

Jahresbericht 31. Dezember 2023

V.C. Wealth Portfolio 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.....	5
Währungstabelle	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	7
Entwicklung von Schlüsselgrößen.....	7
Historische Fondsp performance	7
Fondsdaten.....	8
Vermögensrechnung per 31.12.2023	9
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023.....	9
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	10
Verwendung des Erfolgs.....	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023	11
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.....	12
Entschädigungen	12
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	14
Hinterlegungsstellen per 31.12.2023	20
Bericht des Wirtschaftsprüfers	21
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)	24
Adressen	26

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
Verwaltungsgesellschaft	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 Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, 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	Grant Thornton AG, Schaan
Asset Manager	Valeria Capital AG, Triesen
Vertreter für die Schweiz	LLB Swiss Investment AG, Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	LLB (Schweiz) AG, Uznach
Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li).

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Fonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft 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 von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

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

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Schweiz

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) oder das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter sowie bei der Zahlstelle in der Schweiz bezogen werden.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. 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.
2. 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. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist;
3. 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;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 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 der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile 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 und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen festlegt.
7. 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 die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertenden Modellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Der VC Wealth Portfolio Fund schliesst das Anlagejahr 2023 mit einer Netto-Performance in Schweizer Franken von +12.1 % respektive +15.0 % in Euro ab. Damit konnten wir die Negativperformance aus dem Vorjahr wettmachen.

Nachdem die Verluste für Aktien & Anleihen im Vorjahr deutlich im zweistelligen %-Bereich lagen, geht 2023 in den USA und Europa als guter Jahrgang in die Annalen ein. Nach Sorgen einer aufflammenden Systemkrise während der US-Regionalbankenkrise sowie dem Untergang der Credit Suisse im ersten Quartal, folgten Nervosität rund um das politische Pokerspiel um die Ausweitung der US-Schuldengrenze. Im Spät-Herbst führte ein neuer Nahostkonflikt zwischen Israel und Palästina zu erhöhten geopolitischen Unsicherheiten.

Man kann mit Sicherheit sagen, dass wir eine Phase der Neuausrichtung von geostrategischen Partnerschaften und Interessen verschiedener Akteure beobachten müssen. Die liberale Weltordnung wird permanent an ihren Grundpfeilern angegriffen. Offen ist ein breites Spektrum an möglichen Ergebnissen für die Zukunft. Entsprechend setzen wir uns intensiver mit dem politischen Risiko auseinander. Vor diesem Hintergrund halten wir in unserem Portfolio derzeit keine Anlagen in China, Lateinamerika oder Russland.

Nach einem aggressiven Zinserhöhungszyklus, angeführt von der US-Notenbank FED, sahen wir gegen Jahresende deutlich attraktivere Renditen bei rückläufigen Inflationsraten. So haben wir die Duration im Portfolio im November deutlich erhöht und US-Staatsanleihen mit Laufzeiten von 20 Jahren sowie US-Unternehmensanleihen gekauft. Unsere eingegangene Anlage in europäische Hochzinsanleihen hat 2023 einen Gewinn von rund 9 % abgeworfen.

Wie im Vorjahr an dieser Stelle vermerkt, hat es sich gelohnt, an unseren Positionen in Microsoft, Alphabet und Nvidia festzuhalten. Während dem Jahr konnten wir vermehrt von Phasen höherer Volatilität profitieren und haben Optionen auf bestehenden Aktienpositionen geschrieben und so die Rendite verbessert. Auf einem langjährigen Schwergewicht in unserem Portfolio, BKW, haben wir 2023 Gewinne realisiert und die Position um die Hälfte zurückgefahren. Ebenso haben wir das Übergewicht in Nvidia im Laufe des Jahres nach fulminanten Kursavancen immer wieder reduziert.

Erfreulich hat sich auch der Goldkurs mit +13.5 % Oz/USD entwickelt – unsere strategische Position sehen wir als langfristige Absicherung während geopolitischer Krisen in unserer Allokation. Dazu zählen wir auch unser Engagement in Schweizer Franken, welcher sich 2023 erneut aufgewertet hat.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Neu wurden für den Vertrieb in der Schweiz als Vertreter die LLB Swiss Investment AG und als Zahlstelle die LLB (Schweiz) AG bestimmt.

Die LLB Fund Services AG übernimmt die Funktion der Einrichtung / Kontaktstelle in Deutschland.

Währungstabelle

				EUR
Grossbritannien	GBP	1	=	1.150681
Norwegen	NOK	100	=	8.896402
Schweden	SEK	100	=	9.012257
Schweiz	CHF	1	=	1.079914
Südafrika	ZAR	1	=	0.049146
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.904977

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des OGAW besteht darin, einen langfristigen Kapitalaufbau und Wertzuwachs durch ein diversifiziertes aktiv verwaltetes Portfolio zu erwirtschaften. Dabei sollen mittels einer dynamischen Vermögensaufteilung strukturelle Veränderungen (Demografie, Zinsumfeld, wandelnde Rolle von Volkswirtschaften und Technologien, Währungsverschiebungen, Superzyklen usw.) optimal ausgenutzt werden können.

Der Fonds investiert max. 70 % des Vermögens direkt oder indirekt in Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere und hält min. 30 % an Liquidität oder Geldmarktforderungen, direkten oder indirekten Anlagen in fest- oder variabel verzinslichen Forderungspapieren oder an Finanzinstrumenten die an der Entwicklung von Edelmetallen gekoppelt sind, welche aber das Recht auf physische Lieferung ausschliessen.

Der Fonds setzt Derivate im Hinblick auf eine effiziente Verwaltung des Fondsvermögens, um höhere Wertzuwächse zu erzielen oder zur Risikoabsicherung ein.

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

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse CHF

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Performance
31.12.2019	5'366	4.5	912.65	3.45 %
31.12.2020	6'263	5.9	1'018.80	11.63 %
31.12.2021	8'055	8.8	1'123.50	10.28 %
31.12.2022	9'571	9.7	1'002.85	-10.74 %
31.12.2023	10'847	13.2	1'124.35	12.12 %

Klasse EUR

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
31.12.2019	7'487	6.9	925.81	4.21 %
31.12.2020	6'942	7.2	1'032.60	11.53 %
31.12.2021	7'514	8.6	1'147.02	11.08 %
31.12.2022	7'081	7.3	1'031.99	-10.03 %
31.12.2023	6'679	7.9	1'186.56	14.98 %

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	2021 bis 2023 Annualisiert
V.C. Wealth Portfolio Fund Klasse CHF	CHF	12.12 %	12.12 %	10.37 %	3.34 %
V.C. Wealth Portfolio Fund Klasse EUR	EUR	14.98 %	14.98 %	14.91 %	4.74 %

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

Erstmission

19. Dezember 2017

Erstausgabepreis

Klasse CHF CHF 1'000.00

Klasse EUR EUR 1'000.00

Nettovermögen

EUR 21'095'446.36 (31.12.2023)

Valorennummer / ISIN Klasse CHF

39 099 262 / LI0390992621

Valorennummer / ISIN Klasse EUR

39 099 261 / LI0390992613

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

Klasse CHF thesaurierend

Klasse EUR thesaurierend

Ausgabeaufschlag

Klasse CHF max. 2.00 %

Klasse EUR max. 2.00 %

Rücknahmeabschlag

Klasse CHF max. 0.25 %

Klasse EUR max. 0.25 %

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.12.2023

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		801'699.67
Bankguthaben auf Zeit		623'974.08
Wertpapiere		17'713'540.10
Andere Wertpapiere und Wertrechte		1'688'036.10
Derivative Finanzinstrumente		329'750.82
Sonstige Vermögenswerte		32'737.99
Gesamtvermögen		21'189'738.76
Verbindlichkeiten		-94'292.40
Nettovermögen		21'095'446.36
Klasse CHF	13'170'387.98	
Klasse EUR	7'925'058.38	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse CHF	10'846.90	
Klasse EUR	6'679.00	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse CHF	CHF	1'124.35
Klasse EUR	EUR	1'186.56

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 2'129'737	Verkauf CHF 2'000'000	Termin 27.03.2024
Kauf CHF 12'200'000	Verkauf EUR 12'997'999	Termin 27.03.2024
Kauf EUR 4'998'982	Verkauf USD 5'500'000	Termin 27.03.2024

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

	EUR	5'869'280
	USD	5'500'000

Optionen

	Anzahl
CALL NVIDIA Rg 01/2024 USD 475	7

Kontraktvolumen

	USD	332'500
--	-----	---------

PUT NVIDIA Corp 01/2024 USD 355	-7
---------------------------------	----

Kontraktvolumen

	USD	-248'500
--	-----	----------

Futures	Gegenpartei	Anzahl
Future on idx Russell 2000 03/2024 Mini	CME Group	10
Kontraktvolumen	USD	1'023'850

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 5.49 %.

Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
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	22'298.40	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	42'885.50	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	219'991.01	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	1'765.97	
Sonstige Erträge	3'275.95	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	22.88	
Total Erträge		290'239.71
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-257'188.17	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-16'960.80	
Aufwendungen für die Verwaltung	-34'435.55	
Revisionsaufwand	-8'167.16	
Sonstige Aufwendungen	-14'386.74	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-326.09	
Total Aufwand		-331'464.51
Nettoertrag		-41'224.80
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'759'222.92
Realisierter Erfolg		1'717'998.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'378'728.04
Gesamterfolg		3'096'726.16

Verwendung des Erfolgs

Klasse CHF

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-18'519.11
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	-18'519.11
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-18'519.11
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse EUR

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-22'705.69
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	-22'705.69
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-22'705.69
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Klasse CHF

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'746'939.88
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'382'248.10
Gesamterfolg	2'041'200.00
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	13'170'387.98

Klasse EUR

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'307'500.12
Saldo aus dem Anteilverkehr	-437'967.90
Gesamterfolg	1'055'526.16
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	7'925'058.38

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

Klasse CHF

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	9'571
Ausgegebene Anteile	1'702
Zurückgenommene Anteile	426
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	10'847

Klasse EUR

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	7'081
Ausgegebene Anteile	360
Zurückgenommene Anteile	762
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	6'679

Entschädigungen

Vermögensverwaltungsvergütung

max. 1.30 % p.a.

Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung

max. 0.25 % p. a. zzgl. max. CHF 32'000.- p. a.

Performance Fee

max. 10 %
Hurdle Rate 2 %
High Watermark: Ja, High-on-High Modell

Service Fee

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

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

1.78 % p. a. Klasse CHF
1.78 % p. a. Klasse EUR

Performance Fee in % des Nettovermögens

0.00 % p.a. Klasse CHF (EUR 0.00)
0.15 % p.a. Klasse EUR (EUR 11'326.54)

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

1.78 % p. a. Klasse CHF
1.93 % p. a. Klasse EUR

Aus der Vergütung für Vermögensverwaltung 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 23'236.57 entstanden.

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								
Aktien								
Aktien, die an einer Börse gehandelt werden								
Deutschland								
	EUR							
Namakt Deutsche Post AG			10'000		10'000	44.85	448'550	2.13 %
Namakt Hugo Boss AG			3'000		3'000	67.46	202'380	0.96 %
Akt BMW AG		1'700		1'700	0			
Namakt Deutsche Börse AG		1'000		1'000	0			
Total							650'930	3.09 %
	USD							
Akt BioNTech SE ADR			3'350		3'350	105.54	319'963	1.52 %
Total							319'963	1.52 %
Total Deutschland							970'893	4.60 %
Finnland								
	EUR							
Akt Stora Enso OYJ		12'000	12'000		24'000	12.53	300'600	1.42 %
Total							300'600	1.42 %
Total Finnland							300'600	1.42 %
Frankreich								
	EUR							
Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy		175	175		350	733.60	256'760	1.22 %
Akt TotalEnergies SE		4'500	3'500		8'000	61.60	492'800	2.34 %
Total							749'560	3.55 %
Total Frankreich							749'560	3.55 %
Grossbritannien								
	GBP							
Akt British American Tobacco Plc		8'000	3'400		11'400	22.95	301'118	1.43 %
Akt Rio Tinto Plc			6'200		6'200	58.42	416'781	1.98 %
Akt Vodafone Group PLC		120'000	90'000		210'000	0.69	165'671	0.79 %
Akt Diageo Plc		2'500		2'500	0			
Total							883'570	4.19 %
Total Grossbritannien							883'570	4.19 %
Kanada								
	USD							
Akt Barrick Gold Corp		6'500		6'500	0			
Total							0	0.00 %
Total Kanada							0	0.00 %

Titel	Wahrung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Niederlande								
	EUR							
Akt Heineken NV		1'350	5'000		6'350	91.94	583'819	2.77 %
Total							583'819	2.77 %
Total Niederlande							583'819	2.77 %
Schweden								
	SEK							
Akt Hexagon AB -B-			30'000		30'000	120.95	327'010	1.55 %
Total							327'010	1.55 %
Total Schweden							327'010	1.55 %
Schweiz								
	CHF							
Akt Accelleron Industries AG			16'600		16'600	26.26	470'752	2.23 %
Akt BELIMO Holding AG		240	460		700	463.80	350'605	1.66 %
Akt Roche Holding AG		980			980	261.40	276'644	1.31 %
Akt Sandoz Grp AG			4'000		4'000	27.06	116'890	0.55 %
Akt Straumann Holding AG			2'100		2'100	135.60	307'516	1.46 %
Namakt BKW AG		7'600		5'200	2'400	149.50	387'473	1.84 %
Namakt Bucher Industries AG			810		810	353.20	308'955	1.46 %
Namakt Cie Financiere Richemont SA			3'400		3'400	115.75	425'000	2.01 %
Namakt LafargeHolcim Ltd		6'600			6'600	66.02	470'553	2.23 %
Namakt Nestle SA		3'700	1'900		5'600	97.51	589'693	2.80 %
Namakt Novartis AG		5'100			5'100	84.87	467'427	2.22 %
Namakt Partners Group Holding		150	410		560	1'213.00	733'564	3.48 %
Namakt VAT Group AG		500			500	421.50	227'592	1.08 %
Namakt Lonza Group AG		520		520	0			
Namakt Swisscom AG		670		670	0			
Total							5'132'662	24.33 %
Total Schweiz							5'132'662	24.33 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
	USD							
Akt AbbVie Inc			800		800	154.97	112'195	0.53 %
Akt Alphabet Inc		2'200	800		3'000	140.93	382'615	1.81 %
Akt Altria Group Inc		4'800			4'800	40.34	175'233	0.83 %
Akt AT&T Inc		8'000	8'000		16'000	16.78	242'968	1.15 %
Akt Booking Holdings Inc Registered Shs		100			100	3'547.22	321'015	1.52 %
Akt Deere & Co		450			450	399.87	162'843	0.77 %
Akt Estee Lauder Cos Inc -A-		800	2'500		3'300	146.25	436'765	2.07 %
Akt Microsoft Corp		1'100			1'100	376.04	374'338	1.77 %
Akt NVIDIA Corp		3'200		1'500	1'700	495.22	761'877	3.61 %
Akt Roblox Corporation -A-		1'900			1'900	45.72	78'614	0.37 %
Akt Royal Gold Inc		1'750	850		2'600	120.96	284'612	1.35 %
Akt Warner Bros. Discovery Inc		7'935			7'935	11.38	81'720	0.39 %
Akt Goldman Sachs Group Inc		400		400	0			
Akt Procter & Gamble Co		1'600		1'600	0			
Total							3'414'795	16.19 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							3'414'795	16.19 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden							12'362'909	58.60 %
Total Aktien							12'362'909	58.60 %
Obligationen								
Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden								
CHF								
0.375% Apple Inc 2015-25.11.24			150'000		150'000	98.90	160'205	0.76 %
1.5% Schweiz Eidg 2013-24.07.25		500'000			500'000	100.70	543'736	2.58 %
0.096% Bank of Montreal 2020-22.12.23		150'000		150'000	0			
0.375% Shell International Finance BV 2015-21.08.23		150'000		150'000	0			
1.125% Pfandbriefbank 2012-16.11.23		450'000		450'000	0			
Total							703'942	3.34 %
NOK								
2% Königreich Norwegen 2012-24.5.23		2'000'000		2'000'000	0			
Total							0	0.00 %
USD								
0% Treasury Bills US 2023-25.04.24			400'000		400'000	98.37	356'085	1.69 %
0% Treasury Bills United States 20.06.23			350'000	350'000	0			
Total							356'085	1.69 %
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden							1'060'026	5.02 %
Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
EUR								
0%/4% Goldman Sachs 2016-6.2.25 Ser H		300'000			300'000	99.11	297'324	1.41 %
Total							297'324	1.41 %
NOK								
1.25% Weltbank 2021-16.03.26 Ser 101343			2'000'000		2'000'000	94.66	168'430	0.80 %
Total							168'430	0.80 %
USD								
4.25% United States 2022-30.09.24		500'000	300'000		800'000	99.49	720'305	3.41 %
Total							720'305	3.41 %
Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							1'186'060	5.62 %
Total Obligationen							2'246'086	10.65 %
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
EUR								
Ant CORUM Bulter Cred Opp Fund B EUR		4'400			4'400	121.10	532'827	2.53 %
Ant iShares VII PLC - iShares Nikkei 225 UCITS ETF		2'100			2'100	211.95	445'095	2.11 %
Total							977'922	4.64 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
GBP								
iShares S&P Global Timber & Forestry Fd		8'500			8'500	22.23	217'386	1.03 %
Total							217'386	1.03 %
USD								
Ant iShares IV PLC USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF Accum USD			94'000		94'000	4.77	405'680	1.92 %
Ant iShares PLC USD Corp Bond UCITS ETF			90'000		90'000	5.78	470'606	2.23 %
Ant iShs II PLC USD TIPS		3'200			3'200	234.69	679'656	3.22 %
Total							1'555'943	7.38 %
Total Irland							2'751'251	13.04 %
Luxemburg								
EUR								
Ant RobecoSAM Sust Water -I EUR-		840		840	0			
Total							0	0.00 %
USD								
Ant Galileo FCP - Vietnam Fund -BC USD-		1'500			1'500	260.26	353'294	1.67 %
Total							353'294	1.67 %
Total Luxemburg							353'294	1.67 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							3'104'545	14.72 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Fürstentum Liechtenstein								
EUR								
Valex Global Convertibles Fund Defensive EUR Hedged		2'800		2'800	0			
Total							0	0.00 %
USD								
Ant B&I Asian Real Estate Sec Fund -A-		2'200		2'200	0			
Total							0	0.00 %
Total Fürstentum Liechtenstein							0	0.00 %
Luxemburg								
USD								
Ant PPF II Quant Glb Equity Fund -I- USD		8'700		8'700	0			
Total							0	0.00 %
Total Luxemburg							0	0.00 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							0	0.00 %
Total Anlagefonds							3'104'545	14.72 %
Total Wertpapiere							17'713'540	83.97 %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden								
Jersey								
USD								
Cert Wisdom Tree Nts 07-no fix mat on Gold Commodity Secured		9'600			9'600	194.30	1'688'036	8.00 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Total							1'688'036	8.00 %
Total Jersey							1'688'036	8.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden							1'688'036	8.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							1'688'036	8.00 %
Derivate Finanzinstrumente								
Optionen								
CHF								
CALL BKW 06/2023 CHF 155			20	20	0			
Call BKW 03/2023 CHF 140		-25	25		0			
Call BKW 10/2023 CHF 170			12	12	0			
PUT Namakt Holcim Ltd 11/2023 CHF 55			30	30	0			
PUT Namakt Partners Group Holding 12/2023 CHF 880			10	10	0			
Total							0	0.00 %
EUR								
PUT Akt Heineken NV 05/2023 EUR 92			15	15	0			
PUT Akt LVMH 05/2023 EUR 680			2	2	0			
Total							0	0.00 %
GBP								
PUT Akt Rio Tinto Plc 05/2023 GBP 48			3	3	0			
Total							0	0.00 %
USD								
CALL NVIDIA Rg 01/2024 USD 475			7		7	28.18	17'848	0.08 %
PUT Akt NVIDIA Corp 01/2024 USD 355				7	-7	0.09	-57	-0.00 %
CALL Akt Booking Holdings Inc 04/2023 2700			1	1	0			
CALL Akt Booking Holdings Inc 10/2023 3500			1	1	0			
CALL Akt Deere & Co 10/2023 480			4	4	0			
CALL Akt NVIDIA Corp 09/2023 USD 500			4	4	0			
CALL Akt NVIDIA Corp 10/2023 USD 550			7	7	0			
CALL Akt Royal Gold Inc 05/2023 145			17	17	0			
PUT Akt Estee Lauder Cos -A- 10//2023 USD 180			10	10	0			
PUT Akt NVIDIA Corp 10/2023 USD 430			7	7	0			
Put BioNTech Sp ADS 06/2023 USD 115			17	17	0			
Total							17'791	0.08 %
Total Optionen							17'791	0.08 %
Futures								
CHF								
Swiss Market Index 03/2023		-8	8		0			
Total							0	0.00 %
EUR								
Future on idx ESTX50 EUR P 03/2023		-25	45	20	0			
Future on idx ESTX50 EUR P 06/2023			40	40	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 idx ESTX50 EUR P 09/2023			25	25	0			
Total							0	0.00 %
USD								
Future on idx Russell 2000 03/2024 Mini			10		10	2'047.70	64'955	0.31 %
Future on idx CBOE VIX Idx 03/2023			15	15	0			
Future on idx CBOE VIX Idx 10/2023			20	20	0			
Future on idx NASDAQ 100 E-Mini 03/2023			4	4	0			
Future on idx NASDAQ 100 E-Mini 09/2023			5	5	0			
Future on idx Russell 2000 12/2023 Mini			10	10	0			
Future on idx S&P E-Mini 500 Idx 06/2023 Mini			5	5	0			
Future on idx S&P E-Mini 500 Idx 03/2024			10	10	0			
Future on idx S&P E-Mini 500 Idx 09/2023 Mini			5	5	0			
MSCI Index EM (Emerging Markets) 03/2023			20	20	0			
MSCI Index EM (Emerging Markets) 06/2023			40	40	0			
S&P E-Mini 500 Stock Index 03/2023		-5	10	5	0			
Total							64'955	0.31 %
Total Futures							64'955	0.31 %
Devisentermingeschäfte								
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.03.2024			12'200'000	12'997'999			249'004	1.18 %
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2024			2'129'737	2'000'000			-41'675	-0.20 %
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.03.2024			4'998'982	5'500'000			39'675	0.19 %
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 26.06.2023			10'300'000	10'424'036				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.09.2023			11'350'000	11'688'956				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.12.2023			11'350'000	11'799'649				
Kauf CHF Verkauf EUR Termin 23.03.2023			9'700'000	9'902'375				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 26.06.2023			2'023'067	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 23.03.2023			2'040'764	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.09.2023			2'058'687	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.12.2023			2'078'203	2'000'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.09.2023			5'027'363	5'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 26.06.2023			5'068'288	5'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 23.03.2023			5'146'733	5'500'000				
Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.12.2023			5'154'596	5'500'000				
Total Devisentermingeschäfte							247'005	1.17 %
Total Derivate Finanzinstrumente							329'751	1.56 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							801'700	3.80 %
Bankguthaben auf Zeit							623'974	2.96 %
Total Bankguthaben							1'425'674	6.76 %
Sonstige Vermögenswerte							32'738	0.16 %
Gesamtvermögen per 31.12.2023							21'189'739	100.45 %
Verbindlichkeiten							-94'292	-0.45 %
Nettovermögen per 31.12.2023							21'095'446	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF					10'846.900000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR					6'679.000000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF						CHF	1'124.35	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR						EUR	1'186.56	
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:

Attrax Financial Services S.A.

Deutsche Bank AG

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

SIX SIS AG

UBS AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des V.C. Wealth Portfolio 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 V.C. Wealth Portfolio 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 von der Verwaltungsgesellschaft 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

Die Verwaltungsgesellschaft 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 dazugehörigen 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 der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere 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 Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere 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 Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren 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 der Verwaltungsgesellschaft, 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.

Schaan, 24. April 2024

Grant Thornton AG

Egon Hutter
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Thomas Walch

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 V.C. Wealth Portfolio 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

Grant Thornton AG
Bahnhofstrasse 15
9494 Schaan, Fürstentum Liechtenstein

Asset Manager

Valeria Capital AG
Landstrasse 40
9495 Triesen, Fürstentum Liechtenstein

Vertreter für die Schweiz

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
8002 Zürich, Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

LLB (Schweiz) AG
Zürcherstrasse 3
8730 Uznach, Schweiz

Einrichtung / Kontaktstelle für Deutschland

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein