

Jahresbericht 31. Dezember 2023

FTC Generation Fund

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres.....	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	6
Währungstabelle	9
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	10
Entwicklung von Schlüsselgrössen.....	10
Historische Fondsp performance	11
Fondsdaten.....	12
Vermögensrechnung per 31.12.2023	13
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023.....	13
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	14
Verwendung des Erfolgs.....	14
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	15
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.....	16
Entschädigungen	16
Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG	18
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	19
Hinterlegungsstellen per 31.12.2023	23
Bericht des Wirtschaftsprüfers.....	24
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)	27
Adressen	29

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	AIF für professionelle Anleger sowie Privatanleger
Administrator	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Patric Gysin, Mitglied Silvio Keller, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	FTC Capital GmbH, Wien
Fondspromotor	FTC Capital GmbH, Wien
AIFM	LLB Fund Services AG, Vaduz
Vertriebsträger	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des AIF ist die Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) sowie sonstige im Treuhandvertrag genannte Medien.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages sowie des Anhangs A „AIF im Überblick“ werden auf der Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des AIF sowie sonstigen im Treuhandvertrag genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik des AIFM sind im Internet unter www.llb.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen vom AIFM ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des AIF bzw. eines jeden Teilfonds bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des AIF sowie sonstigen im Treuhandvertrag genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Die bisherige Wertentwicklung des AIF, der einzelnen Teilfonds bzw. der Anteilsklassen ist auf der Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband unter www.lafv.li oder im allfälligen KIID aufgeführt. Die bisherige Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht wird den Anlegern am Sitz des AIFM und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Bewertungsgrundsätze

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

- a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
- c) Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
- d) Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter a), b) und c) oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
- e) OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Investmentvermögen wie OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen festlegt.
- g) Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- h) Die verschiedenen Goldanlagen (inkl. Goldmünzen) werden jeweils anhand von geeigneten Kursquellen bewertet.
- i) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- j) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des AIF bzw. des Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF bzw. des Teilfonds umgerechnet.

Der AIFM ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Vermögen des AIF anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann der AIFM die Anteile des AIF auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Fondsstrategie

Der FTC Generation Fund wurde im April 2021 aufgelegt. Er ist für Investoren mit langfristigen, möglicherweise generationenübergreifendem, Anlagehorizont gedacht, die Vermögen bewahren wollen, sowie positive Realrenditen erwarten. Der AIF kann international in alle liquiden Asset-Klassen wie Aktien, Anleihen, Währungen und Rohstoffe investieren. Für zusätzliche Diversifikation werden quantitative, systematische Global Macro- und Volatilitäts-Strategien eingesetzt, die zu traditionellen Handelsstilen gering oder negativ korreliert sind, sowie ein fundamental-diskretionärer Global Macro-Ansatz. In Kombination soll ein Profil erzielt werden, das in möglichst allen Marktumgebungen die Chance auf Profite hat. Ziel ist eine langfristig überlegene Risiko-/Ertragsrelation gemessen an konventionellen Portfolios aus Aktien und Anleihen.

Zusammenfassung der wichtigsten Marktereignisse

Im Januar trugen robuste Arbeitsmarktzahlen und ein leichter Rückgang der Inflation in den USA sowie etwas über den Erwartungen gelegene Konjunkturdaten aus Deutschland zur Stimmungsaufhellung an den Märkten bei. Alle wichtigen Leitbörsen erholten sich kräftig. In den USA legte der Aktienmarkt rund 6 % zu, die Standardwerte in Europa stiegen um fast 10 %. Parallel dazu legten die Anleihenpreise eine Kehrtwende aus dem Abwärtstrend hin. Der deutsche Bund-Future verteuerte sich mit 2.9 % besonders stark. Die Schwäche des US-Dollars setzte sich indes fort. Der Dollar-Index fiel den vierten Monat in Folge – diesmal um 1.4 %. Der Euro notierte zuletzt bei 1.09 Dollar.

Sowohl in den USA als auch in der Euro-Zone wurden die Leitzinsen Anfang Februar erneut und wie erwartet angehoben. In weiterer Folge kamen Inflationsdaten, die etwas über und Konjunkturdaten, die teilweise etwas unter den Erwartungen lagen. Die meisten etablierten Aktienmärkte legten zunächst noch kräftig zu, die Rallye verlor jedoch rasch an Schwung und vererbte schliesslich ganz. Die Volatilitäten blieben dabei auf relativ niedrigem Niveau. Die amerikanischen Leitindizes schlossen mit Verlusten, jene in Europa vorwiegend mit Gewinnen. Anleihen – vor allem am langen Ende – fielen deutlich, auch Edelmetalle wurden mit Abschlüssen zum Januar gehandelt.

In den USA erhöhte die FED im März erneut die Leitzinsen, nachdem der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank kurz zuvor Phantasien über ein Ende der geldpolitischen Straffungen geweckt hatte. Dem Ansturm auf sichere Staatsanleihen, der die Zinsen für US-Treasuries so stark nach unten trieb, wie zuletzt 1987 beobachtet, folgte nach der FED-Entscheidung die Kehrtwende. Von dieser extremen Schaukelbewegung wurden die systematischen Global Macro Strategien am stärksten beeinflusst – und zwar signifikant negativ.

Die Konjunkturindikatoren im April brachten kaum Überraschungen. Die Inflation blieb in den USA und Europa

kaum verändert auf hohem Niveau, Arbeitsmarkt- Produktions- und Konsumdaten lagen im Rahmen der Erwartungen. Ein Ausreisser war die erste Berechnung des deutschen Wirtschaftswachstums für das erste Quartal: im Einjahresvergleich hatte es erstmals seit 2021 wieder ein negatives Vorzeichen (-0.1 %). Aktien legten in diesem Umfeld bei geringer Volatilität etwas zu.

Der Streit um die Schuldenobergrenze in den USA, Sorgen um eine bevorstehende Rezession, Inflation und Spekulationen über die künftige Geldpolitik der Notenbanken waren wichtige Faktoren im Mai. Aktien entwickelten sich in diesem Umfeld uneinheitlich. Während europäische Standardwerte um die 3 % verloren, konnte der amerikanische Aktienmarkt leicht zulegen. Der Dollar notierte wieder deutlich fester.

In einer von wenigen Überraschungen geprägten Nachrichtenlage wuchs im Juni der Risikoappetit an den Märkten. Die wichtigsten Aktienindizes stiegen – in den USA und Japan deutlicher als in Europa – und auch die meisten Rohstoffpreise an den Terminbörsen legten zu. Die typischen „Fluchtassets“ – Staatsanleihen, der US-Dollar und Gold – gaben dagegen spürbar nach.

In den USA ist im Juli die Inflationsrate auf 3.0 % gefallen, was Erwartungen auf ein baldiges Ende der Zinserhöhungen weckte. In der Eurozone blieb die Teuerung dagegen auf weit höheren Niveaus – in Deutschland z.B. bei 6.5 %, begleitet von weiter sinkenden Einzelhandelsumsätzen. In diesem Klima konnten US-Aktien etwa 4 % zulegen, während Euroland-Standardwerte seitwärts tendierten. Die Anleihenmärkte blieben volatil, am Ende des Berichtszeitraums aber nur wenig verändert.

Während die Inflation in den USA im August um eine Spur zurückgegangen ist, hat sie in der Eurozone wieder leicht zugelegt. Stärkere Beachtung als diese wenig signifikanten Daten fand das Notenbanktreffen in Jackson Hole, von dem am Ende aber keine klaren Signale kamen. Mediale Aufmerksamkeit erhielt auch die aktuelle Schwäche der chinesischen Wirtschaft. Aktien entwickelten sich in diesem Umfeld leicht negativ, die Preise für US-Treasuries zeigten ebenfalls Schwäche, während Euroland-Anleihen ein wenig zulegten. Energiepreise legten etwas zu, Gold gab etwas nach.

Zwar belies die US-Notenbank nach ihrer Sitzung vom 20. September die Leitzinsen auf dem bestehenden Niveau, signalisierte aber, anders als erwartet, noch kein Ende des Erhöhungs-Zyklus. Bereits in der Woche zuvor hatte die EZB die Leitzinssätze erneut um 0.25 Prozentpunkte angehoben – ebenfalls entgegen der Konsensprognose. Die Aktienmärkte korrigierten auf breiter Front – in den USA gaben Aktien um nahezu 5 % nach. Anleihenrenditen zogen bei fallenden Preisen weiter an. Im Währungssegment setzte sich die Dollarstärke, die bereits im Vormonat wieder Schwung genommen hatte, fort.

Die dramatischen Ereignisse um und nach dem Angriff der Hamas auf Israel standen im Mittelpunkt der internationalen Berichterstattung im Oktober. Daneben gab es recht robuste Arbeitsmarkt- und Konsumzahlen aus den USA und weniger schlechte Konjunkturdaten aus Deutschland. Die wichtigsten Aktienindizes korrigierten, dessen ungeachtet und auf Basis der lokalen Währungen, in einer Bandbreite von 2 bis 4 %. Anleihenrenditen in den USA stiegen bei fallenden Preisen weiter an, während sich deutsche Bundesanleihen leicht verteuerten. Der US-Dollar blieb zum Euro stabil, und wertete gegen den Yen auf. Gold zog um fast 7 % an.

Die Fed liess in ihrer Sitzung Anfang November die Leitzinsen unangetastet. Im Zusammenspiel mit robusten US-Wirtschaftsdaten ergab das trotz der dramatischen Ereignisse im Nahen Osten ein günstiges Klima für die Wall Street. Der amerikanische Aktienmarkt legte eine Rallye hin und kletterte um fast 9 %.

Im Euro-Raum fand diesmal keine zinsgebende Sitzung der ECB statt und die Konjunkturdaten waren eher durchwachsen. Dennoch erholten sich die wichtigsten Leitbörsen auch in Europa. Staatsanleihen wurden zu höheren Preisen gehandelt als im Oktober.

Sowohl in den USA als auch in der Eurozone belassen die Notenbanken die Leitzinsen im Dezember erneut unverändert. Die damit verbundene Hoffnung auf eine geldpolitische Lockerung im neuen Jahr sorgte für ein optimistisches Börsenklima und die wichtigsten Aktienindizes legten nochmals zu. Erneut zeigte sich die aktuell positive Korrelation zwischen Aktien und Anleihen: US-Treasuries verteuerten sich ebenso wie Euroland-Schuldtitel. Der Goldpreis stieg im Betrachtungszeitraum um rund 1 %. Der US-Dollar tendierte gegenüber den wichtigsten anderen Währungen schwächer. Der Euro notierte zuletzt bei 1.1 Dollar.

Entwicklung des FTC Generation Fund

Nach dem extrem schlechten Jahr 2022 erwies sich die Entwicklung der Finanzmärkte im Jahr 2023 als durchaus positiv. Vor allem die Rally am Jahresende sorgte für erfreuliche Ergebnisse auf den Aktienmärkten als auch für leicht positive auf den Anleihenmärkten. Auch Gold konnte 2023 an Wert zulegen, während der USD gegenüber dem Euro fast unverändert schloss.

Im Generation Fund wurde aufgrund der inversen Zinsstruktur die Anleihen-Quote bewusst niedrig gehalten und vor allem in Festgelder und Anleihen mit kurzen Laufzeiten investiert. Dieses Segment lieferte auch die erwartete, wenn auch geringe positive Wertentwicklung. Die Aktienquote belief sich im Schnitt auf die geplanten 25 % und war das erfolgreichste Segment im Generation Fund. Der Grossteil des Fondsvermögens wurde weiterhin in alternative, wenig mit Aktien korrelierende Werte investiert: ca. 25 % in systematische Global Macro Fonds, ca. 15 % in Tail-Hedge Produkte und ca. 15 % in Gold. Sowohl die Tail-Hedge Produkte als auch Gold lieferten positive Performance-Beiträge. Im Gegensatz zu 2022 mussten die systematischen Global Macro Fonds im Jahr 2023 einen Verlust von ca. 5 % hinnehmen. Der Generation Fund erzielte insgesamt ein positives Jahresergebnis. Die Stammklasse EUR-I schloss das Jahr mit einem Wertzuwachs von fast 3 % ab und dies bei einer Volatilität von knapp über 4 %.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als AIFM und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim rubrizierten Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 25. Mai 2023 resp. 31. Mai 2023 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformationen zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformationen sind am 2. Juni 2023 in Kraft getreten.

Die Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag und die Anhänge A „Organisationsstruktur des AIFM“ und B „Teilfonds im Überblick“ des rubrizierten Fonds haben materiell folgende Änderungen erfahren:

1. Derivateinsatz, Techniken und Instrumente (Art. 35)

Wertpapierleihe

Die Wertpapierleihe ist neu möglich. Daher wird der folgende Absatz aufgenommen:

Der AIFM darf ebenfalls Teile des Wertpapierbestandes des jeweiligen Teilfonds an Dritte verleihen („Wertpapierleihe, Securities Lending“). Im Allgemeinen dürfen Wertpapierleihgeschäfte nur über anerkannte Clearingorganisationen, wie Clearstream International oder Euroclear, sowie über erstrangige Banken, Wertpapierfirmen, Finanzdienstleistungsinstitute oder Versicherungsunternehmen, welche auf die Wertpapierleihe spezialisiert sind, innerhalb deren festgesetzten Rahmenbedingungen erfolgen. Bei einem Wertpapierleihgeschäft muss der AIFM bzw. die Verwahrstelle des AIF bzw. seiner Teilfonds grundsätzlich Sicherheiten erhalten, deren Wert mindestens der Gesamtbewertung der verliehenen Wertpapiere und den eventuell aufgelaufenen Zinsen entspricht. Diese Sicherheiten müssen in einer zulässigen Form von finanziellen Sicherheiten begeben werden. Derartige Sicherheiten sind nicht erforderlich, falls die Wertpapierverleihung über Clearstream International oder Euroclear oder eine andere gleichwertige Organisation erfolgt, wodurch dem AIF bzw. seinen Teilfonds die Erstattung des Wertes der verliehenen Wertpapiere zugesichert ist.

Wertschriftenentlehnung (Securities Borrowing)

Der Fonds tätigt neu Securities Borrowing. Daher wurde der Absatz wie folgt angepasst:

"Der AIFM darf zudem zur Abwicklung der zulässigen Leerverkäufe Anlagen von Dritten entleihen („Wertpapierentleihe, Securities Borrowing“). Für das Entleihen von Wertpapieren sind die vorgenannten Vorschriften der Wertpapierleihe analog anzuwenden."

2. Ergänzung des Abschnittes Datenschutz (Art. 48)

Potenzielle Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie dem AIF beziehungsweise seinen Vertretern und beauftragten Personen (insbesondere dem AIFM, der Verwahrstelle, der Administrationsstelle, dem Portfolioverwalter und ggf. den Vertriebssträgern) durch Übermitteln des Zeichnungsantrags Informationen zur Verfügung stellen, die im Sinne der durch die Datenschutz-Grundverordnung (Verordnung (EU) 2016/679) eingeführten Datenschutzvorschriften in der EU personenbezogene Daten darstellen können. Diese Daten werden zur Kundenidentifizierung sowie für das Zeichnungsverfahren, die Verwaltung, die Erfüllung der Rechtsvorschriften zur Bekämpfung von Geldwäsche und Terrorismus

und die Erfüllung aller anderen anwendbaren Rechtsvorschriften oder Aufsichtsvorgaben verwendet und dem AIF, seinen Vertretern und beauftragten Personen bekannt gegeben.

Personenbezogene Daten werden zu einzelnen oder allen in der Datenschutzmitteilung genannten Zwecken und auf Basis der dort beschriebenen Rechtsgrundlagen erhoben, verwaltet, verwendet, bekannt gegeben und verarbeitet.

Anleger haben das Recht auf Erhalt einer Kopie ihrer vom AIFM aufbewahrten personenbezogenen Daten sowie das Recht zur Berichtigung von Unrichtigkeiten in den Daten, welche der AIFM besitzt. Anleger haben darüber hinaus das Recht auf Vergessen und ein Recht auf Beschränkung der Verarbeitung oder auf Widerspruch gegen die Verarbeitung unter bestimmten Voraussetzungen. Unter bestimmten begrenzten Umständen kann auch ein Recht auf Datenübertragbarkeit bestehen. Willigen Anleger in die Verarbeitung personenbezogener Daten ein, kann diese Einwilligung jederzeit widerrufen werden.

3. Anpassung der Anlagegrundsätze (B 1.5)

Die Höchstgrenze in physisches Gold wird von 15% auf 25% erhöht.

"Der AIF kann bis zu 25% in physisches Gold (Barren mit einer Standardeinheit von 1kg mit der Feinheit 999/1000) in direkter oder indirekter Weise investieren."

4. Anpassung der Anlagegrenzen (B 1.6.4)

Der AIF kann bis zu 25% in physisches Gold in direkter oder indirekter Weise investieren.

Die Mitteilung an die Anteilhaber wurde am 1. Juni 2023 veröffentlicht.

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als AIFM und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim rubrizierten Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 20. November 2023 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformationen zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformationen sind am 1. Januar 2024 in Kraft getreten.

Die Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag und die Anhänge A „Organisationsstruktur des AIFM“ und B "Teilfonds im Überblick" des rubrizierten Fonds haben materiell folgende Änderungen erfahren:

1. Gründung von zwei neuen Anteilklassen (EUR-IA sowie CHF-I)

2. Anpassung der max. Verwaltungsgebühr:

Alt: 0.25 % plus zzgl. Max. CHF 35'000.-

Neu: 0.25 % plus zzgl. Max. CHF 44'000.-

3. Anpassung des Bewertungstags:

Alt: Mittwoch

Neu: Mittwoch und erster Bankarbeitstag des Monats

4. Anpassung des Bewertungsintervalls

Alt: Wöchentlich

Neu: Wöchentlich und per Ende des Monats

5. Anpassung des Annahmeschlusses des Anteilsgeschäfts

Alt: Wöchentlich, jeweils am Dienstag, 14:00 Uhr (MEZ), bei der Verwahrstelle

Neu: Wöchentlich, jeweils am Dienstag, 14:00 Uhr (MEZ), bei der Verwahrstelle sowie letzter liechtensteinischer Bankarbeitstag des Monats, 14.00 Uhr (MEZ)

Die Mitteilung an die Anteilhaber wurde am 29. November 2023 veröffentlicht.

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als AIFM und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim rubrizierten Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 22. Februar 2024 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformationen zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformationen sind am 26. Februar 2024 in Kraft getreten.

Die Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag und die Anhänge A „Organisationsstruktur des AIFM“ und B "Teilfonds im Überblick" des rubrizierten Fonds haben materiell folgende Änderungen erfahren:

1. Anpassung des Bewertungstags:

Alt: Mittwoch und erster Bankarbeitstag des Monats

Neu: Dienstag und Monatsende

2. Anpassung Valuta- Ausgabe- und Rücknahmetag

Alt: Zwei Bankgeschäftstage nach Berechnung des Nettoinventarwertes/NAV

Neu: Drei Bankgeschäftstage nach Bewertungstag

3. Anpassung des Annahmeschlusses des Anteilsgeschäfts

Alt: Wöchentlich, jeweils am Dienstag, 14:00 Uhr (MEZ), bei der Verwahrstelle sowie letzter liechtensteinischer Bankarbeitstag des Monats, 14.00 Uhr (MEZ)

Neu: Wöchentlich, jeweils am Montag, 16:00 Uhr (MEZ), bei der Verwahrstelle sowie zweitletzter liechtensteinischer Bankarbeitstag des Monats, 16.00 Uhr (MEZ)

4. Ergänzung des Anlageziels und Anlagepolitik

Folgender Absatz im Zusammenhang mit den ESG Kriterien wird aufgenommen:

"Der Fonds berücksichtigt aufgrund der herangezogenen Anlagepolitik bzw. des Anlageziels im Fondsmanagement weder ökologische/soziale Kriterien noch werden nachhaltige Investitionen angestrebt. Die Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Fonds werden als irrelevant betrachtet."

Die Mitteilung an die Anteilinhaber wurde am 23. Februar 2024 veröffentlicht.

Währungstabelle

				EUR
Grossbritannien	GBP	1	=	1.150681
Hongkong	HKD	100	=	11.585606
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.904977

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel besteht darin, durch diversifizierte Investitionen Kapital zu erhalten und langfristig Kapitalwachstum zu erzielen. Der AIF orientiert sich an keiner Benchmark.

Der AIF wird aktiv verwaltet und die Anlageentscheidungen werden auf Basis quantitativer Modelle sowie fundamentaler Analyse der globalen Finanzmärkte getroffen.

Das Anlageziel soll durch eine Kombination aus strategischer und taktischer Allokation in alle Asset-Klassen erzielt werden. Darunter: Anleihen, Zertifikate, Aktien, indirekte Edelmetalle (insbesondere Gold), Managed Futures (CTAs) und indirekte Immobilien. Als Anlageinstrumente werden Sichteinlagen, Anleihen, Zertifikate, Aktien, Fonds (OGAW, AIFs, ETFs), ETCs, und Derivate (Futures, Optionen, Swaps) eingesetzt. Die Gewichtung der einzelnen Assetklassen kann je nach Beurteilung der kurz- und langfristigen Marktlage variieren und folglich zu einer deutlichen Über- bzw. Untergewichtung einzelner Assetklassen führen. Zusätzlich kann mittels Kreditaufnahme oder durch den Einsatz von Derivaten der Leverage erhöht werden. Es dürfen max. 30 % des Fondsvermögens als Hebelfinanzierung nach der Netto-Methode eingesetzt werden (spekulative Derivate und / oder Kredit) (siehe B1.8.1 "fondsspezifische Risiken" im Anhang des Treuhandvertrages).

Der AIF kann bis zu 25 % in physisches Gold (Barren mit einer Standardeinheit von 1kg mit der Feinheit 999/1000) in direkter oder indirekter Weise investieren.

Der Fonds berücksichtigt aufgrund der herangezogenen Anlagepolitik bzw. des Anlageziels im Fondsmanagement weder ökologische/soziale Kriterien noch werden nachhaltige Investitionen angestrebt. Die Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf die Rendite des Fonds werden als irrelevant betrachtet.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse EUR-I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
20.04.2021	2'270	2.3	1'000.00	
31.12.2021	2'690	2.6	982.49	-1.75 %
31.12.2022	6'387	6.5	1'012.79	3.08 %
31.12.2023	10'472	10.9	1'042.10	2.89 %

Klasse EUR-R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
15.06.2021	190	0.2	1'000.00	
31.12.2021	190	0.2	983.47	-1.65 %
31.12.2022	507	0.5	1'011.44	2.84 %
31.12.2023	957	1.0	1'037.60	2.59 %

Klasse USD-I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
20.04.2021	4'800	4.0	1'000.00	
31.12.2021	4'800	4.2	985.46	-1.45 %
31.12.2022	11'366	11.0	1'028.02	4.32 %
31.12.2023	8'590	8.3	1'073.35	4.41 %

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2023 bis 31.12.2023	2023	2021 bis 2023 Kumuliert ¹⁾	2021 bis 2023 Annualisiert ¹⁾
FTC Generation Fund Klasse EUR-I	EUR	2.89 %	2.89 %	n. a.	n. a.
FTC Generation Fund Klasse EUR-R	EUR	2.59 %	2.59 %	n. a.	n. a.
FTC Generation Fund Klasse USD-I	USD	4.41 %	4.41 %	n. a.	n. a.

¹⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2020 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Fondsdaten

Erstemission

20. April 2021

Erstausgabepreis

Klasse EUR-I	EUR 1'000.00
Klasse EUR-R	EUR 1'000.00
Klasse USD-I	USD 1'000.00

Nettovermögen

EUR 20'249'520.40 (31.12.2023)

Valorenummer / ISIN Klasse EUR-I

58 347 727 / LI0583477273

Valorenummer / ISIN Klasse EUR-R

58 349 034 / LI0583490342

Valorenummer / ISIN Klasse USD-I

59 865 087 / LI0598650872

Bewertung

Wöchentlich und per Ende des Monats

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

Klasse EUR-I	thesaurierend
Klasse EUR-R	thesaurierend
Klasse USD-I	thesaurierend

Ausgabekommission

Klasse EUR-I	Keine
Klasse EUR-R	max. 3.00 %
Klasse USD-I	Keine

Rücknahmekommission

Klasse EUR-I	Keine
Klasse EUR-R	Keine
Klasse USD-I	Keine

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.12.2023

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		544'931.33
Bankguthaben auf Zeit		1'800'000.00
Wertpapiere		14'824'235.21
Derivative Finanzinstrumente		43'465.16
Sonstige Vermögenswerte		37'937.17
Edelmetalle		3'075'443.82
Gesamtvermögen		20'326'012.69
Verbindlichkeiten		-76'492.29
Nettovermögen		20'249'520.40
Klasse EUR-I	10'912'378.52	
Klasse EUR-R	992'712.68	
Klasse USD-I	8'344'429.20	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse EUR-I	10'471.50	
Klasse EUR-R	956.74	
Klasse USD-I	8'590.47	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse EUR-I	EUR	1'042.10
Klasse EUR-R	EUR	1'037.60
Klasse USD-I	USD	1'073.35

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf USD 9'297'495 Verkauf EUR 8'400'000 Termin 31.01.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR 8'400'000

Futures

Future on comm Silver 1 Oz 999 MAR2024

1

Future on currency EUR/USD MAR2024

25

Kontraktvolumen

USD 3'581'368

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 15.96 %.

Wertpapierleihe

		Principal-Geschäft
Art der Wertpapierleihe		
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	0
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		0.00

Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	95'305.15	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	17'941.57	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	40'428.13	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-11'054.57	
Total Erträge		142'620.28
Passivzinsen	-40.82	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-158'247.42	
Aufwendungen für die Verwaltung	-54'082.82	
Revisionsaufwand	-9'021.44	
Sonstige Aufwendungen	-18'707.23	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	18'344.49	
Total Aufwand		-221'755.24
Nettoertrag		-79'134.96
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-322'763.25
Realisierter Erfolg		-401'898.21
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		823'198.91
Gesamterfolg		421'300.70

Verwendung des Erfolgs

Klasse EUR-I

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-31'021.85
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-31'021.85
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-31'021.85
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse EUR-R

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-5'768.04
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-5'768.04
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-5'768.04
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse USD-I

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-42'345.07
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-42'345.07
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-42'345.07
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023**Klasse EUR-I**

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'468'157.93
Saldo aus dem Anteilverkehr	4'241'553.33
Gesamterfolg	202'667.26
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10'912'378.52

Klasse EUR-R

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	513'203.39
Saldo aus dem Anteilverkehr	464'444.14
Gesamterfolg	15'065.15
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	992'712.68

Klasse USD-I

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'954'655.33
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'813'794.42
Gesamterfolg	203'568.29
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	8'344'429.20

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Klasse EUR-I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	6'387
Ausgegebene Anteile	4'085
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	10'472

Klasse EUR-R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	507
Ausgegebene Anteile	460
Zurückgenommene Anteile	10
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	957

Klasse USD-I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	11'366
Ausgegebene Anteile	2'879
Zurückgenommene Anteile	5'655
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	8'590

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

max. 0.25 % plus zzgl. max. CHF 35'000.- (bis 31. Dezember 2023)
max. 0.25 % plus zzgl. max. CHF 44'000.- (ab 1. Januar 2024)

Portfolioverwaltungsvergütung

max. 0.60 % p. a. Klasse EUR-I
max. 0.90 % p. a. Klasse EUR-R
max. 0.60 % p. a. Klasse USD-I

Service Fee

max. CHF 2'500.- p. a.

Performance Fee

10 %

Hurdle Rate: Nein

Referenzindikator: High-on-High

Total Expense Ratio (TER 1) (ohne Performance Fee)

1.95 % p. a. Klasse EUR-I

2.25 % p. a. Klasse EUR-R

1.95 % p. a. Klasse USD-I

Performance Fee in % des Nettovermögens

0.00 % p.a. Klasse EUR-I (EUR 0.00)

0.00 % p.a. Klasse EUR-R (EUR 0.00)

0.18 % p.a. Klasse USD-I (EUR 23'523.70)

Total Expense Ratio (TER 2) (mit Performance Fee)

1.95 % p. a. Klasse EUR-I

2.25 % p. a. Klasse EUR-R

2.13 % p. a. Klasse USD-I

Aus der Portfolioverwaltungsvergütung kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 33'908.39 entstanden.

Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG

Risikoprofil

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des AIF bzw. des Teilfonds abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. Es gibt keine Garantie dafür, dass das Anlageziel auch tatsächlich erreicht oder es zu einem Wertzuwachs der Anlagen kommen wird. Bei der Rückgabe von Anteilen kann der Anleger möglicherweise den ursprünglich in den AIF bzw. in den Teilfonds investierten Betrag nicht zurückerhalten.

Die Risiken des AIF bzw. des Teilfonds sind aufgrund seiner Anlagepolitik mit denjenigen von bestimmten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Sinne des Gesetzes über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) nicht vergleichbar.

Aufgrund der Möglichkeit des AIF direkt oder indirekt in Beteiligungspapiere und -wertrechte zu investieren, besteht bei diesem Anlagetyp ein erhöhtes Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Nettovermögen auswirken kann.

Für den vorliegenden AIF hat der AIFM gemäss den gesetzlichen Vorgaben im Wesentlichen folgende Risiken identifiziert:

- Risiko aus derivativen Finanzinstrumenten
- Risiko im Zusammenhang mit dem Collateral Management
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Gegenpartierisiko
- Geldwertrisiko
- Konjunkturrisiko
- Länder- oder Transferrisiko
- Abwicklungsrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Risiko aus dem möglichen Anlagespektrum
- Konzentrationsrisiko
- Marktrisiko (Kursrisiko)
- Psychologisches Marktrisiko
- Settlement Risiko
- Rechtliches und steuerliches Risiko
- Unternehmerrisiko
- Währungsrisiko
- Risiko aus der Änderung der Anlagepolitik und des Treuhandvertrags
- Risiko der Rücknahmeaussetzung
- Schlüsselpersonenrisiko
- Zinsänderungsrisiko
- Hedgingrisiko
- Risiken bei der Verwendung von Benchmarks
- Nachhaltigkeitsrisiko

Anteil illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des NAV	0 %
Veränderungen der Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine
Eingesetzte Risikomanagementverfahren	Commitment-Ansatz
Maximaler Verschuldungsgrad gemäss konstituierenden Dokumenten	30 %
Verschuldungsgrad per Stichtag	9 %
Veränderung maximaler Verschuldungsgrad während der Berichtsperiode	Keine
Hebelfinanzierung gemäss Brutto-Methode per Stichtag in % des NAV	146.25 %
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode per Stichtag in % des NAV	116.41 %
Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine Wiederverwendung bestellter Sicherheiten für die Hebelfinanzierung

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
EUR								
Ant iShares III PLC Core Global Aggregate			110'000	21'510	88'490	4.73	418'974	2.07 %
Ant iShares VII PLC MSCI Japan UCITS ETF		1'250	1'066	730	1'586	166.38	263'885	1.30 %
Ant Lynx UCITS Funds ICAV - Lynx UCITS Fund		776	320	237	860	1'124.56	966'988	4.78 %
Ant SSGA SPDR ETFs Europe I PLC - SPDR MSCI			75'380	16'960	58'420	17.07	996'984	4.92 %
Ant Winton Trend Fund -I- EUR			1'862		1'862	132.55	246'777	1.22 %
Ant iShares V PLC MSCI World Energy Sector			59'200	17'770	41'430	6.04	250'154	1.24 %
Ant iSh Cr Pac VII PLC Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF		1'765		1'765	0			
Concept Fd Sol PLC db x-tr MSCI World			5'200	5'200	0			
iShares III PLC Barclays Cap Em Market Local Govt Bond Exch.Traded Fund USD			5'085	5'085	0			
iShares PLC MSCI EM UCITS ETF USD		5'421	215	5'636	0			
iShares VI PLC Edge MSCI World Minimum			4'060	4'060	0			
iShares V PLC MSCI World Health Care		40'379	5'592	45'971	0			
Vanguard Funds PLC FTSE All-World High			3'739	3'739	0			
Total							3'143'763	15.53 %
USD								
Ant iShares V PLC MSCI ACWI UCITS ETF		14'653	5'400	5'477	14'576	75.77	999'523	4.94 %
Ant Man Funds VIII - Man AHL Diversified		6'836	3'042	2'021	7'857	133.10	946'396	4.67 %
Ant TULIP Trend Fund UCITS Accum -C- USD		756	327	191	891	1'154.75	931'450	4.60 %
Ant iShares III PLC Global Govt Bond UCITS ETF Accum USD		165'717	36'533	101'870	100'380	4.63	420'706	2.08 %
iShares IV PLC MSCI India UCITS ETF		40'229	2'336	42'565	0			
Total							3'298'074	16.29 %
Total Irland							6'441'837	31.81 %
Luxemburg								
EUR								
Ant FTC Futures Fund SICAV - FTC Futures Fund Classic Cap -C-		43'800	12'527	6'195	50'132	19.11	958'023	4.73 %
Total							958'023	4.73 %
USD								
Ant Aspect UCITS Funds Diversified Trend -A-		5'700	1'752	1'677	5'774	169.27	884'500	4.37 %
Aspect UCITS Funds Div. Trends -A Eq Shs		5'345		5'345	0			
Total							884'500	4.37 %
Total Luxemburg							1'842'524	9.10 %
Österreich								
EUR								
Ant FTC Gideon I Klasse -EUR I01- Thes.		120'456	30'886	18'599	132'743	16.46	2'184'945	10.79 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Ant LLB Semper Real Estate Acc not subject to capital yield tax (foreign) -I-		4'925		4'925	0			
Total							2'184'945	10.79 %
Total Österreich							2'184'945	10.79 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Ant Global X Uranium ETF		18'531	1'000	10'015	9'516	27.70	238'546	1.18 %
Ant iShares Barclays 1-3 Y Treas. Bond Fund			6'468	1'070	5'398	82.04	400'771	1.98 %
Ant iShares Barclays TIPS Bond Fund			6'299	2'110	4'189	107.49	407'489	2.01 %
Ant iShares U.S. Aerospace&Defense		1'783	1'696	1'080	2'399	126.55	274'747	1.36 %
Ant Energy Select Sector SPDR Fund		2'312	181	2'493	0			
Ant iShares FTSE/Xinhua China 25 Index Fund			3'150	3'150	0			
Ant iShares MSCI China ETF			1'900	1'900	0			
Ant iShares Silver Trust			7'000	7'000	0			
Ant iShares Trust S&P Small Cap 600 Idx Fund			2'600	2'600	0			
Ant iShares Trust Shs Russell 2000 Index Fund			1'390	1'390	0			
Ant SPDR S&P Bank ETF			1'200	1'200	0			
Ant SPDR S Trust			1'029	1'029	0			
Ant VanEck Gold Miners ETF			17'300	17'300	0			
Invesco KBW Bank ETF			3'000	3'000	0			
iShares Core S&P Mid-Cap ETF			600	600	0			
iShares Dow Jones US Regional Banks Index Fund			1'215	1'215	0			
Total							1'321'553	6.53 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							1'321'553	6.53 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							11'790'859	58.23 %
Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Österreich								
	EUR							
Ant SMART VOLATILITY PLUS Acc not subject to capital yield tax -EUR I02-		11'528	2'025	1'356	12'198	111.57	1'360'933	6.72 %
Total							1'360'933	6.72 %
Total Österreich							1'360'933	6.72 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							1'360'933	6.72 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Irland								
	EUR							
Ant Dominice Funds PLC - Cassiopeia UCTIS Class -C- EUR		6'882	1'422	2'349	5'955	123.44	735'135	3.63 %
Total							735'135	3.63 %
Total Irland							735'135	3.63 %
Luxemburg								
	EUR							
Ant Assenagon Alpha Volatility Distr -I-		857	242	247	851	1'101.54	937'309	4.63 %
Total							937'309	4.63 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Luxemburg							937'309	4.63 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							1'672'444	8.26 %
Total Anlagefonds							14'824'235	73.21 %
Total Wertpapiere							14'824'235	73.21 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
	USD							
Cert ISHARES PHY MET Reg Sec Precious Metal Lkd Nts no fix mat / Comm Pallad Sec		2'145		2'145	0			
Total							0	0.00 %
Total Irland							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							0	0.00 %
Edelmetalle								
Schweiz								
	EUR							
Gold Barren 1 Kilogramm 999.9/1000		45	18	12	51	60'302.82	3'075'444	15.19 %
Total							3'075'444	15.19 %
Total Schweiz							3'075'444	15.19 %
Total Edelmetalle							3'075'444	15.19 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							3'075'444	15.19 %
Derivate Finanzinstrumente								
Futures								
GBP								
FTSE Share Indices 31/03/2023			2	2	0			
Future on idx FTSE 100 JUN2023 (16.06.2023)			2	2	0			
Total							0	0.00 %
HKD								
Future on idx Hang Seng APR2023 (27.04.2023)			3	3	0			
Hong Kong Hang Seng Indices 03/2023			2	2	0			
Hong Kong Hang Seng Indices 06/2023			1	1	0			
Total							0	0.00 %
USD								
Future on commodity Silver 1 Oz 999 NY MAR2024 (26.03.2024)			1		1	24.09	-4'452	-0.02 %
Future on currency EUR/USD MAR2024 (18.03.2024)			25		25	1.11	45'035	0.22 %
Currency Dealings Cross EUR/USD 30/06/20			40	40	0			
Future on commodity Gold 1 Oz 06/2023			3	3	0			
Future on commodity Gold 1 Oz APR2023 (26.04.2023)			2	2	0			

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Future on commodity Gold 1 Oz AUG2023 (29.08.2023)			1	1	0			
Future on commodity Gold 1 Oz DEC2022 (28.12.2022)		2		2	0			
Future on commodity Silver 1 Oz 999 NY DEC2023 (27.12.2023)			1	1	0			
Future on currency EUR/USD DEC2023 (18.12.2023)			28	28	0			
Future on currency EUR/USD MAR2023 (13.03.2023)		16	16	32	0			
Future on currency EUR/USD SEP2023 (18.09.2023)			48	48	0			
Future on idx CBOE VIX Idx APR2023 (19.04.2023)			10	10	0			
Future on idx CBOE VIX Idx JUN2023 (21.06.2023)			15	15	0			
Future on idx CBOE VIX Idx MAR2023 (22.03.2023)			30	30	0			
Future on idx CBOE VIX Idx MAY2023 (17.05.2023)			10	10	0			
Future on idx NASDAQ 100 E-Mini DEC2023 Mini (15.12.2023)			3	3	0			
Future on idx NASDAQ 100 E-Mini JUN2023 Mini (16.06.2023)			6	6	0			
Future on idx NASDAQ 100 E-Mini SEP2023 (15.09.2023)			5	5	0			
Future on idx Russell 2000 DEC2023 Mini (15.12.2023)			2	2	0			
Future on idx Russell 2000 JUN2023 Mini (16.06.2023)			22	22	0			
Future on idx Russell 2000 SEP2023 Mini (15.09.2023)			4	4	0			
Future on idx S&P E-Mini 500 Idx DEC2023 Mini (15.12.2023)			5	5	0			
Future on idx S&P E-Mini 500 Idx JUN2023 Mini (16.06.2023)			26	26	0			
Future on idx S&P E-Mini 500 Idx SEP2023 Mini (15.09.2023)			11	11	0			
Total							40'583	0.20 %
Total Futures							40'583	0.20 %
Devisentermingeschäfte								
Kauf USD Verkauf EUR Termin 31.01.2024			9'297'495	8'400'000			2'883	0.01 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 29.12.2023			5'800'000	6'249'009				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.01.2023			11'714'384	11'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.02.2023			11'969'861	11'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.09.2023			14'610'267	13'500'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.04.2023			14'714'878	13'500'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.03.2023			14'735'307	13'900'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 31.07.2023			14'776'978	13'500'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.05.2023			14'919'390	13'500'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.06.2023			14'939'663	13'900'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 31.08.2023			14'998'352	13'500'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 30.11.2023			15'009'315	14'200'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 31.10.2023			15'108'150	14'300'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 29.12.2023			15'567'318	14'200'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.02.2023			3'004'278	2'800'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Devisentermingeschäfte							2'883	0.01 %
Total Derivate Finanzinstrumente							43'465	0.21 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							544'931	2.69 %
Bankguthaben auf Zeit							1'800'000	8.89 %
Total Bankguthaben							2'344'931	11.58 %
Sonstige Vermögenswerte							37'937	0.19 %
Gesamtvermögen per 31.12.2023							20'326'013	100.38 %
Verbindlichkeiten							-76'492	-0.38 %
Nettovermögen per 31.12.2023							20'249'520	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR-I					10'471.502000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR-R					956.735000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD-I					8'590.471000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR-I						EUR	1'042.10	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR-R						EUR	1'037.60	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD-I						USD	1'073.35	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Hinterlegungsstellen per 31.12.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

Liechtensteinische Landesbank AG

SIX SIS AG

UBS AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des FTC Generation Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des FTC Generation Fund zum 31. Dezember 2023 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts» unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind vom Verwalter alternativer Investmentfonds unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Sonstige Informationen

Der Verwalter alternativer Investmentfonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats des Verwalters alternativer Investmentfonds für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, 9000 St. Gallen
Telefon: +41 58 792 72 00, www.pwc.ch

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des alternativen Investmentfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den alternativen Investmentfonds zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung 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 Verwalters alternativer Investmentfonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des alternativen Investmentfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des alternativen Investmentfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat des Verwalters alternativer Investmentfonds, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütse
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 27. Juni 2024

Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für FTC Generation Fund erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Gegenüber dem Vorjahr erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2023.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.29-2.42 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.03 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.26-0.39 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 19

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	63	CHF 7'405 Mio.
in AIF	21	CHF 1'813 Mio.
Total	84	CHF 9'218 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.32-1.43 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.10 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.22-0.33 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	0.97-0.99 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.93 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.04-0.06 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 10

Anmerkungen

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

2 - Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

3 - Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

4 - Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Adressen

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
E-mail llb@llb.li

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Kornhausstrasse 25
9000 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

FTC Capital GmbH
Seidlgasse 36/3
1030 Wien, Österreich

Fondspromotor

FTC Capital GmbH
Seidlgasse 36/3
1030 Wien, Österreich

AIFM

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80, Postfach 1238
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 94 00
Fax +423 236 94 06
E-mail fundservices@llb.li

Vertriebsträger

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80, Postfach 1238
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 94 00
Fax +423 236 94 06
E-mail fundservices@llb.li