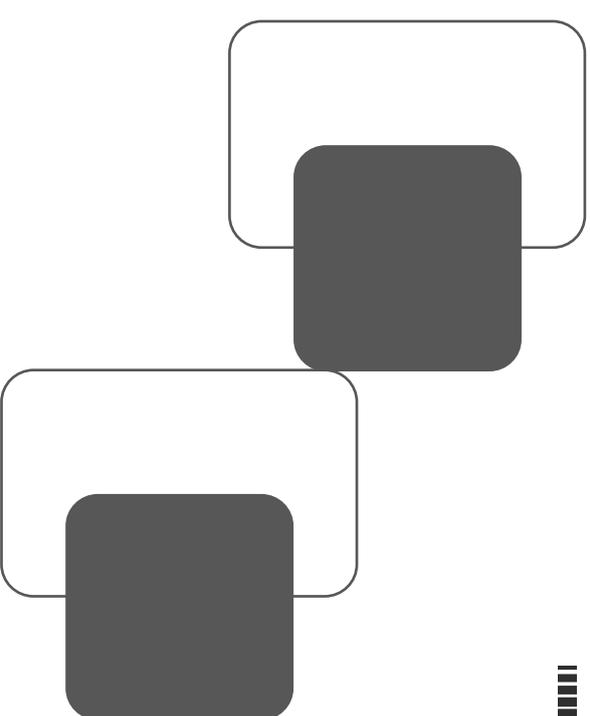


BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS

R.C.S. Luxembourg B 223 988

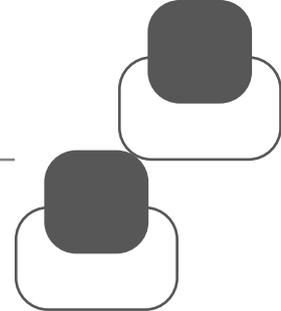
Jahresbericht zum 31. Dezember 2023

Investmentgesellschaft gemäß dem Luxemburger Gesetz vom 13. Februar 2007
über Spezialfonds (einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen)
in der Rechtsform einer société d'investissement à capital variable –
fonds d'investissement spécialisé, SICAV FIS



IPCConcept

R.C.S. Luxembourg B 82183

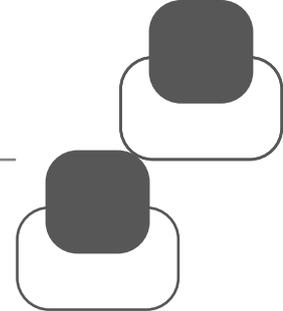


Inhalt

Bericht zum Geschäftsverlauf	Seite	2
Geografische Länderaufteilung der BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS	Seite	7
Wirtschaftliche Aufteilung der BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS	Seite	8
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS	Seite	9
Veränderung des Netto-Fondsvermögens	Seite	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung der BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS	Seite	12
Vermögensaufstellung der BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS zum 31. Dezember 2023	Seite	14
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)	Seite	18
Prüfungsvermerk	Seite	24
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	Seite	27
Angaben gem. delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)	Seite	28
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	31

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahresbericht der Investmentgesellschaft sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 und der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und dem Schweizer Vertreter kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Aktienzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht vorgenommen werden.



Bericht zum Geschäftsverlauf

Der Fondsmanager berichtet im Auftrag des Verwaltungsrates der Investmentgesellschaft:

Over the year 2023 the Fund returned in total +96.5% which is broken down on a quarterly basis as follows:

Q1 2023

The Fund returned +22.6% in the first quarter of the year, driven by a recovery in technology stocks and the strong results of our portfolio companies, which continue to deliver solid growth and rapid progress in profitability.

The macroeconomic backdrop remains stable, with the U.S. economy holding up and inflation moderating. The risk of contagion from the failures of Silicon Valley Bank and Signature Bank was contained by U.S. regulators on March 12 with extraordinary deposit guarantees and the introduction of an emergency lending program. On March 19, Credit Suisse was acquired by UBS, with Swiss authorities providing UBS with liquidity and guarantees. On March 28, First Citizens Bank announced the acquisition of the majority of Silicon Valley Bank, putting an end to the SVB saga. While the waters may remain shaky for U.S. regional banks, we think that the outcome for technology stocks is actually positive. The banking crisis has reduced interest rate expectations ("the Fed hikes until something breaks") and to the extent that startup financing becomes more constrained, that gives a relative advantage to the technology companies which are listed and in strong financial shape - such as those in our portfolio.

The main contributors to performance were Duolingo (DUOL), Nubank (NU) and Uber (UBER), followed by Shopify (SHOP) and Meta (META). They are all well managed category winners which are positioned to win even bigger in the era of artificial intelligence.

Duolingo is the world's leading mobile language learning platform and one of our largest positions. The company reported another blowout quarter with strong growth and guidance, profitability and exciting product announcements.

User growth accelerated again in Q4, with DAUs, MAUs and paid subscribers up 67%, 62% and 42% YoY, respectively. Revenue grew by 42% in another quarter of positive adjusted EBITDA and FCF. For full year 2023, Duolingo is guiding to close to \$500m in revenue and adjusted EBITDA margin of 10-12%, up from about 4% in 2022, which reflects the scalability of the financial model (the marginal cost of serving an additional learner is minimal).

During the earnings call, Duolingo announced that it is collaborating with OpenAI to embed Generative AI into their products and it will be launching a higher-priced subscription tier (Duolingo Max, at more than double the price of the current plan) in which learners can engage with animated chatbots to understand their mistakes and for roleplay. There will be financial benefits from the new plan starting already later this year, but the big picture here is that by leveraging technology to match and eventually exceed the capabilities of a human tutor, Duolingo expands its ability to serve the more than 2 billion people that are learning a language. We expect visionary and tech-oriented category leaders to capture a decent chunk of the value unlocked by Generative AI and Duolingo is an early example of that.

Nubank, the leading digital bank in Latin America and a major portfolio position came up as well with an impressive set of results. The number of customers increased by 4.2 million to 74.6 million and revenue grew by 128% YoY, with interest income up 149% YoY and fee & commission income up 81%. Equally important, Q4 net income grew to positive \$58.0m or 4% of revenue, up from \$7.8m in the previous quarter. This fast improvement in profitability was partly due to lower interest expenses as a result of the savings plans (named "boxes") that were rolled out in late 2022, partly due to the scalability of the digital banking model where, as with Duolingo, the cost to acquire and serve an additional client is minimal. Moreover, delinquency trends stabilized in Q4 and Nubank now has the confidence to start expanding again the personal loan book.

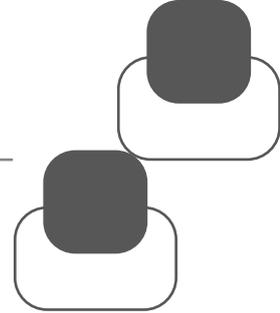
Despite the strong business execution, the stock price has been under pressure since March due to discussions in the Brazilian administration to lower the interest rates charged by banks for certain credit products. It is a real risk that would have some impact on 2023 net income, but as the lowest-cost bank in the country, it could actually accelerate market share gains and we expect new product introductions (payroll loans, buy-now-pay-later, progress in Mexico and Colombia) to continue to drive growth for many years to come. At a \$22bn market cap, the stock is trading at 10x our estimated next year pre-tax earnings, which remains very attractive.

The main detractor to performance was **Finvolution** (FINV). Part of the underperformance was due to Chinese Internet equities underperforming U.S. ones in Q1. In addition, the stock lost 15% on March 15 in an earnings release without financial surprises but where the departure of the CEO was announced.

Outlook

We are happy with the start into the year and are looking forward to the year ahead. The macroeconomic backdrop is constructive for technology equities and our strategy, as interest rates are no longer perceived as the main fear and that puts us again in a good environment to generate alpha through stock picking.

We expect Generative AI to be the most transformative technology since the Internet. We had this realization very early on and our portfolio is strongly exposed to this megatrend, with investments such as Nvidia, Meta and Duolingo.



Bericht zum Geschäftsverlauf

Q2 2023

Q2 was a strong quarter for the Fund, which returned +32.8%.

With a relatively benign and stable macroeconomic environment, business fundamentals were the main determinant of stock market returns. Our core holdings reported strong business results for Q1, with Nubank being the top contributor. Three other proven category leaders, Uber, Duolingo and Shopify, were also among the top 7.

Nubank was the main contributor to performance in Q2. Despite strong business execution, the stock price had been under pressure in March due to short-term concerns about potential interest rate caps on certain credit products. Because of our strong conviction on the long-term prospects of the company, we had bought the dip, hence Nubank was our largest position throughout Q2.

As expected, Nubank delivered another impressive set of results for Q1. The digital bank added 4.5 million customers to a total of 79.1 million and posted a record profit of \$142m. All metrics are moving in the right direction: higher deposits and an expanding loan book lead to higher income, but even more impressive is the margin expansion, as the model is proving to be highly scalable, with top-line growth of 85% YoY requiring cost and expense growth of only 46% YoY over the period. The efficiency ratio (costs and expenses divided by revenues, a standard metric reported by banks) improved by the 5th quarter in a row, and was down from 47.4% to 39.0% sequentially.

The stock was up 66% in Q2 on the back of the strong operating performance, in combination with lower concerns about credit quality and the likelihood of further interest rate caps.

There are several drivers to sustain the strong execution, mainly the resumption of loan book growth, recent product introductions (payroll loans, buy-now-pay-later) and rapid growth in Mexico.

The buy-now-pay-later solution is now integrated in several large partners (including Uber), and gives Nubank better economics than credit cards (no fees to Mastercard or acquirers) and more control on credit underwriting.

The digital bank account in Mexico reached 1 million clients one month after its launch in May. Prior to this, Nubank's only offering in Mexico was a credit card for which over 60% of clients were rejected and can now become clients using the bank account.

All in all, we believe that the market is still underestimating the margin expansion potential and see further room until the stock price catches up to fundamentals, given the structural cost advantages and the size of the opportunity.

Uber delivered again robust growth, cash generation and margin expansion. After a decade of cash burn in competitive wars to win the most lucrative markets, today Uber enjoys a dominant competitive position in many of the most lucrative markets, including North America and Europe.

There are not many industries of the size of ride-hailing/transportation dominated so clearly by one company. We believe that the market is underestimating the defensibility and margin potential of the business. At about 2x 2024E sales, we expect the stock to continue to outperform over the coming quarters and years.

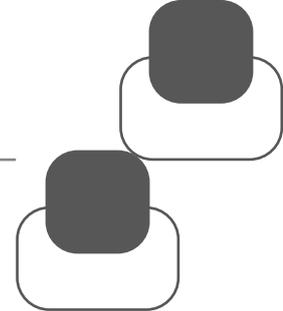
We are happy to share that we have now fully exited our **TCS Group** position at prices between \$12.5/sh and \$13.0/sh.

This transaction was the result of arduous effort by the team to identify a buyer, negotiate a price, and arrange and settle the transaction. As a result, we have eliminated all direct exposure to Russia from the portfolio. The mark up in our TCS Group shares prior to settlement had a performance contribution of +3.0%.

We added **Nvidia** to the portfolio in Q1 as the most obvious "picks and shovels" play enabling the upcoming wave of Generative AI applications. From interactions with companies building AI solutions at scale, from small AI startups all the way to the big tech names, it became clear that Nvidia GPUs and the systems built on them were and remain the main bottleneck for all companies building Generative AI at scale.

Nevertheless, we were in awe when Nvidia issued Q2 revenue guidance of \$11bn on May 25th, vs Q2 consensus of \$7.1bn. It was one of the largest beats at this scale in corporate history and we expect further growth for the second half of the year, as Nvidia expands supply. We added to our position after the results and Nvidia was a top 10 contributor in the quarter, with the best still likely to come.

Over the last two decades, Nvidia has built full stack solutions for accelerated computing, from the GPUs and networking, to the software layer and the CUDA ecosystem, as well as vertical specialized libraries and know-how. These are hard problems requiring multi-domain expertise, and combined with the momentum of the Nvidia ecosystem, it is going to take a minimum of a few years for viable alternatives (most prominently, AMD and in-house big tech initiatives) to start closing the gap. Nvidia has the right product at the right time and is now reaping the benefits of decades of cutting-edge innovation. For the foreseeable future, growth will be limited only by how fast they can expand supply.



Bericht zum Geschäftsverlauf

Outlook

The macroeconomic environment remains benign, with inflation moderating, a resilient job market and economic activity holding up. With the constructive macro backdrop, the early rebound of tech indexes was a matter of time following investor capitulation in Q4 '22, positive earnings revisions and the transformative potential of Generative AI.

We expect the earnings momentum to continue and believe that we are still in the early days of the Generative AI investment cycle.

We are even more confident that our portfolio companies will continue to generate shareholder value by executing against their large market opportunities with increasing profit participation, and are looking forward to the remainder of the year.

Q3 2023

The Fund was down -5.8% in Q3. Year to date performance remains strong, with Fund returns of +53.3%.

August and September were challenging months for long-duration assets. The U.S. 10 Year treasury yields increased by 75 basis points in Q3 to end the quarter at 4.6%. This led to declines in equities and bonds, and our Fund was not immune. We share some thoughts on the implications of higher rates and our portfolio positioning later in this section.

Among the top contributors to performance in Q3 were Nvidia, Carvana, Affirm, Duolingo and Uber.

In May, **Nvidia** had shocked the financial world with Q2 revenue guidance of \$11bn, smashing consensus of \$7.1bn at the time. Large technology companies were voting with their wallets on the business potential of AI and large language models. Then, on August 28th, Nvidia reported Q2 revenue of \$13.5bn and issued Q3 guidance of \$16.0bn.

Nvidia is expanding capacity quicker than anticipated and now expects supply to increase in each quarter of 2023 and 2024. In addition to having the strongest full-stack solution for accelerating computing, Nvidia is accelerating its pace of innovation and it is expected that it will be upgrading its products on an annual basis going forward, up from every two years previously. Large customers have all the incentives to secure a second source of training and inference hardware to at least keep Nvidia modest on pricing, with AMD GPUs and Google TPUs being the best candidates, but it is going to be hard for them to keep up with Nvidia.

The main risk to an investment in Nvidia is that big customers may be frontloading their investments in Nvidia servers and will need to see good returns on those investments before further increasing their capital expenditures. The stock is now trading at 26x next year consensus earnings, which doesn't appear too high for an excellently managed company with durable competitive advantages and which happens to be the most direct beneficiary of a mega-trend that is just getting started. However, such multiples require that the growth that we are seeing is much more structural than it is cyclical, and that remains the main debate among investors.

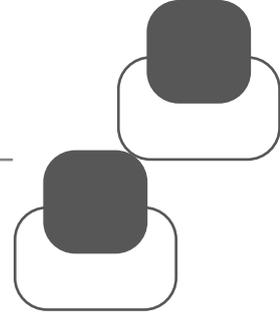
We started a small position in **Carvana** in early May at share prices between \$9.1 and \$10.6, after it became apparent in their quarterly results that unit economics were improving rapidly with modest impact to volumes, and the company guided to positive adjusted EBITDA for Q2. At the time, most investors were overly negative and the stock price was reflecting a high likelihood of bankruptcy, which provided an attractive risk-return situation.

Carvana created the category of used car e-commerce and is the dominant player in the U.S. The company expanded its operations with triple-digit growth for years while steadily approaching profitability, but was caught wrong-footed by the rapid deterioration of the used car market last year, just as the company closed the \$2.2bn debt-financed acquisition of ADESA's U.S. physical auction business. To service its debt, Carvana was forced to reduce inventory, cut expenses and bring the business to cash flow breakeven.

On July 19th, Carvana reported Q2 results ahead of expectations across the board. Even more importantly, Carvana announced a debt restructuring agreement favorable to equity holders which removed liquidity risk for the next few years, giving the business space to complete the turnaround. The stock skyrocketed and we subsequently exited the position at share prices between \$40 and \$55. While the business now has a relatively clear path towards further efficiency improvements before resuming volume growth and we are optimistic about their structural position, the risk-reward is less obvious at this price.

Affirm is a consumer credit fintech in the U.S. co-founded and led by Max Levchin, co-founder and first CTO of PayPal. Affirm powers, among others, the "buy now pay later" (BNPL) programs at Amazon, Walmart, Target and Shopify in the U.S., which combined represent two thirds of the U.S. e-commerce market. When shoppers select the Affirm option at checkout for the first time, they are required to create an account at Affirm, which provides the company with a very cost-efficient customer acquisition channel. Shoppers who qualify are offered an installment loan with transparent terms and at lower APRs than revolving credit card facilities. Sometimes the APR is as low as 0%, as the merchant benefits from higher conversion at checkout and shares the economics with Affirm by paying a fee. Affirm distributes the loans to investors seeking exposure to consumer loans, hence operates with a lightweight balance sheet. Overall, net fees retained by Affirm represent 3-5% of loan volumes, and as volumes scale, so does the leverage of fixed costs, with the company already profitable on a non-GAAP basis.

The model benefits all stakeholders: qualifying shoppers benefit from affordable credit at transparent terms, merchants benefit from high checkout conversion and avoid fees to the credit card companies and merchant acquirers, and credit investors get access to attractive returns.



Bericht zum Geschäftsverlauf

There are a few other companies offering BNPL in the U.S., namely Klarna, Block/Afterpay, PayPal and Apple, but none of them is operating at the scale of Affirm in the U.S. Moreover, we are impressed by the credit performance of Affirm, which the company discloses and can be verified in ABS issuances. Factors explaining the exceptional credit performance are the fact that Affirm underwrites individual purchases (i.e. they know which item or service the credit is being offered for), and a data volume advantage in the U.S. that will only increase as far as Affirm maintains a volume lead.

We started a position in Affirm ahead of the Q2 earnings, as in addition to the thesis outlined above, we had indications of strong results from our alternative data, which the company delivered. Another positive is that the Affirm Card, a debit card product that can be used anywhere (also offline) and gives shoppers the choice to delay payment for certain purchases, is showing strong product-market fit and ramping up quickly - over 300,000 Affirm Cards were being used as of mid-August, up from 50,000 five months earlier.

Among the main detractors were Farfetch, Hims and Nubank. Farfetch reported disappointing numbers, while Hims and Nubank were down despite strong Q2 results.

Farfetch, the leading global e-commerce platform for luxury brands, reported growth below expectations amid soft demand in the U.S. and China, which sent the stock crashing. We were also caught by surprise by the weak results and are unsure about when luxury demand will pick up.

Outlook

While higher U.S. long-term rates impacted stock prices in Q3 and it is unclear how much higher long-term rates may need to go before a demand-supply balance is found in the treasury market, we should note a few points. First, U.S. long-term rates are not increasing in a vacuum. The increases are partly due to higher economic growth expectations, which benefit the future free cash flows of our U.S. investments. Moreover, our portfolio is diversified globally. In fact, as of this writing, close to 49% of the equity portfolio is in companies operating outside the U.S. and Europe (including Nubank, Kaspi and Sea Limited, among others).

In recent months, we have added a few new exciting ideas to the portfolio (Grindr, Sea Limited). These new investments complement existing ones such as Nubank or Duolingo where we continue to expect strong operating performance. Finally, we reiterate that we are still in the very early days of artificial intelligence and we expect significant wealth creation for the most differentiated players along the value chain.

Q4 2023

The Fund ended the year up 28.1% in Q4, with full year 2023 performance of +96.5%. Since inception more than 5 years ago, the Fund has compounded at annualized returns over 33%. While we are pleased with our historical and recent performance, we remain hard at work to bring the Fund over the highs reached in late 2021.

After a painful and lesson-rich 2022 in which tech assets were mostly driven by inflation, interest rates and the war in Ukraine, 2023 was a very good environment for stock picking. Growth tech companies had been sold off in the crash with limited regard to their individual merits, offering a rich bounty of opportunities after the selling flows subsided.

The majority of our alpha came from deep fundamental research in high quality companies in which we can develop strong long term conviction, such as **Nubank** and **Duolingo**. Timing decisions backed by comprehensive research and alternative data also contributed to our performance, as in the case of online car retail **Carvana** (>5x return) or in multiple earnings events, where our data models allowed us to adjust our sizing to extract additional alpha ahead of the catalyst. Our data initiatives are highly synergistic with the deep fundamental research which will remain our core advantage. For example, right now, we are able to forecast business metrics with near real-time datasets for 7 of our 10 top portfolio companies. Data allows us to validate fundamental hypotheses, monitor business risks, increase exposures where we see strong business momentum, and generate and prioritize ideas for our analysts.

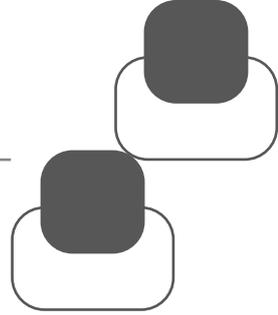
The top contributors to performance in Q4 were Affirm and Grindr.

The thesis previously outlined in **Affirm** continues to play out. On November 8th, the company reported strong results for calendar Q3, with GMV accelerating sequentially to 28% YoY growth and RLTC (revenue less transaction costs, a contribution margin metric), expanding sequentially from 3.3% to 3.8%. The expansion of successful partnerships with the likes of Amazon and Shopify, and an increase in the interest rates charged to borrowers, is driving the growth in top- and bottom-lines.

Although the growth in volume has been mainly driven by online transactions, most retail activity still takes place offline. In December, Walmart announced the integration of Affirm installment loans in the self-checkout kiosks at more than 4,500 brick-and-mortar locations, further expanding the footprint of the fintech lender.

The share price has more than doubled since the start of Q4 and we have recently taken profits on most of our position at prices between \$44 and \$50. However, we continue to like the company and will remain data driven.

Grindr is the world's largest social networking app for the LGBTQ community, with 13.5 million monthly active users. Same-sex dating has better intrinsic retention dynamics than heterosexual dating, and Grindr enjoys a more dominant position than Tinder does in their respective segments.



Bericht zum Geschäftsverlauf

Crucially, the Grindr app is still relatively under-monetized, with several premium features demanded by power users not yet broadly available. An example is Teleport, the ability to find a date at a destination ahead of a trip. Besides, dating is a category with very strong optionality from Generative AI - think of a dating coach or assistant in your pocket, or the potential for better profile matching.

In Q3, paying users grew 18% YoY to 962,000, or about 7% of the user base. Revenue grew 39% YoY, as more users pay for more features - a new weekly subscription option was a factor driving higher paid conversion. Adjusted EBITDA margin expanded to an impressive 46% and is now at an annual run-rate of \$130.4m.

We started the position at \$6 per share, and even now at \$8.7 per share after the +45% run-up the valuation remains attractive at an enterprise value of \$1.8bn. The new management team is highly incentivized to deliver strong shareholder returns and given the user loyalty and the relatively early stage of monetization, we think that they have been dealt a strong hand.

The main detractor to performance in the quarter was **Sea Ltd**, a company we have been following since 2020 and which was a good source of returns for the Fund in 2020-21. We re-entered in November as their e-commerce subsidiary Shopee remains the clear leader across South East Asia but has in the meantime significantly improved unit economics thanks to higher merchant fees, profitable adjacent fintech services and internalized logistics, which led to positive adjusted EBITDA for e-commerce in the first half of the year. Moreover, while billings for their hit game Free Fire are significantly lower than during the Covid-induced lockdown period, it remains one of the most played games in the world and is highly cash generating. Shares fell 22% after the earnings release, on worries of intensifying competition in e-commerce and a return to more aggressive investments to capture market share, which brought e-commerce adjusted EBITDA back to red numbers. We are monitoring the competitive situation and will adjust accordingly.

During the quarter, we also exited our small **Farfetch** position at an average price of 1.7. While a costly mistake overall, we minimised the damage in Q4 - shares are currently trading at a few cents. Many of our worst performers this year were companies available at seemingly attractive valuations but where there was not yet enough evidence of a strong fundamental recovery. Being willing to let go of the initial rebound in exchange for the higher certainty that comes from strong operating momentum is a key lesson learnt this year.

Outlook

Fourteen months after the launch of ChatGPT it is quite evident that the **Age of AI** is here and that it will impact nearly all technology sectors and companies for years to come. We expect AI to remain the most important technology investment topic in 2024. Last year, the most obvious winners in public markets were companies providing the picks and shovels for Generative AI, most prominently Nvidia, but also those providing the necessary cloud infrastructure, such as several big tech companies.

In 2024, in addition to enablers like semiconductor and infrastructure companies, we expect early adopters of large language models to benefit from lower costs, as they automate headcount-intensive areas such as customer support and likely deliver unexpected margin improvements. Beyond efficiency gains, we expect that some of the most exciting winners will be found among category-leaders launching new products and features by leveraging the existing infrastructure and models with domain-specific data and privileged customer access. Examples of beneficiaries on the application side include Duolingo in education and Microsoft in productivity, and a stark loser was Chegg, but there will be tens if not hundreds of additional winners and losers in public markets and it will be our job to harvest that alpha.

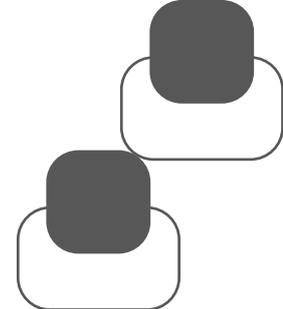
With interest rates starting to come down and a resilient economy, the outlook for equities remains strong. While valuations have increased meaningfully from the low points of 2022, we continue to find exciting opportunities in companies outside of Big Tech, at market capitalizations in the \$1bn to \$150bn range. The main risks to this outlook remain the same as in 2023, namely pervasive inflation with higher rates for longer, a surprisingly strong recession and adverse geopolitical events. We will continue to focus on our core strengths to deliver alpha, namely comprehensive fundamental research of high quality companies with underappreciated potential, especially those executing well on a strong AI opportunity set.

Strassen, im April 2024

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS



Jahresbericht
1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

In der Berichtsperiode bestanden die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Aktienklasse I	Aktienklasse I-II	Aktienklasse I-III	Aktienklasse IQ
WP-Kenn-Nr.:	A2DTZ3	A2N7CX	A3CVU9	A2N7CZ
ISIN-Code:	LU1640611676	LU1879230347	LU2369275982	LU1879230693
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a.	0,09 % p.a.	0,09 % p.a.	0,09 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Aktienklasse I-IV *

WP-Kenn-Nr.:	A3DSGP
ISIN-Code:	LU2511390598
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,09 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	40,65 %
Cayman-Inseln	31,09 %
Kasachstan	7,64 %
Australien	5,91 %
Kanada	4,40 %
Niederlande	2,87 %
Deutschland	2,62 %
Vereinigtes Königreich	2,01 %
Luxemburg	1,62 %
Dänemark	1,57 %
Israel	0,53 %
Wertpapiervermögen	100,91 %
Optionen	2,09 %
Bankverbindlichkeiten ²⁾	-2,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,05 %
	100,00 %

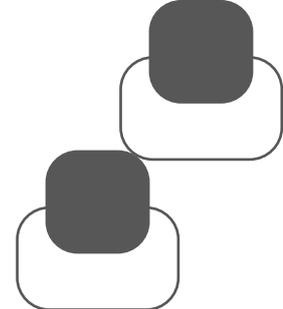
¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

* Die erste Anteilwertberechnung erfolgte am 29. Januar 2023.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	27,78 %
Diversifizierte Finanzdienste	23,58 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,32 %
Groß- und Einzelhandel	8,77 %
Transportwesen	6,66 %
Software & Dienste	5,10 %
Verbraucherdienste	4,78 %
Real Estate Management & Development	3,94 %
Media & Entertainment	3,31 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,10 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,45 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,62 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,50 %
Wertpapiervermögen	100,91 %
Optionen	2,09 %
Bankverbindlichkeiten ²⁾	-2,95 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,05 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Aktienklasse I

Datum	Netto- Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2021	226,83	346.733	113.635,96	654,19
31.12.2022	80,21	305.330	-19.953,08	262,70
31.12.2023	146,13	283.130	-7.858,35	516,12

Aktienklasse I-II

Datum	Netto- Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2021	30,21	129.212	7.312,21	233,82
31.12.2022	12,10	128.925	-353,75	93,81
31.12.2023	21,76	118.178	-1.601,99	184,14

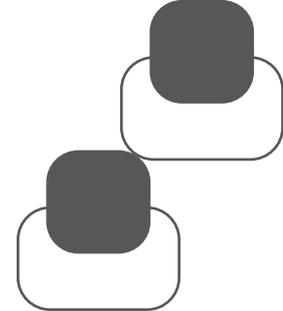
Aktienklasse I-III

Datum	Netto- Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2021	7,78	92.187	9.594,72	84,39
31.12.2022	8,23	241.271	8.170,16	34,10
31.12.2023	15,20	225.271	-864,96	67,46

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS



Aktienklasse IQ

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2021	188,05	272.264	54.786,98	690,69
31.12.2022	76,36	275.513	6.715,50	277,14
31.12.2023	136,42	250.545	-10.793,95	544,51

Entwicklung seit Auflegung

Aktienklasse I-IV

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
29.01.2023	Auflegung	-	-	100,00
31.12.2023	9,77	60.867	7.341,55	160,48

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

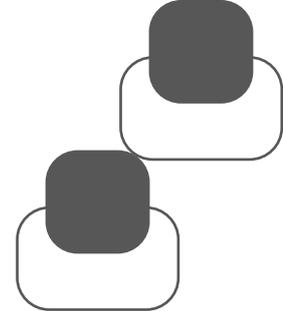
zum 31. Dezember 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	332.229.853,61
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 269.684.643,40)	
Optionen ¹⁾	6.882.429,75
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.912.331,55
	343.024.614,91
Bankverbindlichkeiten ¹⁾	-9.711.380,45
Zinsverbindlichkeiten	-254.255,53
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.169.269,56
Sonstige Passiva ²⁾	-609.941,34
	-13.744.846,88
Netto-Fondsvermögen	329.279.768,03

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Fondsmanagementvergütung.

BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS



Zurechnung auf die Aktienklassen

Aktienklasse I

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	146.129.273,23 EUR
Umlaufende Aktien	283.129,931
Aktienwert	516,12 EUR

Aktienklasse I-II

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	21.760.746,33 EUR
Umlaufende Aktien	118.178,000
Aktienwert	184,14 EUR

Aktienklasse I-III

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	15.197.893,61 EUR
Umlaufende Aktien	225.271,000
Aktienwert	67,46 EUR

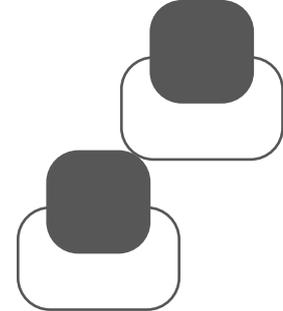
Aktienklasse IQ

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	136.423.867,29 EUR
Umlaufende Aktien	250.545,000
Aktienwert	544,51 EUR

Aktienklasse I-IV

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	9.767.987,57 EUR
Umlaufende Aktien	60.867,000
Aktienwert	160,48 EUR

BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS



Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse I-II EUR	Aktienklasse I-III EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	176.888.443,14	80.209.027,32	12.095.076,15	8.227.376,74
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.868.922,08	-578.474,79	-102.306,26	18.546,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	192.124,88	-25.457,43	-2.657,39	318,56
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	16.719.595,65	1.449.461,21	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-30.497.302,37	-9.307.815,65	-1.601.993,52	-864.960,00
Realisierte Gewinne	134.611.998,82	59.562.263,96	8.831.183,45	6.327.306,86
Realisierte Verluste	-102.943.693,56	-45.753.641,57	-6.876.613,50	-4.849.227,27
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	81.050.166,65	35.970.282,35	5.585.133,70	3.772.173,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	55.127.356,90	24.603.627,83	3.832.923,70	2.566.358,70
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	329.279.768,03	146.129.273,23	21.760.746,33	15.197.893,61

	Aktienklasse IQ EUR	Aktienklasse I-IV ¹⁾ EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	76.356.962,93	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-540.027,97	-666.659,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-36.150,62	256.071,76
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	7.928.579,89	7.341.554,55
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-18.722.533,20	0,00
Realisierte Gewinne	57.388.663,43	2.502.581,12
Realisierte Verluste	-43.684.202,69	-1.780.008,53
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	34.204.765,52	1.517.811,19
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	23.527.810,00	596.636,67
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	136.423.867,29	9.767.987,57

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

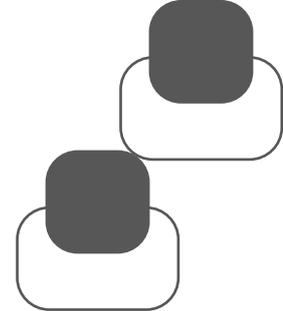
	Aktienklasse I Stück	Aktienklasse I-II Stück	Aktienklasse I-III Stück	Aktienklasse IQ Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	305.329,931	128.925,000	241.271,000	275.513,000
Ausgegebene Aktien	3.517,000	0,000	0,000	18.212,000
Zurückgenommene Aktien	-25.717,000	-10.747,000	-16.000,000	-43.180,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	283.129,931	118.178,000	225.271,000	250.545,000

	Aktienklasse I-IV Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Aktien	60.867,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	60.867,000

¹⁾ Für den Berichtszeitraum 29.01.2023 bis zum 31.12.2023.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS



Ertrags- und Aufwandsrechnung

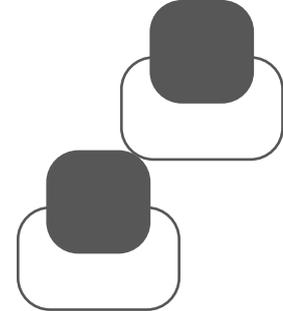
im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Total EUR	Aktienklasse I EUR	Aktienklasse I-II EUR	Aktienklasse I-III EUR
Erträge				
Dividenden	1.613.111,55	716.339,54	107.298,57	74.759,13
Bankzinsen	97.730,66	43.542,10	6.405,67	4.596,69
Sonstige Erträge	216,00	95,78	14,24	9,94
Ertragsausgleich	-64.386,67	-29.914,87	-4.948,48	-3.696,97
Erträge insgesamt	1.646.671,54	730.062,55	108.770,00	75.668,79
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-828.217,94	-368.734,43	-54.341,18	-38.886,51
Performancevergütung	-394.549,42	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.903.540,63	-878.885,19	-146.996,45	-9.391,30
Verwahrstellenvergütung	-112.587,52	-50.010,21	-7.414,44	-5.268,05
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.335,90	-10.371,54	-1.541,37	-1.091,77
Taxe d'abonnement	-27.472,90	-12.195,47	-1.812,73	-1.284,04
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.394,29	-5.056,26	-751,61	-531,58
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahresberichte	-5.800,34	-2.553,07	-378,96	-269,24
Register- und Transferstellenvergütung	-5.331,78	-2.381,81	-358,53	-249,61
Staatliche Gebühren	-6.051,50	-2.714,54	-415,09	-283,17
Gründungskosten	-1.503,21	-668,82	-101,92	-69,79
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-68.069,98	-30.338,30	-4.569,85	-3.176,01
Aufwandsausgleich	-127.738,21	55.372,30	7.605,87	3.378,41
Aufwendungen insgesamt	-3.515.593,62	-1.308.537,34	-211.076,26	-57.122,66
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.868.922,08	-578.474,79	-102.306,26	18.546,13
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		0,88	0,98	0,18
Performancevergütung in Prozent ²⁾		-	-	-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS



Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

	Aktienklasse IQ EUR	Aktienklasse I-IV ⁴⁾ EUR
Erträge		
Dividenden	687.142,53	27.571,78
Bankzinsen	41.598,99	1.587,21
Sonstige Erträge	89,58	6,46
Ertragsausgleich	-47.257,24	21.430,89
Erträge insgesamt	681.573,86	50.596,34
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-350.656,93	-15.598,89
Performancevergütung	0,00	-394.549,42
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-842.524,15	-25.743,54
Verwahrstellenvergütung	-47.936,79	-1.958,03
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9.949,38	-381,84
Taxe d'abonnement	-11.694,55	-486,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.845,23	-209,61
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahresberichte	-2.530,36	-68,71
Register- und Transferstellenvergütung	-2.292,71	-49,12
Staatliche Gebühren	-2.623,61	-15,09
Gründungskosten	-653,46	-9,22
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-29.302,52	-683,30
Aufwandsausgleich	83.407,86	-277.502,65
Aufwendungen insgesamt	-1.221.601,83	-717.255,53
Ordentlicher Nettoaufwand	-540.027,97	-666.659,19
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	0,88	0,61 ³⁾
Performancevergütung in Prozent ²⁾	-	8,14

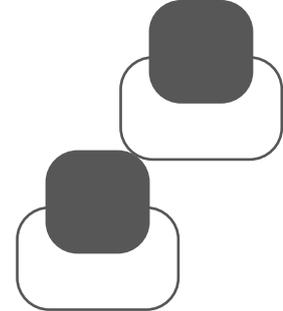
¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 30. Januar 2023 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 31. Dezember 2023.

⁴⁾ Für den Berichtszeitraum 29.01.2023 bis zum 31.12.2023.

BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS



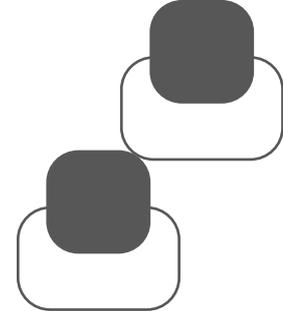
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU0000185993	Iris Energy Ltd.	USD	2.531.182	0	2.531.182	8,5400	19.467.123,81	5,91
							19.467.123,81	5,91
Cayman-Inseln								
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd.	USD	17.649.951	12.128.376	12.133.841	8,3700	91.462.760,42	27,78
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	1.047.913	834.977	299.843	40,3600	10.898.472,15	3,31
							102.361.232,57	31,09
Dänemark								
US04351P1012	Ascendis Pharma A/S ADR	USD	45.068	0	45.068	127,3600	5.169.182,71	1,57
							5.169.182,71	1,57
Deutschland								
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	757.000	192.781	564.219	14,2700	8.051.405,13	2,45
							8.051.405,13	2,45
Israel								
IL0011858912	Pagaya Technologies Ltd.	USD	8.960.594	7.570.427	1.390.167	1,4000	1.752.732,17	0,53
							1.752.732,17	0,53
Kanada								
CA09173B1076	Bitfarms Ltd.	USD	4.831.718	1.217.206	3.614.512	3,3200	10.807.078,39	3,28
CA82509L1076	Shopify Inc.	CAD	51.539	0	51.539	104,6300	3.683.167,52	1,12
							14.490.245,91	4,40
Luxemburg								
LU2333563281	tonies SE	EUR	0	0	1.088.509	4,9000	5.333.694,10	1,62
							5.333.694,10	1,62
Niederlande								
NL0015000F41	Lilium NV	USD	8.461.538	0	8.461.538	1,2400	9.449.123,85	2,87
							9.449.123,85	2,87
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00827B1061	Affirm Holdings Inc.	USD	1.146.239	852.238	294.001	51,3900	13.606.548,44	4,13
US00847G7051	Agenus Inc.	USD	1.532.694	0	1.532.694	0,8100	1.118.049,48	0,34
US0090661010	Airbnb Inc.	USD	52.663	31.034	21.629	137,0000	2.668.563,58	0,81
US0381692070	Applied Digital Corporation	USD	267.648	0	267.648	7,3000	1.759.573,49	0,53
US04335A1051	Arvinas Inc.	USD	105.410	0	105.410	41,9900	3.986.100,41	1,21

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS

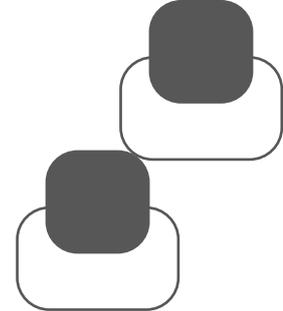


Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)								
US09627Y1091	Blueprint Medicines Corporation	USD	50.482	0	50.482	91,3500	4.153.035,57	1,26
US10806X1028	BridgeBio Pharma Inc.	USD	59.858	0	59.858	41,8100	2.253.839,14	0,68
US19260Q1076	Coinbase Global Inc.	USD	88.109	11.822	76.287	186,3600	12.803.354,94	3,89
US26603R1068	Duolingo Inc.	USD	273.366	637.519	62.248	233,0900	13.066.810,45	3,97
US39854F1012	Grindr Inc.	USD	3.361.057	0	3.361.057	8,9600	27.120.921,04	8,24
US4330001060	Hims & Hers Health Inc.	USD	4.573.057	4.144.737	1.256.833	9,0300	10.220.823,12	3,10
US48576A1007	Karuna Therapeutics Inc.	USD	32.154	0	32.154	316,3000	9.159.141,03	2,78
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	110.388	106.732	3.656	495,2200	1.630.515,42	0,50
US6837121036	Opendoor Technologies Inc.	USD	7.628.154	9.248.515	3.081.974	4,6700	12.961.832,29	3,94
US80706P1030	Scholar Rock Holding Corporation	USD	266.044	0	266.044	20,3200	4.868.528,53	1,48
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	412.232	663.201	219.187	63,1400	12.463.497,10	3,79
							133.841.134,03	40,65
Vereinigtes Königreich								
GB00BL9YR756	Wise Plc.	GBP	1.564.955	2.320.140	651.601	8,8240	6.613.442,86	2,01
							6.613.442,86	2,01
Börsengehandelte Wertpapiere							306.529.317,14	93,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A161NR7	The Naga Group AG	EUR	0	0	492.363	1,0480	515.996,42	0,16
							515.996,42	0,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							515.996,42	0,16
Nicht notierte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A3826B0	The Naga Group AG BZR 05.01.24	EUR	492.363	0	492.363	0,0528	26.017,45	0,01
							26.017,45	0,01
Kasachstan								
US48581R2058	Kaspi.kz JSC GDR	USD	294.678	0	298.781	93,5000	25.158.522,60	7,64
							25.158.522,60	7,64
Nicht notierte Wertpapiere							25.184.540,05	7,65
Aktien, Anrechte und Genusscheine							332.229.853,61	100,91

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS



Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023

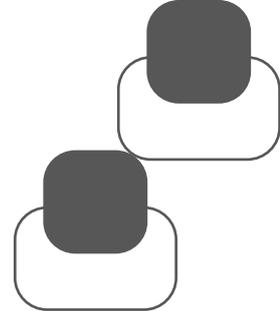
ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Optionsscheine								
Nicht notierte Wertpapiere								
Niederlande								
N/A	Lilium NV/Lilium NV WTS v.23(2025)	USD	8.461.538	6.346.154	2.115.384	0,0000	0,00	0,00
							0,00	0,00
Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00
Optionsscheine							0,00	0,00
Wertpapiervermögen							332.229.853,61	100,91
Optionen								
Long-Positionen								
USD								
	Call on Amazon.com Inc. Januar 2025/175,00		650	0	650		834.158,86	0,25
	Call on Meta Platforms Inc. Januar 2025/400,00		250	0	250		960.802,41	0,29
	Call on Microsoft Corporation Januar 2025/400,00		1.700	0	1.700		5.408.186,24	1,64
	Call on Opendoor Technologies Inc. Januar 2024/13,00		0	0	5.000		9.005,76	0,00
	Put on Nasdaq 100 Index Februar 2024/15.300,00		150	0	150		722.712,54	0,22
	Put on S&P 500 Index Februar 2024/4.450,00		600	0	600		678.134,01	0,21
							8.612.999,82	2,61
Long-Positionen							8.612.999,82	2,61
Short-Positionen ²⁾								
USD								
	Put on Amazon.com Inc. Januar 2025/120,00		0	650	-650		-343.907,60	-0,10
	Put on Meta Platforms Inc. Januar 2025/290,00		0	250	-250		-439.030,98	-0,13
	Put on Nasdaq 100 Index Februar 2024/14.900,00		0	150	-150		-488.337,54	-0,15
	Put on S&P 500 Index Februar 2024/4.350,00		0	600	-600		-459.293,95	-0,14
							-1.730.570,07	-0,52
Short-Positionen ²⁾							-1.730.570,07	-0,52
Optionen							6.882.429,75	2,09
Bankverbindlichkeiten ³⁾							-9.711.380,45	-2,95
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-121.134,88	-0,05
Netto-Fondsvermögen in EUR							329.279.768,03	100,00

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 26.789.987,83.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

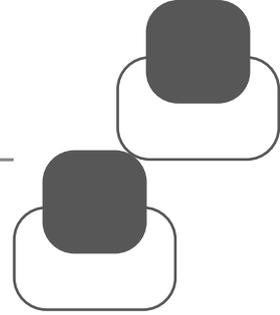
BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS



Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8694
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,6759
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4641
Russischer Rubel	RUB	1	99,1032
Schwedische Krone	SEK	1	11,0470
US-Dollar	USD	1	1,1104



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

1.) ALLGEMEINES

Die BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS ist eine Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als Aktiengesellschaft (société anonyme) in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d'investissement à capital variable - fonds d'investissement spécialisé, SICAV FIS“) mit Mono-Struktur auf unbestimmte Dauer auf der Grundlage des Luxemburger Gesetzes vom 13. Februar 2007 über Spezialfonds, in der geänderten Fassung vom 26. März 2012 und 12. Juli 2013, am 24. April 2018 gegründet wurde.

Die Satzung wurde im Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“), der Informationsplattform des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg, veröffentlicht. Die Investmentgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 223988 eingetragen.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-82 183 eingetragen. Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31.12 eines jeden Jahres.

Die Verwaltungsgesellschaft entspricht den Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG des Rates zur Koordinierung der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren sowie der Richtlinie 2011/61/EU über Verwalter alternativer Investmentfonds. Die Verwaltungsgesellschaft fungiert als externer Verwalter des Fonds (AIFM) im Sinne des Gesetzes vom 12. Juli 2013.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; AKTIENWERTBERECHNUNG

Dieser Abschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrates der SICAV-FIS in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Abschlüssen unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

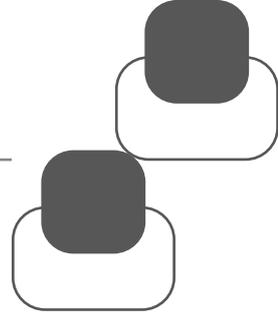
1. Das Netto-Fondsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Emissionsdokument angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Emissionsdokument eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Fonds eine abweichende Regelung treffen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwertes je Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem im jeweiligen Anhang angegebenen Tag („Bewertungstag“) ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag in Umlauf befindlichen Aktien des Fonds geteilt.
5. Soweit in Jahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen der Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Fondsvermögen gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang des Emissionsdokumentes des Fonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang des Emissionsdokumentes des Fonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt. Die Vorgehensweise hierzu in der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft geregelt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweiligen Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

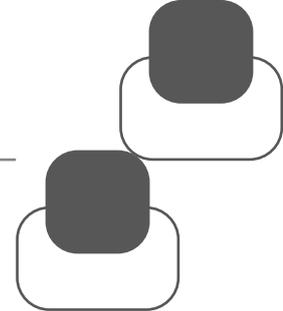
Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang des Emissionsdokumentes des Fonds Erwähnung.

Das Netto-Fondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des Fonds gezahlt wurden.

Die Aktienwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Aktienwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände des Fonds wird grundsätzlich von der Verwaltungsgesellschaft vorgenommen. Die Verwaltungsgesellschaft kann die Bewertung von Vermögensgegenständen delegieren und einen externen Bewerter, welcher die gesetzlichen Vorschriften gemäß Artikel 17 des Gesetzes vom 12. Juli 2013 erfüllt, heranziehen. Dieser darf die Bewertungsfunktion nicht an einen Dritten delegieren. Die Verwaltungsgesellschaft informiert die zuständige Aufsichtsbehörde über die Bestellung eines externen Bewerter. Die Verwaltungsgesellschaft bleibt auch dann für die ordnungsgemäße Bewertung der Vermögensgegenstände des Fonds sowie für die Berechnung und Bekanntgabe des Nettoinventarwertes verantwortlich, wenn sie einen externen Bewerter bestellt hat.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, % etc.) enthalten.



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft

Die Investmentgesellschaft unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf ihre Einkünfte und Gewinne.

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt jedoch im Großherzogtum Luxemburg einer Abonnementsteuer von 0,01% pro Jahr („*taxe d'abonnement*“) auf das Nettoinvestmentgesellschafts- bzw. die Netto-Fondsvermögen. Diese Steuer ist vierteljährlich auf der Basis des Netto-Vermögens der Investmentgesellschaft am Ende des entsprechenden Quartals zu entrichten. Eine Befreiung von der Abonnementsteuer findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentgesellschaften oder –fonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der Abonnementsteuer unterliegen.

Bei Gründung der Investmentgesellschaft sowie jeder Änderung ihrer Satzung ist eine fixe Registrierungssteuer von 75 Euro zu entrichten.

Von der Investmentgesellschaft erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft ist zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsaktien der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Gesellschaftsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) VERWENDUNG DER ERTRÄGE

Details zur Ertragsverwendung sind im Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Verwaltungs- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN)

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedliche Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Fondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

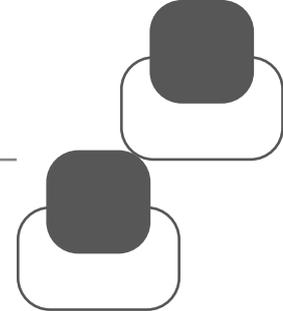
In der Ertrags- und Aufwandsrechnung werden Erträge aus positiven und Aufwendungen aus negativen Einlagenverzinsungen - jeweils für positive Kontensalden - unter „Bankzinsen“ erfasst. Unter „Zinsaufwendungen“ werden Zinsen auf negative Kontensalden ausgewiesen.

7.) TOTAL EXPENSE RATIO

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Fondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NFV)}^1} * 100$$

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

(Etwaige performanceabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen).

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

8.) TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren und Steuern.

9.) AUFWANDS- UND ERTRAGSAUSGLEICH

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Aktienkäufer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

10.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer, vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt, die antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegende nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds bzw. dessen Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Mit Wirkung zum 21. April 2023 wurde das Emissionsdokument überarbeitet und aktualisiert.

Folgende wesentliche Änderungen sind in Kraft getreten:

- Erhöhung der Hebelfunktion:
 - o Bruttomethode: Max 500%
 - o Commitment-Methode: Max. 300%

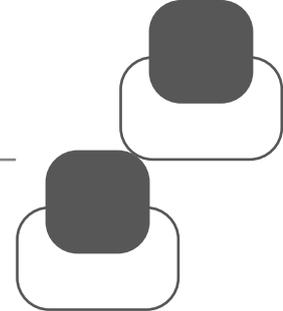
Mit Wirkung vom 17. Oktober 2023 wurde das Emissionsdokument überarbeitet und aktualisiert.

Folgende wesentliche Änderungen sind in Kraft getreten:

- Überarbeitung im Hinblick auf das neue Gesetz vom 21. Juli 2023 zur Modernisierung des Rechtsrahmens für Investmentfonds
- Senkung der Mindestanlagesumme der Aktienklasse IQ von derzeit EUR 125.000,- auf zukünftig EUR 100.000,-
- Ausweitung der Befugnisse der Verwaltungsgesellschaft, Zeichnungen unter dem Mindestanlagebetrag zu akzeptieren, auf sämtliche Aktienklassen der Investmentgesellschaft

Herr Mathias Badouin hat mit Wirkung zum 1. November 2023 sein Verwaltungsratsmandat niedergelegt. Der Verwaltungsrat hat am 23. Oktober 2023 beschlossen im Wege einer Kooptierung die vakante Position mit Herrn Julien Zimmer zu besetzen. Die Kooptierung erfolgte vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF und hat Wirkung vom 1. November 2023. Herr Julien Zimmer wurde am 7. November 2023 als Verwaltungsrat mit Wirkung zum 1. November 2023 von der CSSF genehmigt.

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

12.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

Für die Aktienklasse I erhält der Fondsmanager zusätzlich eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 15%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Aktienwertentwicklung, sofern der Aktienwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Aktienwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstaktienwert (High Watermark Prinzip). Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) der Aktienklasse I beläuft sich auf 12% p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird.

Für die Aktienklasse I-II erhält der Fondsmanager zusätzlich eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 15%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Aktienwertentwicklung, sofern der Aktienwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Aktienwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstaktienwert (High Watermark Prinzip). Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) der Aktienklasse I-II beläuft sich auf 7% p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird.

Für die Aktienklasse I-III erhält der Fondsmanager zusätzlich eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 30%, der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle Rate) hinausgehenden Aktienwertentwicklung, sofern der Aktienwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Aktienwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstaktienwert (High Watermark Prinzip). Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) der Aktienklasse I-III beläuft sich auf 7% p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangenen Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird.

Für die Aktienklasse I-IV erhält der Fondsmanager zusätzlich eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 20% der über einer definierten Mindestperformance (Hurdle rate) hinausgehenden Aktienwertentwicklung, sofern der Aktienwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Aktienwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstaktienwert (High Watermark Prinzip). Die definierte Mindestperformance (Hurdle Rate) der Aktienklasse I-IV beläuft sich auf 7% p.a. die an jedem Berechnungstag auf die jeweiligen vergangene Tage innerhalb der Berechnungsperiode proratisiert wird.

Für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr stellen sich die tatsächlich angefallene Performancevergütung und der entsprechende Prozentsatz der Performancevergütung (berechnet auf Basis des durchschnittlichen Nettofondsvermögens) für die jeweiligen Aktienklassen wie folgt dar:

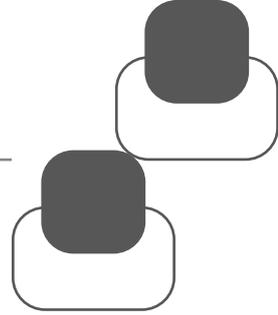
Fonds	Aktienklasse	Performancevergütung des NFV	
		in EUR	in %
BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS	I	0,00	0,00
	I-II	0,00	0,00
	I-III	0,00	0,00
	I-IV	394.549,42	8,14

13.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft und bei dem Vertreter in der Schweiz eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Scheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

14.) AUSWIRKUNG DER BERÜCKSICHTIGUNG DER SCHLUSSKURSE ZUM ABSCHLUSSSTICHTAG BEI DER BEWERTUNG DER VERMÖGENSGEGENSÄNDE

Die Anteilwerte des Fonds wurden gemäß den in Erläuterung 2.) des Anhangs „Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze“ dargelegten Grundsätze ermittelt und im Jahresabschluss dargestellt. Dabei wurden die in der Vermögensaufstellung aufgeführten Vermögensgegenstände gemäß Erläuterung 2.) 5. a) mit den letztverfügbaren Schlusskursen des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages (Börsenschlusskurse vom 28. Dezember 2023) bewertet. Wären abweichend hierzu die Vermögensgegenstände zum Schlusskurs des Abschlusstichtags (Börsenschlusskurse vom 29. Dezember 2023) angesetzt worden, hätte dies zu einem um rund -2,85% niedrigerem Anteilwert geführt.



Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 (Anhang)

15.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Der Fonds fördert keine nachhaltigen Merkmale bzw. hat nicht das Ziel einer nachhaltigen Investition im Sinne des Artikel 8 bzw. Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088. Entsprechend den Bestimmungen des Artikels 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) wird in diesem Zusammenhang auf Folgendes hingewiesen:

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. Dezember 2023;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



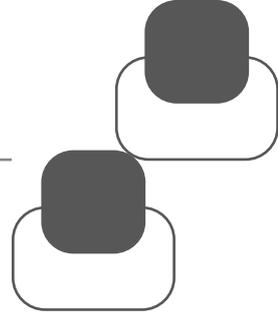
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 26. Juni 2024

Björn Ebert



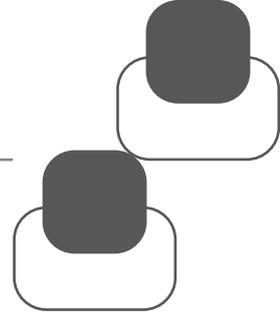
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)

1.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Geschäftsjahr des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.



Angaben gem. delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)

1.) RISIKOMANAGEMENT-VERFAHREN

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko angemessen zu überwachen und zu messen. Insbesondere stützt sie sich bei der Bewertung der Bonität der Fonds-Vermögenswerte nicht ausschließlich und automatisch auf Ratings, die von Ratingagenturen im Sinne von Artikel 3 Absatz 1 Buchstabe b der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen abgegeben worden sind.

Je nach Ausgestaltung des Fonds verwendet die Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich eines der folgenden Risikomanagementverfahren:

Im Einklang mit dem Gesetz vom 13. Februar 2007 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der CSSF berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagement-Verfahren. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

- **Commitment Approach:**

Bei der Methode „Commitment Approach“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt.

- **VaR-Ansatz:**

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

- **Relativer VaR-Ansatz:**

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

- **Absoluter VaR-Ansatz:**

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Zum Geschäftsjahresende unterlag die BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS folgendem Risikomanagement-Verfahren:

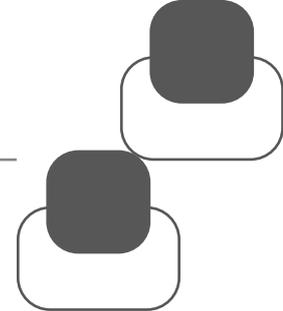
Fonds	angewendetes Risikomanagement-Verfahren
BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS	Commitment Approach

2.) LIQUIDITÄTSRISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft hat für den Fonds schriftliche Grundsätze und Verfahren festgelegt, die es ihr ermöglichen, die Liquiditätsrisiken des Fonds zu überwachen und zu gewährleisten, dass sich das Liquiditätsprofil der Anlagen des Fonds mit den zugrundeliegenden Verbindlichkeiten des Fonds deckt. Unter Berücksichtigung der Anlagestrategie ergibt sich folgendes Liquiditätsprofil des Fonds: Das Liquiditätsprofil des Fonds ist in der Gesamtheit bestimmt durch dessen Struktur hinsichtlich der im Fonds enthaltenen Vermögensgegenstände und Verpflichtungen sowie hinsichtlich der Anlegerstruktur und der im Emissionsdokument definierten Rückgabebedingungen.

Die Grundsätze und Verfahren umfassen:

- Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Liquiditätsrisiken, die sich auf Ebene des Fonds oder der Vermögensgegenstände ergeben können. Sie nimmt dabei eine Einschätzung der Liquidität der im Fonds gehaltenen Vermögensgegenstände in Relation zum Fondsvermögen vor und legt hierfür Liquiditätsklassen fest. Die Beurteilung der Liquidität beinhaltet beispielsweise eine Analyse des Handelsvolumens, der Komplexität oder andere typische Merkmale sowie ggf. eine qualitative Einschätzung eines Vermögensgegenstands.
- Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Liquiditätsrisiken, die sich durch erhöhtes Verlangen der Anleger auf Aktienrücknahme oder durch Großabrufe ergeben können. Hierbei bildet sie sich Erwartungen über Nettomittelveränderungen unter Berücksichtigung von verfügbaren Informationen über Erfahrungswerten aus historischen Nettomittelveränderungen.
- Die Verwaltungsgesellschaft überwacht laufende Forderungen und Verbindlichkeiten des Fonds und schätzt deren Auswirkungen auf die Liquiditätssituation des Fonds ein.



Angaben gem. delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)

- Die Verwaltungsgesellschaft hat für den Fonds adäquate Limits für die Liquiditätsrisiken festgelegt. Sie überwacht die Einhaltung dieser Limits und hat Verfahren bei einer Überschreitung oder möglichen Überschreitung der Limits festgelegt.
- Die von der Verwaltungsgesellschaft eingerichteten Verfahren gewährleisten eine Konsistenz zwischen den Liquiditätsklassen, den Liquiditätsrisikolimits und den zu erwarteten Nettomittelveränderungen.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft diese Grundsätze regelmäßig und aktualisiert sie entsprechend.

Die Verwaltungsgesellschaft führt regelmäßig Stresstests durch, mit denen sie die Liquiditätsrisiken des Fonds bewerten kann. Die Verwaltungsgesellschaft führt die Stresstests auf der Grundlage zuverlässiger und aktueller quantitativer oder, falls dies nicht angemessen ist, qualitativer Informationen durch. Hierbei werden Anlagestrategie, Rücknahmefristen, Zahlungsverpflichtungen und Fristen, innerhalb derer die Vermögensgegenstände veräußert werden können, sowie Informationen in Bezug auf historische Ereignisse oder hypothetische Annahmen einbezogen. Die Stresstests simulieren gegebenenfalls mangelnde Liquidität der Vermögenswerte im Fonds sowie in Umfang atypische Verlangen auf Aktienrücknahmen. Sie decken Marktrisiken und deren Auswirkungen ab, einschließlich Nachschussforderungen, Anforderungen der Besicherung oder Kreditlinien. Sie werden unter Berücksichtigung der Anlagestrategie, des Liquiditätsprofils, der Anlegerart und der Rücknahmegrundsätze des Fonds in einer der Art des Fonds angemessenen Häufigkeit durchgeführt.

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine Änderungen der Grundsätze zur Ermittlung des Liquiditätsrisikos (insbesondere Anpassungen in den Veräußerungsmodellen zur Schätzung des Liquiditätsrisikos von Anlagepositionen, Überarbeitung der Liquiditätsstresstest-Frameworks) des Fonds. Ferner waren in dem Fonds im Berichtszeitraum jederzeit ein ausreichender Anteil an liquiden Vermögenswerten vorhanden, um Aktienrücknahmen bedienen zu können.

Der prozentuale Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regelungen gelten, liegt bei 0,00%.

3.) LEVERAGE NACH BRUTTO- UND COMMITMENT-METHODE

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Berechnung des Risikos der Fonds sowohl anhand der Brutto- als auch der Commitment-Methode umgesetzt.

Im Rahmen der Brutto-Methode und der Commitment-Methode berechnet die Verwaltungsgesellschaft das Risiko gemäß der AIFM-Verordnung als die Summe der absoluten Werte aller Positionen unter grundsätzlicher Einhaltung der in der AIFM-Verordnung genannten Spezifikationen. Für die Commitment-Methode beträgt die Hebelfinanzierung maximal 300% des Fondsvolumens und für die Brutto-Methode beträgt die Hebelfinanzierung maximal 500% des Fondsvolumens.

Die Hebelwirkung wies zum Stichtag 31. Dezember 2023 die folgenden Werte auf:

Fonds	Commitment-Methode	Brutto-Methode
BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS	118,76%	137,22%

4.) RISIKOPROFIL

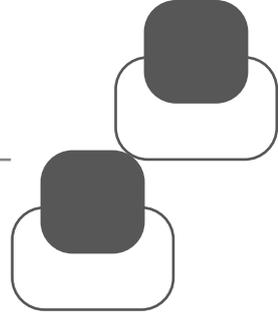
Der von der Verwaltungsgesellschaft verwaltete Fonds wurde in folgendes Risikoprofil eingeordnet:

Fonds	Risikoprofile
BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS	spekulativ

Der Fonds eignet sich für spekulative Aktionäre. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto- Fondsvermögen besteht ein sehr hohes Gesamtrisiko, dem auch sehr hohe Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken, sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen.

Die Beschreibungen der Risikoprofile wurden unter der Voraussetzung von normal funktionierenden Märkten erstellt. In unvorhergesehenen Marktsituationen oder Marktstörungen aufgrund nicht funktionierender Märkte können weitergehende Risiken, als die in den Risikoprofilen genannten auftreten.

Angaben zu den Hauptanlagerisiken und wirtschaftlichen Unsicherheiten des Fonds können dem aktuellen Emissionsdokument entnommen werden. Eine Übersicht über das Portfolio wird in der geographischen Länderaufteilung und wirtschaftlichen Aufteilung des Fonds gegeben.



Angaben gem. delegierter AIFM-Verordnung (ungeprüft)

5.) ANGABEN ZUR VERGÜTUNGSPOLITIK

Betreffend die Vergütungspolitik wendet die IPConcept (Luxemburg) S.A. als AIFM des Fonds eine Vergütungspolitik an, die die Anforderungen gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds erfüllt.

Die Gesamtvergütung der 50 Mitarbeiter der IPConcept (Luxemburg) S.A. als Verwaltungsgesellschaft beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.535.175,29 EUR. Diese unterteilt sich in:

Fixe Vergütungen:	5.964.761,69 EUR
Variable Vergütung:	570.413,60 EUR
Für Führungskräfte des AIFM, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des AIF auswirkt:	1.234.472,80 EUR
Für Mitarbeiter des AIFM, deren Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil des AIF auswirkt:	0,00 EUR

Weitere Einzelheiten zur aktuellen Vergütungspolitik können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

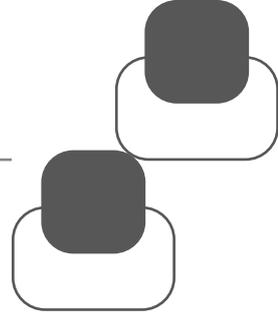
6.) ANLAGESTRATEGIEN UND ZIELE

Angaben zur Anlagestrategie und Ziele des Fonds können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Die von dem Fonds verwendeten Techniken und Instrumente können gegebenenfalls durch die Verwaltungsgesellschaft erweitert werden, wenn am Markt neue, dem Anlageziel entsprechende Instrumente angeboten werden, die der Fonds gemäß den aufsichtsrechtlichen und gesetzlichen Bestimmungen anwenden darf.

7.) RECHTSSTELLUNG DER AKTIONÄRE

Angaben zur Rechtsstellung der Anleger des Fonds können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Investmentgesellschaft (AIF)

BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Verwaltungsratsvorsitzender:

Hendrik Krawinkel
Managing Director
BIT Capital GmbH

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

Dr. Matthias Thom
Chief Compliance Officer
BIT Capital GmbH

Verwaltungsratsmitglied:

Mathias Badouin (bis zum 1. November 2023)
Abteilungsleiter Transfer Agent & Distributionsservice
DZ Privatbank S.A.

Julien Zimmer (seit dem 1. November 2023)
Direktor
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Verwaltungsgesellschaft und AIFM

IPConcept (Luxemburg) S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsratsvorsitzender:

Dr. Frank Müller
Mitglied des Vorstandes
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglieder:

Bernhard Singer
Klaus-Peter Bräuer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)

Vorstandsvorsitzender:

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder:

Nikolaus Rummler
Silvia Mayers (bis zum 30. September 2023)
Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle

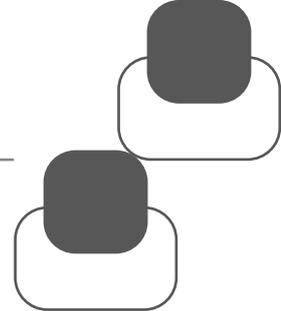
DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 für Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Vertriebsstelle

Deutschland:

BIT Capital GmbH
Dircksenstraße 4
10178 Berlin, Deutschland

Fondsmanager

BIT Capital GmbH
Dircksenstraße 4
D-10178 Berlin

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société cooperative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Vertreter und Informationsstelle

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

