
NASDAQ-100				
RUSSELL 2000 (CL.O				
S+P 500)				
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte:	EUR			12.291
CROSS RATE EO/DL)				

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Bicheler Konzeptfonds P für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	10.251,93
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	18.773,36
3.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	310,49
4.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	19.093,57
5.	Abzug ausländischer Quellensteuer	-4.266,73
Summe der Erträge		44.162,62
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-81.845,65
2.	Verwahrstellenvergütung	-2.184,02
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-9.027,53
4.	Sonstige Aufwendungen	-4.755,19
Summe der Aufwendungen		-97.812,39
III. Ordentlicher Nettoertrag		-53.649,77
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	2.402.115,22
2.	Realisierte Verluste	-1.050.382,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.351.732,66
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.298.082,89
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-239.352,62
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-200.400,02
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-439.752,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		858.330,25

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Bicheler Konzeptfonds IA
für den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 30.06.2024**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller		954,42
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		1.745,84
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		28,77
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.774,77
5. Abzug ausländischer Quellensteuer		-396,68
Summe der Erträge		4.107,12
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-21.529,74
davon Performance Fee	-16.499,48	
2. Verwahrstellenvergütung		-202,92
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-838,89
4. Sonstige Aufwendungen		-441,95
Summe der Aufwendungen		-23.013,50
III. Ordentlicher Nettoertrag		-18.906,38
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		223.343,22
2. Realisierte Verluste		-97.526,03
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		125.817,19
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		106.910,81
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-50.690,57
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		84.905,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		34.214,86
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		141.125,67

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Bicheler Konzeptfonds S
für den Zeitraum vom 03.07.2023 bis 28.12.2023

		EUR
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-24,59
2.	Verwahrstellenvergütung	-1,84
3.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-5,72
4.	Sonstige Aufwendungen	-311,57
Summe der Aufwendungen		-343,72
III. Ordentlicher Nettoertrag		-343,72
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	73.354,73
2.	Realisierte Verluste	-4.935,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		68.418,78
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		68.075,06
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	111.509,02
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-198.781,46
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-87.272,44
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-19.197,38

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens Bicheler Konzeptfonds P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		6.413.003,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.684.401,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	343.560,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.027.962,43	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		5.816,96
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		858.330,25
davon nicht realisierte Gewinne	-239.352,62	
davon nicht realisierte Verluste	-200.400,02	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		5.592.749,48

Entwicklung des Sondervermögens Bicheler Konzeptfonds IA

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.398.334,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-1.965.143,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.965.143,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-69.642,73
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		141.125,67
davon nicht realisierte Gewinne	-50.690,57	
davon nicht realisierte Verluste	84.905,43	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		504.674,87

Entwicklung des Sondervermögens Bicheler Konzeptfonds S

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.783,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.455.000,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.458.783,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		22.980,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-19.197,38
davon nicht realisierte Gewinne	111.509,02	
davon nicht realisierte Verluste	-198.781,46	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Bicheler Konzeptfonds P

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	994.012,86	27,82
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-304.070,03	-8,51
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.298.082,89	36,33
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	994.012,86	27,82
1. Vortrag auf neue Rechnung	994.012,86	27,82
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Bicheler Konzeptfonds IA

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	66.569,57	15,06
1. Vortrag aus dem Vorjahr	-40.341,24	-9,13
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	106.910,81	24,19
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	66.569,57	15,06
1. Vortrag auf neue Rechnung	66.569,57	15,06
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Bicheler Konzeptfonds S ¹⁾

	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar	0,00	0,00
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
1. Vortrag auf neue Rechnung	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00
1. Endausschüttung	0,00	0,00
a) Barausschüttung	0,00	0,00

¹⁾ Das in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesene realisierte Ergebnis i.H.v. EUR 68.075,06 wurde im Rahmen der Anteilscheinrückgabe bei Auflösung an die Anleger ausgekehrt.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Bicheler Konzeptfonds P

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.06.2024	5.592.749,48	156,53
30.06.2023	6.413.003,99	132,30
30.06.2022	6.796.989,38	138,26
30.06.2021	9.667.967,37	150,15

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Bicheler Konzeptfonds IA

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
	EUR	EUR
30.06.2024	504.674,87	114,18
30.06.2023	2.398.334,93	99,10
30.06.2022	3.808.460,87	102,99
30.06.2021	1.904.063,51	110,70

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre Bicheler Konzeptfonds S

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres
	EUR
28.12.2023 ¹⁾	0,00

¹⁾ Datum der Gründung der Anteilklasse: 03.07.2023; Datum der Liquidation der Anteilklasse: 28.12.2023

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen: Bicheler Konzeptfonds

Anteilklass	Anteilklass P	Anteilklass IA	Anteilklass S (liquidiert)
Wertpapierkennnummer	A2AJHY	A2QGTK	A3EMH7
ISIN-Code	DE000A2AJHY0	DE000A2QGTK6	DE000A3EMH79
Anteilklassenwährung	Euro	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,- EUR	100,- EUR	100,- EUR
Erstausgabedatum	10. August 2016	25. November 2020	3. Juli 2023
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	keiner
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	keine	100.000,- EUR	1.000.000,- 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.	bis zu 2,30% p.a. zuletzt: bis zu 0,61% p.a.

* Die Anteilklasse S wurde mit Wirkung zum 28.12.2023 liquidiert.

Anhang zum Jahresbericht zum 30.06.2024

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	2.758.723,64
---	-----	--------------

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§37 Abs. 5 DerivateV)

Sloactive GBS United States 500 Index	50,00%
Solactive Europe 600 Index	50,00%

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	56,83%
größter potenzieller Risikobetrag	175,44%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	133,79%

Risikomodell (§10 DerivateV)

Historische Simulation

Parameter (§11 DerivateV)

Konfidenzniveau	99,00%
Haltdauer	20 Tage
Länge der historischen Zeitreihe	52 Wochen

Die Solactive AG ("Solactive") ist der Lizenzgeber für die vorstehend genannten Indizes (die "Indizes"). Die Finanzinstrumente, die auf den 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.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

150,82

Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Während des Berichtszeitraums wurden keine Transaktionen gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Sonstige Angaben

Anteilwert Bicheler Konzeptfonds P	EUR	156,53
Anteilwert Bicheler Konzeptfonds IA	EUR	114,18
Anteilwert Bicheler Konzeptfonds S	EUR	0,00
Umlaufende Anteile Bicheler Konzeptfonds P	STK	35.730,390
Umlaufende Anteile Bicheler Konzeptfonds IA	STK	4.420,000
Umlaufende Anteile Bicheler Konzeptfonds S	STK	0,000

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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 die Bewertung einzelner Vermögensgegenstände“ des Verkaufsprospekts 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 die 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. Termin- oder Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern diese jederzeit kündbar sind 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.

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.

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.

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.

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.

Bewertung von Terminkontrakten

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

Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Dividendenerträge

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

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 Nettoveränderung ermittelt werden kann.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 28.06.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.06.2024 beziehen, erstellt.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Bicheler Konzeptfonds P

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,00 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	2,00 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Bicheler Konzeptfonds IA

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	2,65 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	1,41 %

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote Bicheler Konzeptfonds S

Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF))	0,89 %
Kostenquote (Total Expense Ratio (TER))	0,89 %

Die Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) 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.

Die Kostenquote (Total Expense Ratio (TER)) beinhaltet alle Kosten und Gebühren der Gesamtkostenquote (Ongoing Charges Figure (OCF)) mit Ausnahme einer etwaig angefallenen oder gutgeschriebenen Performance Fee.

Wesentliche sonstige Erträge und Aufwendungen

Bicheler Konzeptfonds P

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Risikomanagementgebühr	EUR	-2.846,46
Sonstige Kosten	EUR	-1.919,06

Bicheler Konzeptfonds IA

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Risikomanagementgebühr	EUR	-264,62
Sonstige Kosten	EUR	-178,29

Bicheler Konzeptfonds S

Sonstige Erträge

Keine sonstigen Erträge

Sonstige Aufwendungen

Risikomanagementgebühr	EUR	-1,63
Sonstige Kosten	EUR	-309,94

Transaktionskosten

Für das Geschäftsjahr belaufen sich diese Kosten für das Sondervermögen Bicheler Konzeptfonds auf EUR 35.659,00.

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.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr 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 aktuelle Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Summe der von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an bestimmte Mitarbeitergruppen anteilig auf Basis der Fondsvermögen zum Geschäftsjahresende 31.12.2023 für das Sondervermögen Bicheler Konzeptfonds:

Vorstand	EUR	346,89
weitere Risk Taker	EUR	323,78
Mitarbeiter mit Kontrollfunktion	EUR	95,63
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Vorstand und Risk Taker	EUR	n.a.
Gesamtsumme	EUR	766,30

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.617.000
davon feste Vergütung	EUR	5.137.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der KVG		64
davon Geschäftsleiter	EUR	3

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den wesentlichen Anlegerinformationen („Basisinformationsblatt“) entnommen werden.

Pauschalgebühren gemäß §101 (2) Nr. 2 KAGB

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

Vermittlerprovisionen

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

Kosten aus Investmentanteilen

Sofern der Fonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investiert, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsgebühren anfallen. Diese Gebühren sind im Fall einer Investition in Zielfonds in der Übersicht „Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei KVG-eigenen, gruppeneigenen und -fremden Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen“ ersichtlich.

§ 134c Abs. 4 Nr. 1 und 3 AktG - Angaben zur Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung und Risiken 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.

§134c Abs. 4 Nr. 2 AktG - 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“ ausgewiesen. Die Portfolioumsatzkosten können dem Anhang des Berichts entnommen werden.

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

Es wird auf die Offenlegung gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) i. V. m. § 134c Abs. 4 Aktiengesetz (AktG) verwiesen. Weitere Informationen werden unter <https://www.axxion.lu/de/anlegerinformationen> zur Verfügung gestellt.

Grevenmacher, den 11.10.2024

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 01.07.2023 bis zum 30.06.2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30.06.2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.07.2023 bis zum 30.06.2024 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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Publikation „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementspre-

chend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
 - anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.
- 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 bedeutende 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 11.10.2024

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Fatih Agirman
Wirtschaftsprüfer

ppa. Timothy Bauer
Wirtschaftsprüfer

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Axxion S.A
15, rue de Flaxweiler
6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. Luxembourg B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft
Ballindamm 27
20095 HAMBURG

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Friedrich-Ebert-Anlage 35-37
60327 FRANKFURT AM MAIN



Die etwas andere Fondsgesellschaft



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.