



Halbjahresbericht zum 31.12.2025

Bicheler Konzeptfonds



Inhaltsverzeichnis

Vermögensübersicht.....	3
Vermögensaufstellung.....	4
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.....	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	11
Entwicklung des Sondervermögens.....	13
Anhang zum Halbjahresbericht zum 31.12.2025.....	15
Service Partner & Dienstleister.....	17

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		6.953.255,25	100,69
1. Aktien		5.585.843,46	80,89
- Deutschland	EUR	1.434.229,00	20,77
- Euro-Länder	EUR	1.310.587,00	18,98
- Sonstige EU/EWR-Länder	EUR	91.918,52	1,33
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	2.749.108,94	39,81
2. Anleihen		426.172,61	6,17
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	426.172,61	6,17
3. Derivate		27.670,52	0,40
- Futures (Kauf)	EUR	27.670,52	0,40
4. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		908.125,88	13,15
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	160.470,80	2,32
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in sonstigen EU/EWR-Währungen	EUR	8.494,91	0,12
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	739.160,17	10,70
5. Sonstige Vermögensgegenstände		5.442,78	0,08
II. Verbindlichkeiten		-47.842,31	-0,69
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-47.842,31	-0,69
III. Fondsvermögen	EUR	6.905.412,94	100,00

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

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
							im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	5.482.697,05	79,40
Aktien							EUR	5.482.697,05	79,40
CH0325814116	Kuros Biosciences AG Nam.-Aktien SF 0,10	STK	3.500	0	0	CHF	27,4800	103.410,46	1,50
FR0012333284	Abivax S.A. Actions au Porteur EO -,01	STK	1.300	1.300	0	EUR	116,0000	150.800,00	2,18
NL0010832176	argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	STK	170	170	0	EUR	713,0000	121.210,00	1,76
DE000A2LQ884	AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.900	6.070	13.520	EUR	27,3000	106.470,00	1,54
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	900	1.800	900	EUR	129,0000	116.100,00	1,68
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.100	1.100	0	EUR	97,0000	106.700,00	1,55
DE000FTG1111	flatexDEGIRO SE Namens-Aktien o.N.	STK	3.300	3.300	0	EUR	36,7400	121.242,00	1,76
ES0105079000	Grenergy Renovables S.A. Acciones Port. EO -,15	STK	1.500	1.500	0	EUR	86,3000	129.450,00	1,87
DE0006047004	Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	500	500	0	EUR	223,0000	111.500,00	1,61
DE0006070006	HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	575	575	0	EUR	337,0000	193.775,00	2,81
ES0118594417	Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	STK	2.100	2.100	0	EUR	48,6200	102.102,00	1,48
NL0009269109	Koninklijke Heijmans N.V. Cert.v.Aandelen EO -,30	STK	1.600	1.600	0	EUR	68,3500	109.360,00	1,58
IT0004176001	Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	STK	1.250	1.250	0	EUR	86,3800	107.975,00	1,56
DE000RENK730	RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.500	2.500	0	EUR	53,6200	134.050,00	1,94
IE00BYTBXV33	Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	STK	3.500	3.500	0	EUR	29,6800	103.880,00	1,50
NL0000360618	SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	STK	4.300	4.300	0	EUR	24,5000	105.350,00	1,53
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.530	1.500	2.070	EUR	120,4000	304.612,00	4,41
DE000A0DJ6J9	SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	5.000	5.000	0	EUR	34,0800	170.400,00	2,47
DE0007500001	thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	20.000	25.000	5.000	EUR	9,2740	185.480,00	2,69
LU2333563281	tonies SE Actions au Porteur EO 1	STK	13.500	13.500	0	EUR	10,4400	140.940,00	2,04
IT0004810054	Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N.	STK	6.000	0	0	EUR	20,5700	123.420,00	1,79
NO0010856511	Norbit ASA Navne-Aksjer NK-,1	STK	5.800	5.800	8.400	NOK	187,2000	91.918,52	1,33
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	STK	830	1.970	1.140	USD	215,3400	152.009,02	2,20
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK	630	1.520	890	USD	313,8500	168.162,53	2,44
US0382221051	Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	STK	800	800	0	USD	259,9700	176.880,42	2,56
US10806X1028	BridgeBio Pharma Inc. Registered Shares DL-,001	STK	2.700	0	0	USD	75,4800	173.325,40	2,51
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	STK	560	350	580	USD	349,8500	166.623,58	2,41
US1468691027	Carvana Co. Registered Shares o.N.	STK	330	330	350	USD	429,5500	120.557,49	1,75
US4581401001	Intel Corp. Registered Shares DL -,001	STK	6.400	6.400	0	USD	37,3000	203.027,73	2,94

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
US4824801009	KLA Corp. Registered Shares DL 0,001		STK	170	170	0 USD	1.243,6500	179.809,92	2,60
US5128073062	Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.		STK	1.600	1.600	0 USD	173,7800	236.475,59	3,42
US52567D1072	Lemonade Inc. Registered Shares DL -,00001		STK	1.500	1.500	0 USD	71,8000	91.597,21	1,33
US5951121038	Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10		STK	860	1.300	440 USD	292,6300	214.034,53	3,10
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.		STK	1.270	0	610 USD	180,8400	195.328,12	2,83
US75734B1008	Reddit Inc. Registered Shares Class A		STK	540	540	0 USD	233,3600	107.173,33	1,55
US7707001027	Robinhood Markets Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001		STK	900	900	2.000 USD	115,4500	88.369,62	1,28
US8334451098	Snowflake Inc. Reg. Shares DL-,0001		STK	500	500	0 USD	222,0500	94.425,07	1,37
US9344231041	WARNER BROS. DISCOVERY INC. Reg. Shares Series A DL-,01		STK	7.100	17.300	10.200 USD	28,9400	174.752,51	2,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	529.319,02	7,67
Aktien							EUR	103.146,41	1,49
GB00BYX5K988	SigmaRoc PLC Registered Shares LS -,01		STK	70.000	70.000	0 GBP	1,2860	103.146,41	1,49
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	426.172,61	6,17
US91282CKH33	United States of America DL-Notes 2024(26)		USD	500	500	0 %	100,2188	426.172,61	6,17
Summe Wertpapiervermögen							EUR	6.012.016,07	87,06
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	27.670,52	0,40
Devisen-Derivate							EUR	27.670,52	0,40
Währungsterminkontrakte							EUR	27.670,52	0,40
EURO FX CURR FUT Mar26		XCME	STK	27	27	0 USD	1,1788	27.670,52	0,40
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	908.125,88	13,15
Bankbestände							EUR	935.796,40	13,55
Verwahrstelle							EUR	935.796,40	13,55
Donner & Reuschel AG				67.948,91			CHF	73.057,06	1,06
Donner & Reuschel AG				160.470,80			EUR	160.470,80	2,32
Donner & Reuschel AG				20,10			GBP	23,03	0,00
Donner & Reuschel AG				20.778,70			NOK	1.759,09	0,03
Donner & Reuschel AG				72.826,98			SEK	6.735,82	0,10
Donner & Reuschel AG				815.711,95			USD	693.750,60	10,05
Marginkonten							EUR	-27.670,52	-0,40
Variation Margin							EUR	-27.670,52	-0,40
Variation Margin USD				-32.535,00			USD	-27.670,52	-0,40

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
im Berichtszeitraum									
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	5.442,78	0,08
Dividendenansprüche								606,23	0,01
Zinsansprüche								4.836,55	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-47.842,31	-0,69
Prüfungskosten								-4.410,90	-0,06
Sonstige Verbindlichkeiten								-4.877,58	-0,07
Verwahrstellenvergütung								-263,61	0,00
Verwaltungsvergütung								-38.290,22	-0,55
Fondsvermögen							EUR	6.905.412,94	100,00
Anteilwert Bicheler Konzeptfonds P							EUR	183,32	
Anteilwert Bicheler Konzeptfonds IA							EUR	135,64	
Umlaufende Anteile Bicheler Konzeptfonds P							STK	34.397,541	
Umlaufende Anteile Bicheler Konzeptfonds IA							STK	4.420,000	

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

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

CHF	(Schweizer Franken)	0,930080	=	1 Euro (EUR)
GBP	(Britische Pfund)	0,872740	=	1 Euro (EUR)
NOK	(Norwegische Kronen)	11,812200	=	1 Euro (EUR)
SEK	(Schwedische Kronen)	10,811900	=	1 Euro (EUR)
USD	(US-Dollar)	1,175800	=	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				
SE0014401378	Addlife AB Namn-Aktier B o.N.	STK	0	5.500
NL0012969182	Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	STK	0	60
US00827B1061	Affirm HLDGS INC Reg. Shares Cl.A DL-,00001	STK	1.300	1.300
DE000A2YNT30	Alzchem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	850
US03831W1080	Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	STK	0	630
US04626A1034	Astera Labs Inc. Registered Shares o.N.	STK	600	600
US05464C1018	Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	STK	0	290
DE0005909006	Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	1.300
US0937121079	Bloom Energy Corp. Registered Shares A DL -,0001	STK	1.000	1.000
US1096411004	Brinker International Inc. Registered Shares DL -,10	STK	0	680
US1442851036	Carpenter Technology Corp. Registered Shares DL 5	STK	0	520
CH0008702190	Cicor Technologies S.A. Nam.-Akt. SF 10	STK	500	1.350
US18915M1071	Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	STK	0	600
US19260Q1076	Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	STK	360	360
US21037T1097	Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	STK	630	630
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	STK	230	640
PTCTT0AM0001	CTT-Correios de Portugal S.A. Acções ao Portador EO 0,50	STK	12.500	12.500
US23804L1035	Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	STK	800	800
US25809K1051	DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	STK	0	910
US26701L1008	Dutch Bros Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,00001	STK	1.700	3.240
US29084Q1004	Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	190	190
US3020811044	ExlService Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	2.100
DE000A255F11	Friedrich Vorwerk Group SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	2.000
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	1.030
DE000HAG0005	HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	560	2.940
US4330001060	Hims & Hers Health Inc. Regist.Shares A DL -,0001	STK	2.300	2.300
US45841N1072	Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.000	4.000
DE000A3E00M1	IONOS Group SE Namens-Aktien o.N.	STK	0	7.500
US49456B1017	Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	STK	0	3.500
US58155Q1031	McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	STK	170	330
DE0006569908	MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	11.300
US5533681012	MP Materials Corp. Registered Shs Cl.A DL -,0001	STK	1.700	1.700
DE0006452907	Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	900
US64110L1061	Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	165
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK	1.130	1.130
US67103H1077	O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	STK	0	900

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
US02156V1098	Oklo Inc. Registered Shs Cl.A DL-,0001	STK	1.800	1.800
ES0169501022	Pharma Mar S.A. Acciones Port. EO -,60	STK	0	900
DE0007461006	PVA TePla AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	3.500	3.500
US7509171069	Rambus Inc. (Del.) Registered Shares DL -,001	STK	2.800	2.800
DE0007030009	Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	135
US7710491033	Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	STK	900	900
DE0007164600	SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	0	410
DE000A12DM80	Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	STK	0	1.000
CA82509L1076	Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	STK	1.640	1.640
US83406F1021	SoFi Technologies Inc. Registered Shares o.N.	STK	5.400	5.400
US85208M1027	Sprouts Farmers Market Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	640
US8592411016	Sterling Infrastructure Inc. Registered Shares DL -,01	STK	350	350
US5949724083	Strategy Inc. Reg. Shares Class A New DL-,001	STK	0	550
US86333M1080	Stride Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	0	750
US88160R1014	Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	STK	480	1.030
US8887871080	Toast Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,000001	STK	0	2.430
US8926721064	Tradeweb Markets Inc. Registered Shs Cl.A DL -,000001	STK	0	700
IT0001454435	TXT e-solutions S.p.A. Azioni nom. EO -,50	STK	0	3.500
US90353W1036	Ubiquiti Inc. Registered Shares o.N.	STK	300	300
US91680M1071	Upstart Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	1.800	1.800
US92537N1081	Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	STK	850	1.750
DE0007667107	Vossloh AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	1.100	1.100
US98980G1022	Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	STK	0	690
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
DE000A0HL8N9	2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	2.800	2.800
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
DE000TKMS001	TKMS AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	700	700

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: NASDAQ-100)	EUR			12.226
Währungsterminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte				
(Basiswerte: CROSS RATE EO/DL)	EUR			4.032

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) Bicheler Konzeptfonds P für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis 31.12.2025

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		3.197,53
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		711,98
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		8.018,96
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-892,36
Summe der Erträge		11.036,11
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-77.292,74
davon Performance Fee	-23.751,03	
2. Verwahrstellenvergütung		-1.453,21
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-5.702,45
4. Sonstige Aufwendungen		-6.228,14
Summe der Aufwendungen		-90.676,54
III. Ordentlicher Nettoertrag		-79.640,43
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		1.673.326,98
2. Realisierte Verluste		-902.226,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		771.100,44
V. Realisiertes Ergebnis		691.460,01
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-575.540,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		55.643,41
VI. Nicht realisiertes Ergebnis		-519.897,54
VII. Ergebnis		171.562,47

**Ertrags- und Aufwandsrechnung Bicheler Konzeptfonds IA
für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis 31.12.2025**

	EUR	EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		304,04
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		67,67
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		763,49
4. Abzug ausländischer Quellensteuer		-84,85
Summe der Erträge		1.050,35
II. Aufwendungen		
1. Verwaltungsvergütung		-5.974,93
davon Performance Fee	-2.552,37	
2. Verwahrstellenvergütung		-138,41
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		-542,74
4. Sonstige Aufwendungen		-593,30
Summe der Aufwendungen		-7.249,38
III. Ordentlicher Nettoertrag		-6.199,03
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne		159.403,71
2. Realisierte Verluste		-85.849,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		73.554,44
V. Realisiertes Ergebnis		67.355,41
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		-53.218,18
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		4.422,72
VI. Nicht realisiertes Ergebnis		-48.795,46
VII. Ergebnis		18.559,95

Entwicklung des Sondervermögens

Entwicklung des Sondervermögens Bicheler Konzeptfonds P

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		6.325.426,12
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-99.016,15
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-103.583,42
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	201.007,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-304.591,01	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		11.493,38
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		171.562,47
davon nicht realisierte Gewinne	-575.540,95	
davon nicht realisierte Verluste	55.643,41	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		6.305.882,40

Entwicklung des Sondervermögens Bicheler Konzeptfonds IA

	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		590.252,59
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		0,00
2. Zwischenausschüttungen		-9.282,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		18.559,95
davon nicht realisierte Gewinne	-53.218,16	
davon nicht realisierte Verluste	4.422,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		599.530,54

Anteilklassen im Überblick

Sondervermögen: Bicheler Konzeptfonds

Anteilklass	Anteilklass P	Anteilklass IA
Wertpapierkennnummer	A2AJHY	A2QGTK
ISIN-Code	DE000A2AJHY0	DE000A2QGTK6
Anteilklassenwährung	Euro	Euro
Erstausgabepreis	100,00 EUR	100,00 EUR
Erstausgabedatum	10.08.2016	25.11.2020
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00% aktuell: bis zu 5,00%	bis zu 5,00% aktuell: bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag	keiner	keiner
Mindestanlagesumme	keine	100.000,00 EUR
Verwaltungsvergütung	bis zu 2,30% p.a. aktuell: bis zu 1,68% p.a.	bis zu 2,30% p.a. aktuell: bis zu 1,13% p.a.

Anhang zum Halbjahresbericht zum 31.12.2025

Sonstige Angaben

Anteilwert Bicheler Konzeptfonds P	EUR	183,32
Anteilwert Bicheler Konzeptfonds IA	EUR	135,64
Umlaufende Anteile Bicheler Konzeptfonds P	STK	34.397,541
Umlaufende Anteile Bicheler Konzeptfonds IA	STK	4.420,000

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.

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 30.12.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.12.2025 beziehen, erstellt.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Zusätzliche Informationen

Gebühren und Aufwendungen

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

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.

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

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

Axxion S.A.

Grevenmacher, im Januar 2026

Service Partner & Dienstleister

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. 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



AXXION



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.