

Jahresbericht 31. Dezember 2024

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 Fondsperformance | 8 |
| Fondsdaten..... | 9 |
| Vermögensrechnung per 31.12.2024 | 10 |
| Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2024..... | 10 |
| Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 | 11 |
| Verwendung des Erfolgs..... | 12 |
| Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 | 13 |
| Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 31.12.2024..... | 14 |
| Entschädigungen | 15 |
| Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe | 17 |
| Hinterlegungsstellen per 31.12.2024 | 24 |
| Bericht des Wirtschaftsprüfers | 25 |
| Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft) | 28 |
| Adressen | 30 |

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, er 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 überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmodellen 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 Bewertungsmodellen 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 Bewertungsmodellen 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 unzweckmässig 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 2024 mit einer Netto-Performance in Schweizer Franken von +11 % respektive 13.2 % in Euro ab. Damit wurde nach 2023 erneut ein zweistelliger Wertzuwachs erzielt.

Die Börsen haben ihren Aufwärtstrend 2024 fortgesetzt. Europäische Aktien legten im Jahr 2024 um +5.6 % zu (EuroStoxx 600). Der Schweizer SMI stieg um +4.9 %, und der britische FTSE 100 verzeichnete einen Anstieg von +5.9 %. Wie bereits im Vorjahr setzte der US-Aktienmarkt, gestützt von den US-Technologieunternehmen, neue Massstäbe und liess die Konkurrenz weit hinter sich. Der S&P 500 verzeichnete das zweite Jahr in Folge einen Anstieg von mehr als 20 % (+23.5 %). Auch der Goldpreis stieg mit +26 % kräftig an (in US-Dollar).

Die positive Börsenentwicklung wurde hauptsächlich von wenigen dominanten Tech-Schwergewichten bewegt. Dies bringt eine Fokussierung der Anleger auf Zukunftsthemen rund um die Digitalisierung und künstlicher Intelligenz zum Ausdruck. Trotz einem erneuten starken Kursanstieg von Nvidia – seit dem Jahr 2018 in unserem Portfolio – bleiben wir investiert. Neben den weiteren Tech-Titeln im Fund, wie Microsoft und Alphabet, haben wir 2024 neu in Palantir sowie Dell Technologies investiert.

Anfang August wurde es an den Finanzmärkten innerhalb kurzer Zeit riskant und extrem volatil. Die Bank of Japan löste mit ihrer unerwarteten Zinserhöhung eine kurzfristige Panik aus. Der japanische Nikkei225 korrigierte um -13 % an einem Tag, begleitet vom schnellsten Volatilitätsanstieg aller Zeiten. Die Gemüter haben sich innerhalb von ein paar Wochen rasch beruhigt, zahlreiche spekulative carry-trades im JPY/USD sind geplatzt. Auch während solchen Phasen lassen sich die Vorteile von Multi-Asset-Allokation Strategien besonders gut aufzeigen. Der Fondsmanager hat ein breites Spektrum an Handlungsmöglichkeiten und wir haben mehrmals Optionen verschrieben und so die Rendite des Funds verbessert.

Das Vertrauen in eine wirtschaftsfreundliche Politik der neuen Trump-Regierung, einschliesslich geplanter Steuersenkungen, einer Richtungsänderung bei der Regulierung sowie dem Abbau von staatlicher Bürokratie, unterstützten die Märkte nach der mit Spannung erwarteten US-Wahl 2024.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Am 30. April 2024 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente genehmigt und den Prospekt zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente und der Prospekt sind am 7. Mai 2024 in Kraft getreten.

Der Treuhandvertrag inklusive fondsspezifischem Anhang und Prospekt des rubrizierten Fonds haben materiell folgende Änderung erfahren:

- Errichtung weiterer Anteilklassen
- OGAW ist neu UCITS-zielfondsfähig
- Anpassung des Wording betreffend Nachhaltigkeitsrisiken
- Redaktionelle Anpassungen

Die Änderungen wurden im vollständigen Wortlaut in der Anlegermitteilung vom 2. Mai 2024 im Publikationsorgan des Anlagefonds veröffentlicht.

Währungstabelle

| | | | | EUR |
|--------------------------------|-----|-----|---|----------|
| Grossbritannien | GBP | 1 | = | 1.206010 |
| Norwegen | NOK | 100 | = | 8.478168 |
| Schweden | SEK | 100 | = | 8.726765 |
| Schweiz | CHF | 1 | = | 1.062473 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | USD | 1 | = | 0.962556 |

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.

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 CHF

| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. EUR | Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | Performance |
|------------|----------------|------------------------------|--|-------------|
| 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 % |
| 31.12.2024 | 13'839 | 18.4 | 1'248.42 | 11.03 % |

Klasse CHF I

| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. EUR | Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | Performance |
|------------|----------------|------------------------------|--|-------------|
| 28.10.2024 | 1'000 | 1.1 | 1'000.00 | |
| 31.12.2024 | 1'000 | 1.1 | 994.41 | -0.56 % |

Klasse CHF O

| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. EUR | Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | Performance |
|------------|----------------|------------------------------|--|-------------|
| 13.05.2024 | 2'000 | 2.0 | 1'000.00 | |
| 31.12.2024 | 6'078 | 6.9 | 1'069.64 | 6.96 % |

Klasse EUR

| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. EUR | Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | Performance |
|------------|----------------|------------------------------|--|-------------|
| 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 % |
| 31.12.2024 | 6'923 | 9.3 | 1'343.52 | 13.23 % |

Klasse GBP

| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. EUR | Nettoinventarwert pro Anteil in GBP | Performance |
|------------|----------------|------------------------------|--|-------------|
| 13.05.2024 | 390 | 0.5 | 1'000.00 | |
| 31.12.2024 | 760 | 1.0 | 1'037.19 | 3.72 % |

Klasse GBP I

| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. EUR | Nettoinventarwert pro Anteil in GBP | Performance |
|------------|----------------|------------------------------|--|-------------|
| 13.05.2024 | 1'500 | 1.7 | 1'000.00 | |
| 31.12.2024 | 2'500 | 3.1 | 1'039.70 | 3.97 % |

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 | 01.01.2024 bis 31.12.2024 ¹⁾ | 2024 ²⁾ | 2022 bis 2024 Kumuliert ³⁾ | 2022 bis 2024 Annualisiert ³⁾ |
|---|---------|--|--------------------|--|---|
| V.C. Wealth Portfolio Fund Klasse CHF | CHF | 11.03 % | 11.03 % | 11.12 % | 3.57 % |
| V.C. Wealth Portfolio Fund Klasse CHF I | CHF | n. a. | n. a. | n. a. | n. a. |
| V.C. Wealth Portfolio Fund Klasse CHF O | CHF | n. a. | n. a. | n. a. | n. a. |
| V.C. Wealth Portfolio Fund Klasse EUR | EUR | 13.23 % | 13.23 % | 17.13 % | 5.41 % |
| V.C. Wealth Portfolio Fund Klasse GBP | GBP | n. a. | n. a. | n. a. | n. a. |
| V.C. Wealth Portfolio Fund Klasse GBP I | GBP | n. a. | n. a. | n. a. | n. a. |

¹⁾ Geschäftsjahr / Sofern die Anteilsklasse nach Beginn des aktuellen Geschäftsjahres aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

²⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2023 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

³⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2021 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

Erstmission

19. Dezember 2017

Erstausgabepreis

| | |
|--------------|--------------|
| Klasse CHF | CHF 1'000.00 |
| Klasse CHF I | CHF 1'000.00 |
| Klasse CHF O | CHF 1'000.00 |
| Klasse EUR | EUR 1'000.00 |
| Klasse GBP | GBP 1'000.00 |
| Klasse GBP I | GBP 1'000.00 |

Nettovermögen

EUR 39'708'296.13 (31.12.2024)

Valorenummer / ISIN Klasse CHF

39 099 262 / LI0390992621

Valorenummer / ISIN Klasse CHF I

134 500 315 / LI1345003159

Valorenummer / ISIN Klasse CHF O

134 500 316 / LI1345003167

Valorenummer / ISIN Klasse EUR

39 099 261 / LI0390992613

Valorenummer / ISIN Klasse GBP

134 474 329 / LI1344743292

Valorenummer / ISIN Klasse GBP I

134 474 330 / LI1344743300

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

| | |
|--------------|---------------|
| Klasse CHF | thesaurierend |
| Klasse CHF I | thesaurierend |
| Klasse CHF O | thesaurierend |
| Klasse EUR | thesaurierend |
| Klasse GBP | thesaurierend |
| Klasse GBP I | thesaurierend |

Ausgabeaufschlag

| | |
|--------------|-------------|
| Klasse CHF | max. 2.00 % |
| Klasse CHF I | max. 2.00 % |
| Klasse CHF O | max. 2.00 % |
| Klasse EUR | max. 2.00 % |
| Klasse GBP | max. 2.00 % |
| Klasse GBP I | max. 2.00 % |

Rücknahmeabschlag

| | |
|--------------|-------------|
| Klasse CHF | max. 0.25 % |
| Klasse CHF I | max. 0.25 % |
| Klasse CHF O | max. 0.25 % |
| Klasse EUR | max. 0.25 % |
| Klasse GBP | max. 0.25 % |
| Klasse GBP I | max. 0.25 % |

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.12.2024

| | | EUR |
|-------------------------------------|---------------|----------------------|
| Bankguthaben auf Sicht | | 5'251'802.11 |
| Bankguthaben auf Zeit | | 1'000'000.00 |
| Wertpapiere | | 31'985'326.14 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte | | 1'666'938.37 |
| Derivative Finanzinstrumente | | 71'972.78 |
| Sonstige Vermögenswerte | | 71'126.64 |
| Gesamtvermögen | | 40'047'166.04 |
| Verbindlichkeiten | | -338'869.91 |
| Nettovermögen | | 39'708'296.13 |
| Klasse CHF | 18'356'803.32 | |
| Klasse CHF I | 1'056'529.59 | |
| Klasse CHF O | 6'907'943.83 | |
| Klasse EUR | 9'301'641.74 | |
| Klasse GBP | 950'651.21 | |
| Klasse GBP I | 3'134'726.44 | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf | | |
| Klasse CHF | 13'839.43 | |
| Klasse CHF I | 1'000.00 | |
| Klasse CHF O | 6'078.46 | |
| Klasse EUR | 6'923.33 | |
| Klasse GBP | 760.00 | |
| Klasse GBP I | 2'500.00 | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | | |
| Klasse CHF | CHF | 1'248.42 |
| Klasse CHF I | CHF | 994.41 |
| Klasse CHF O | CHF | 1'069.64 |
| Klasse EUR | EUR | 1'343.52 |
| Klasse GBP | GBP | 1'037.19 |
| Klasse GBP I | GBP | 1'039.70 |

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2024

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

| | | |
|---------------------|------------------------|-------------------|
| Kauf CHF 17'200'000 | Verkauf EUR 18'386'362 | Termin 28.02.2025 |
| Kauf CHF 6'100'000 | Verkauf EUR 6'520'745 | Termin 28.02.2025 |
| Kauf CHF 1'000'000 | Verkauf EUR 1'068'975 | Termin 28.02.2025 |
| Kauf EUR 2'871'605 | Verkauf USD 3'000'000 | Termin 28.02.2025 |

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

| | |
|-----|------------|
| EUR | 23'104'476 |
| USD | 3'000'000 |

| Futures | Gegenpartei | Anzahl |
|---|--------------------|-----------------|
| Future on idx CBOE VIX Idx 01/2025 | CFE | 70 |
| Future on idx NASDAQ 100 E-Mini 03/2025 | CME Group | -5 |
| Kontraktvolumen | USD | -896'411 |

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2024 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 10.72 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

| | EUR | EUR |
|---|-------------|---------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 82'252.50 | |
| Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen | 70'511.28 | |
| Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien | 315'313.77 | |
| Sonstige Erträge | 12'966.39 | |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | -22'029.15 | |
| Total Erträge | | 459'014.79 |
| Passivzinsen | -36.76 | |
| Aufwendungen für die Vermögensverwaltung | -538'421.01 | |
| Aufwendungen für die Verwahrstelle | -24'187.57 | |
| Aufwendungen für die Verwaltung | -49'108.11 | |
| Revisionsaufwand | -7'077.99 | |
| Sonstige Aufwendungen | -20'005.40 | |
| Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen | 11'862.85 | |
| Total Aufwand | | -626'973.99 |
| Nettoertrag | | -167'959.20 |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | | 738'736.07 |
| Realisierter Erfolg | | 570'776.87 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | | 2'328'443.67 |
| Gesamterfolg | | 2'899'220.54 |

Verwendung des Erfolgs

Klasse CHF

| | EUR |
|---|--------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -119'498.61 |
| 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 | -119'498.61 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -119'498.61 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Klasse CHF I

| | EUR |
|---|----------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -367.37 |
| 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 | -367.37 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -367.37 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Klasse CHF O

| | EUR |
|---|------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | 28'226.18 |
| 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 | 28'226.18 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | 28'226.18 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Klasse EUR

| | EUR |
|---|-------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -73'675.65 |
| 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 | -73'675.65 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -73'675.65 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Klasse GBP

| | EUR |
|---|------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -2'329.07 |
| 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 | -2'329.07 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -2'329.07 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Klasse GBP I

| | EUR |
|---|----------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -314.68 |
| 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 | -314.68 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -314.68 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2024 bis 31.12.2024**Klasse CHF**

| | EUR |
|--|----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 13'170'387.98 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 4'036'999.06 |
| Gesamterfolg | 1'149'416.28 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 18'356'803.32 |

Klasse CHF I

| | EUR |
|--|---------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 0.00 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 1'065'067.47 |
| Gesamterfolg | -8'537.88 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 1'056'529.59 |

Klasse CHF O

| | EUR |
|---|---------------------|
| Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 0.00 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 6'423'167.32 |
| Gesamterfolg | 484'776.51 |
| Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode | 6'907'943.83 |

Klasse EUR

| | EUR |
|---|---------------------|
| Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 7'925'058.38 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 336'506.47 |
| Gesamterfolg | 1'040'076.89 |
| Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode | 9'301'641.74 |

Klasse GBP

| | EUR |
|---|-------------------|
| Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 0.00 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 894'328.91 |
| Gesamterfolg | 56'322.30 |
| Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode | 950'651.21 |

Klasse GBP I

| | EUR |
|---|---------------------|
| Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 0.00 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 2'957'560.00 |
| Gesamterfolg | 177'166.44 |
| Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode | 3'134'726.44 |

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

Klasse CHF

| | |
|---|---------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 10'847 |
| Ausgegebene Anteile | 6'689 |
| Zurückgenommene Anteile | 3'697 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 13'839 |

Klasse CHF I

| | |
|---|--------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 0 |
| Ausgegebene Anteile | 1'000 |
| Zurückgenommene Anteile | 0 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 1'000 |

Klasse CHF O

| | |
|---|--------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 0 |
| Ausgegebene Anteile | 6'108 |
| Zurückgenommene Anteile | 30 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 6'078 |

Klasse EUR

| | |
|---|--------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 6'679 |
| Ausgegebene Anteile | 734 |
| Zurückgenommene Anteile | 490 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 6'923 |

Klasse GBP

| | |
|---|------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 0 |
| Ausgegebene Anteile | 760 |
| Zurückgenommene Anteile | 0 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 760 |

Klasse GBP I

| | |
|---|--------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 0 |
| Ausgegebene Anteile | 2'500 |
| Zurückgenommene Anteile | 0 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 2'500 |

Entschädigungen

Vermögensverwaltungsvergütung

max. 1.30 % p.a. Klasse CHF, EUR und GBP
max. 0.80 % p.a. Klasse CHF I und GBP I
max. 0.50 % p.a. Klasse CHF O

Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung

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

Performance Fee

Klassen CHF, CHF I, EUR, GBP und GBP I
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)

| | |
|--------------|--------------|
| 1.67 % p. a. | Klasse CHF |
| 1.11 % p. a. | Klasse CHF I |
| 0.82 % p. a. | Klasse CHF O |
| 1.67 % p. a. | Klasse EUR |
| 1.67 % p. a. | Klasse GBP |
| 1.11 % p. a. | Klasse GBP I |

Performance Fee in % des Nettovermögens

| | | |
|--------------|--------------|------------------|
| 0.84 % p. a. | Klasse CHF | (EUR 116'568.19) |
| 0.00 % p. a. | Klasse CHF I | (EUR 11.81) |
| 0.00 % p. a. | Klasse CHF O | (EUR 0.00) |
| 1.03 % p. a. | Klasse EUR | (EUR 86'761.13) |
| 0.23 % p. a. | Klasse GBP | (EUR 1'598.48) |
| 0.26 % p. a. | Klasse GBP I | (EUR 6'765.61) |

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

| | |
|--------------|--------------|
| 2.51 % p. a. | Klasse CHF |
| 1.11 % p. a. | Klasse CHF I |
| 0.82 % p. a. | Klasse CHF O |
| 2.70 % p. a. | Klasse EUR |
| 1.90 % p. a. | Klasse GBP |
| 1.37 % p. a. | Klasse GBP I |

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 43'202.14 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2024 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.12.2024 | Kurs | Wert in EUR | Anteil in % |
|--|---------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|--------|------------------|----------------|
| Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Aktien, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | | |
| Belgien | | | | | | | | |
| | EUR | | | | | | | |
| Akt Anheuser-Busch InBev SA/NV | | | 17'200 | | 17'200 | 48.25 | 829'900 | 2.09 % |
| Total | | | | | | | 829'900 | 2.09 % |
| Total Belgien | | | | | | | 829'900 | 2.09 % |
| Deutschland | | | | | | | | |
| | EUR | | | | | | | |
| Namakt Deutsche Post AG | | 10'000 | 7'500 | | 17'500 | 33.98 | 594'650 | 1.50 % |
| Namakt Hugo Boss AG | | 3'000 | 11'000 | | 14'000 | 44.78 | 626'920 | 1.58 % |
| Total | | | | | | | 1'221'570 | 3.08 % |
| | USD | | | | | | | |
| Akt BioNTech SE ADR | | 3'350 | 1'250 | | 4'600 | 113.95 | 504'543 | 1.27 % |
| Total | | | | | | | 504'543 | 1.27 % |
| Total Deutschland | | | | | | | 1'726'113 | 4.35 % |
| Finnland | | | | | | | | |
| | EUR | | | | | | | |
| Akt Stora Enso OYJ | | 24'000 | | 24'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Finnland | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Frankreich | | | | | | | | |
| | EUR | | | | | | | |
| Akt LVMH Louis Vuitton Moet Hennessy | | 350 | 450 | | 800 | 635.50 | 508'400 | 1.28 % |
| Akt TotalEnergies SE | | 8'000 | 5'500 | | 13'500 | 53.37 | 720'495 | 1.81 % |
| Total | | | | | | | 1'228'895 | 3.09 % |
| Total Frankreich | | | | | | | 1'228'895 | 3.09 % |
| Grossbritannien | | | | | | | | |
| | GBP | | | | | | | |
| Akt BP Plc | | | 110'000 | | 110'000 | 3.93 | 521'358 | 1.31 % |
| Akt British American Tobacco Plc | | 11'400 | 3'600 | | 15'000 | 28.80 | 520'996 | 1.31 % |
| Akt Burberry Group Plc | | | 28'600 | | 28'600 | 9.80 | 338'021 | 0.85 % |
| Akt National Grid PLC | | | 45'000 | | 45'000 | 9.50 | 515'569 | 1.30 % |
| Akt Rio Tinto Plc | | 6'200 | 5'500 | | 11'700 | 47.23 | 666'430 | 1.68 % |
| Akt Anglo American Plc | | | 10'500 | 10'500 | 0 | | | |
| Akt Vodafone Group PLC | | 210'000 | | 210'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 2'562'375 | 6.45 % |
| Total Grossbritannien | | | | | | | 2'562'375 | 6.45 % |

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2024 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.12.2024 | Kurs | Wert in EUR | Anteil in % |
|--|------------|---------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------|----------|------------------|----------------|
| Irland | | | | | | | | |
| | USD | | | | | | | |
| Akt Accenture Plc Class A | | | 1'700 | | 1'700 | 351.79 | 575'650 | 1.45 % |
| Total | | | | | | | 575'650 | 1.45 % |
| Total Irland | | | | | | | 575'650 | 1.45 % |
| Niederlande | | | | | | | | |
| | EUR | | | | | | | |
| Akt Heineken NV | | 6'350 | | 6'350 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Niederlande | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Schweden | | | | | | | | |
| | SEK | | | | | | | |
| Akt Hexagon AB -B- | | 30'000 | | 30'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Schweden | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Schweiz | | | | | | | | |
| | CHF | | | | | | | |
| Akt Accelleron Industries AG | | 16'600 | | | 16'600 | 46.70 | 823'651 | 2.07 % |
| Akt BELIMO Holding AG | | 700 | 240 | | 940 | 599.50 | 598'736 | 1.51 % |
| Akt Georg Fischer AG | | | 3'500 | | 3'500 | 68.65 | 255'286 | 0.64 % |
| Akt Roche Holding AG | | 980 | | | 980 | 270.60 | 281'755 | 0.71 % |
| Akt Sandoz Grp AG | | 4'000 | | | 4'000 | 37.17 | 157'969 | 0.40 % |
| Akt Straumann Holding AG | | 2'100 | 850 | | 2'950 | 114.25 | 358'093 | 0.90 % |
| Namakt BKW AG | | 2'400 | 1'100 | | 3'500 | 150.20 | 558'542 | 1.41 % |
| Namakt Bucher Industries AG | | 810 | 690 | | 1'500 | 326.00 | 519'550 | 1.31 % |
| Namakt Cie Financiere Richemont SA | | 3'400 | | | 3'400 | 137.90 | 498'151 | 1.25 % |
| Namakt LafargeHolcim Ltd | | 6'600 | | | 6'600 | 87.36 | 612'597 | 1.54 % |
| Namakt Nestle SA | | 5'600 | 14'400 | 6'700 | 13'300 | 74.88 | 1'058'122 | 2.66 % |
| Namakt Novartis AG | | 5'100 | 5'250 | | 10'350 | 88.70 | 975'398 | 2.46 % |
| Namakt Partners Group Holding | | 560 | 120 | | 680 | 1'230.00 | 888'653 | 2.24 % |
| Namakt SGS LTD | | | 4'000 | | 4'000 | 90.88 | 386'230 | 0.97 % |
| Namakt Swiss Re AG | | | 2'500 | | 2'500 | 131.20 | 348'491 | 0.88 % |
| Namakt Tecan Group AG | | | 1'000 | | 1'000 | 202.60 | 215'257 | 0.54 % |
| Namakt VAT Group AG | | 500 | 800 | 500 | 800 | 342.80 | 291'373 | 0.73 % |
| Total | | | | | | | 8'827'853 | 22.23 % |
| Total Schweiz | | | | | | | 8'827'853 | 22.23 % |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| | USD | | | | | | | |
| Akt Alphabet Inc | | 3'000 | 600 | | 3'600 | 190.44 | 659'913 | 1.66 % |
| Akt AT&T Inc | | 16'000 | 3'000 | | 19'000 | 22.77 | 416'431 | 1.05 % |
| Akt Booking Holdings Inc Registered Shs | | 100 | 70 | 100 | 70 | 4'968.42 | 334'767 | 0.84 % |
| Akt Bristol Myers Squibb Co | | | 10'250 | | 10'250 | 56.56 | 558'032 | 1.41 % |
| Akt Deere & Co | | 450 | 1'010 | | 1'460 | 423.70 | 595'439 | 1.50 % |
| Akt Dell Technologies Inc Registered -C- | | | 5'500 | | 5'500 | 115.24 | 610'087 | 1.54 % |
| Akt Estee Lauder Cos Inc -A- | | 3'300 | 600 | | 3'900 | 74.98 | 281'473 | 0.71 % |
| Akt Microsoft Corp | | 1'100 | | | 1'100 | 421.50 | 446'289 | 1.12 % |
| Akt Modine Manufacturing | | | 5'200 | | 5'200 | 115.93 | 580'264 | 1.46 % |

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2024 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.12.2024 | Kurs | Wert in EUR | Anteil in % |
|---|----------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|--------|-------------------|----------------|
| Akt NVIDIA Corp | | 1'700 | 16'000 | 700 | 17'000 | 134.29 | 2'197'449 | 5.53 % |
| Akt Palantir Technologies Inc | | | 12'500 | 6'000 | 6'500 | 75.63 | 473'188 | 1.19 % |
| Akt Royal Gold Inc | | 2'600 | 1'000 | | 3'600 | 131.85 | 456'887 | 1.15 % |
| Akt AbbVie Inc | | 800 | | 800 | 0 | | | |
| Akt Altria Group Inc | | 4'800 | | 4'800 | 0 | | | |
| Akt Roblox Corporation -A- | | 1'900 | | 1'900 | 0 | | | |
| Akt Warner Bros. Discovery Inc | | 7'935 | | 7'935 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 7'610'219 | 19.17 % |
| Total Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | 7'610'219 | 19.17 % |
| Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | 23'361'006 | 58.83 % |
| Total Aktien | | | | | | | 23'361'006 | 58.83 % |
| Obligationen | | | | | | | | |
| Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | | |
| 0.75% Swiss Reinsurance 2015-21.01.27 | | | 400'000 | | 400'000 | 100.55 | 427'306 | 1.08 % |
| 0% Schweiz Eidgenoss. 2016-22.06.29 | | | 600'000 | | 600'000 | 99.64 | 635'221 | 1.60 % |
| 1.25% Georg Fischer 2024-10.12.27 A | | | 200'000 | | 200'000 | 101.12 | 214'885 | 0.54 % |
| 1.5% Schweiz Eidg 2013-24.07.25 | | 500'000 | | | 500'000 | 100.75 | 535'221 | 1.35 % |
| 1.6 % Obl. LLB 2024-30.10.2034 | | | 500'000 | | 500'000 | 104.85 | 557'002 | 1.40 % |
| 0.375% Apple Inc 2015-25.11.24 | | 150'000 | | 150'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 2'369'634 | 5.97 % |
| EUR | | | | | | | | |
| 1.25% Bonds Nestle Fin 2022-29.03.31 | | | 400'000 | | 400'000 | 91.55 | 366'184 | 0.92 % |
| 2.75% Coca Cola HBC Fin 2022-23.09.25 S6 | | | 300'000 | | 300'000 | 100.03 | 300'102 | 0.76 % |
| 4.125% EMTN EDF 2012-25.03.27 | | | 300'000 | | 300'000 | 102.87 | 308'607 | 0.78 % |
| Bonds JPMorgan Chase 2019-11.03.27 | | | 400'000 | | 400'000 | 97.93 | 391'732 | 0.99 % |
| EMTN BNP Paribas 2019-04.06.26 t1 s19195 | | | 300'000 | | 300'000 | 98.93 | 296'796 | 0.75 % |
| 0.625% EMTN Vivendi SA 2019-11.06.25 | | | 300'000 | 300'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 1'663'421 | 4.19 % |
| GBP | | | | | | | | |
| 1.125% Kred Wiederaufbau 22-04.07.25 | | | 300'000 | | 300'000 | 98.22 | 355'363 | 0.89 % |
| 2.9% Nts AT&T 2018-04.12.26 Glob | | | 200'000 | | 200'000 | 96.43 | 232'589 | 0.59 % |
| Total | | | | | | | 587'952 | 1.48 % |
| USD | | | | | | | | |
| 0% USA 06.02.25 TB United States 2024-06.02.25 | | | 800'000 | | 800'000 | 99.59 | 766'864 | 1.93 % |
| 0% USA TB 20.02.2025 | | | 700'000 | | 700'000 | 99.42 | 669'910 | 1.69 % |
| 0% Treasury Bills 2024-19.12.24 | | | 600'000 | 600'000 | 0 | | | |
| 0% Treasury Bills United States 25.06.24 | | | 600'000 | 600'000 | 0 | | | |
| 0% Treasury Bills United States 31.10.24 | | | 400'000 | 400'000 | 0 | | | |
| 0% Treasury Bills United States 2024-19.11.24 | | | 800'000 | 800'000 | 0 | | | |
| 0% Treasury Bills US 2023-25.04.24 | | 400'000 | | 400'000 | 0 | | | |
| 0% Treasury Bills US 2024-17.10.24 | | | 350'000 | 350'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 1'436'774 | 3.62 % |
| Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | 6'057'782 | 15.26 % |

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2024 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.12.2024 | Kurs | Wert in EUR | Anteil in % |
|--|---------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|--------|------------------|----------------|
| Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden | | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | | |
| 0.45% Roche Kapitalmarkt 2017-23.03.29 | | | 200'000 | | 200'000 | 99.86 | 212'197 | 0.53 % |
| Total | | | | | | | 212'197 | 0.53 % |
| EUR | | | | | | | | |
| 0.625% Fresenius Medical 2019-30.11.26 | | | 300'000 | | 300'000 | 95.98 | 287'940 | 0.73 % |
| 0%/4% Goldman Sachs 2016-6.2.25 Ser H | | 300'000 | | | 300'000 | 99.83 | 299'490 | 0.75 % |
| 4.22% Sandoz Fin 2023-17.04.30 | | | 300'000 | | 300'000 | 104.91 | 314'730 | 0.79 % |
| Total | | | | | | | 902'160 | 2.27 % |
| NOK | | | | | | | | |
| 1.25% Weltbank 2021-16.03.26 Ser 101343 | | 2'000'000 | 4'000'000 | | 6'000'000 | 96.50 | 490'906 | 1.24 % |
| Total | | | | | | | 490'906 | 1.24 % |
| USD | | | | | | | | |
| 1.625% Glencore Funding 2020-01.09.25 | | | 200'000 | | 200'000 | 97.86 | 188'397 | 0.47 % |
| 4.25% United States 2022-30.09.24 | | 800'000 | | 800'000 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 188'397 | 0.47 % |
| Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden | | | | | | | 1'793'661 | 4.52 % |
| Total Obligationen | | | | | | | 7'851'442 | 19.77 % |
| Anlagefonds | | | | | | | | |
| Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | | |
| Irland | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| Ant CORUM Bulter Cred Opp Fund B EUR | | 4'400 | 1'600 | | 6'000 | 128.81 | 772'878 | 1.95 % |
| Ant iShares VII PLC - iShares Nikkei 225 UCITS ETF | | 2'100 | | 2'100 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 772'878 | 1.95 % |
| GBP | | | | | | | | |
| Ant iShares S&P Global Timber & Forestry | | 8'500 | | 8'500 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| USD | | | | | | | | |
| Ant iShares IV PLC USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF Accum USD | | 94'000 | | 94'000 | 0 | | | |
| Ant iShares PLC USD Corp Bond UCITS ETF | | 90'000 | | 90'000 | 0 | | | |
| Ant iShs II PLC USD TIPS | | 3'200 | | 3'200 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Irland | | | | | | | 772'878 | 1.95 % |
| Luxemburg | | | | | | | | |
| USD | | | | | | | | |
| Ant Galileo FCP - Vietnam Fund -BC USD- | | 1'500 | | 1'500 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Luxemburg | | | | | | | 0 | 0.00 % |

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2024 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.12.2024 | Kurs | Wert in EUR | Anteil in % |
|--|------------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|--------|-------------------|----------------|
| Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | 772'878 | 1.95 % |
| Total Anlagefonds | | | | | | | 772'878 | 1.95 % |
| Total Wertpapiere | | | | | | | 31'985'326 | 80.55 % |
| 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 | | 2'490 | 7'110 | 243.57 | 1'666'938 | 4.20 % |
| Total | | | | | | | 1'666'938 | 4.20 % |
| Total Jersey | | | | | | | 1'666'938 | 4.20 % |
| Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einem anderen, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden | | | | | | | 1'666'938 | 4.20 % |
| Total Andere Wertpapiere und Wertrechte | | | | | | | 1'666'938 | 4.20 % |
| Derivate Finanzinstrumente | | | | | | | | |
| Optionen | | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | | |
| CALL Accelleron Ind RG 12/2024 CHF 52 | | | 60 | 60 | 0 | | | |
| Call BKW 03/2023 CHF 145 | | | 12 | 12 | 0 | | | |
| CALL BKW 09/2024 CHF 150 | | | 24 | 24 | 0 | | | |
| PUT Akt Sandoz Grp AG 10/2024 34 | | | 50 | 50 | 0 | | | |
| PUT Akt Tecan 09/2024 USD 270 | | | 50 | 50 | 0 | | | |
| PUT Namakt Cie Financiere Richemont SA 3 | | | 10 | 10 | 0 | | | |
| PUT Namakt Georg Fischer AG 06/2024 CHF 60 | | | 30 | 30 | 0 | | | |
| PUT Namakt Georg Fischer AG 08/2024 CHF 58 | | | 30 | 30 | 0 | | | |
| PUT Namakt Georg Fischer AG 11/2024 CHF 52 | | | 40 | 40 | 0 | | | |
| PUT Namakt LafargeHolcim Ltd 08/2024 | | | 20 | 20 | 0 | | | |
| PUT Namakt LafargeHolcim Ltd 05/2024 | | | 20 | 20 | 0 | | | |
| PUT Namakt Partners Group Holding 07/2024 1100 | | | 20 | 20 | 0 | | | |
| PUT Namakt Swisscom AG 05/2024 490 | | | 6 | 6 | 0 | | | |
| PUT Namakt Swiss Re 05/2024 98 | | | 30 | 30 | 0 | | | |
| PUT Namakt Swiss Re AG 11/2024 108 | | | 20 | 20 | 0 | | | |
| PUT Namakt Swiss Re AG 10/2024 110 | | | 15 | 15 | 0 | | | |
| PUT Namakt Tecan Group AG 10/2024 260 | | | 50 | 50 | 0 | | | |
| PUT Namakt VAT Group AG 10/2024 380 | | | 8 | 8 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| EUR | | | | | | | | |
| PUT Akt LVMH 06/2023 EUR 700 | | | 3 | 3 | 0 | | | |
| PUT Namakt Hugo Boss AG 03/2024 60 | | | 30 | 30 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| GBP | | | | | | | | |
| CALL Akt Anglo American Plc 06/2024 23 | | | 10 | 10 | 0 | | | |

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2024 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.12.2024 | Kurs | Wert in EUR | Anteil in % |
|---|---------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| PUT Akt BP Plc 08/2010 4.20 | | | 40 | 40 | 0 | | | |
| PUT Burberry Grp 07/2024 GBP 10.50 | | | 20 | 20 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| USD | | | | | | | | |
| CALL Akt Altria Group Inc 09/2024 52 | | | 48 | 48 | 0 | | | |
| CALL Akt Booking Holdings Inc 11/2024 4900 | | | 1 | 1 | 0 | | | |
| CALL Akt NVIDIA Corp 07/2024 120 | | | 20 | 20 | 0 | | | |
| CALL Akt NVIDIA Corp 07/2024 1200 | | | 2 | 2 | 0 | | | |
| CALL NVIDIA Rg 01/2024 USD 475 | | 7 | | 7 | 0 | | | |
| CALL NVIDIA Rg 03/2024 USD 630 | | | 7 | 7 | 0 | | | |
| CALL NVIDIA Rg 08/2024 USD 140 | | | 20 | 20 | 0 | | | |
| CALL NVIDIA Rg 12/2024 USD 105 | | | 80 | 80 | 0 | | | |
| CALL NVIDIA Rg 09/2024 USD 150 | | | 20 | 20 | 0 | | | |
| CALL Palantir Tchnl-A Rg 11/2024 USD 48 | | | 60 | 60 | 0 | | | |
| PUT Akt AbbVie Inc 03/2024 150 | | | 16 | 16 | 0 | | | |
| PUT Akt Accenture -A- 08/2024 290 | | | 5 | 5 | 0 | | | |
| PUT Akt Accenture -A- 10/2024 300 | | | 10 | 10 | 0 | | | |
| PUT Akt Barrick Gold Corp 09/2024 19 | | | 120 | 120 | 0 | | | |
| PUT Akt NVIDIA Corp 01/2024 355 | | -7 | 7 | | 0 | | | |
| PUT Akt Royal Gold Inc 10/2024 135 | | | 20 | 20 | 0 | | | |
| PUT Dell 12/2024 USD 120 | | | 30 | 30 | 0 | | | |
| PUT NVIDIA Rg 08/2024 USD 85 | | | 20 | 20 | 0 | | | |
| PUT NVIDIA Rg 12/2024 USD 123 | | | 80 | 80 | 0 | | | |
| PUT Salesforce Rg 08/2024 230 | | | 12 | 12 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Optionen | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Futures | | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | | |
| Swiss Market Index 06/2024 | | | 10 | 10 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| EUR | | | | | | | | |
| Future on idx ESTX50 EUR P 06/2024 | | | 20 | 20 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| USD | | | | | | | | |
| Future on idx CBOE VIX Idx 01/2025 | | | 70 | | 70 | 17.52 | 92'154 | 0.23 % |
| Future on idx NASDAQ 100 E-Mini 03/2025 | | | | 5 | -5 | 21'226.50 | -11'300 | -0.03 % |
| Future on idx CBOE VIX Idx 02/2024 | | | 30 | 30 | 0 | | | |
| Future on idx CBOE VIX Idx 06/2024 | | | 30 | 30 | 0 | | | |
| Future on idx Russell 2000 03/2024 Mini | | 10 | | 10 | 0 | | | |
| Future on idx Russell 2000 09/2024 Mini | | | 16 | 16 | 0 | | | |
| Future on idx S&P E-Mini 500 Idx 12/2024 Mini | | | 7 | 7 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 80'854 | 0.20 % |
| Total Futures | | | | | | | 80'854 | 0.20 % |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.02.2025 | | | 1'000'000 | 1'068'975 | | | 0 | 0.00 % |
| Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.02.2025 | | | 17'200'000 | 18'386'362 | | | 0 | 0.00 % |

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2024 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 31.12.2024 | Kurs | Wert in EUR | Anteil in % |
|--|---------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|------|-------------------|-----------------|
| Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.02.2025 | | | 6'100'000 | 6'520'745 | | | 0 | 0.00 % |
| Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.02.2025 | | | 2'871'605 | 3'000'000 | | | -8'881 | -0.02 % |
| Kauf CHF Verkauf EUR Termin 31.12.2024 | | | 1'000'000 | 1'069'992 | | | | |
| Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.09.2024 | | | 11'200'000 | 11'778'266 | | | | |
| Kauf CHF Verkauf EUR Termin 27.03.2024 | | | 12'200'000 | 12'997'999 | | | | |
| Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.06.2024 | | | 12'850'000 | 13'229'120 | | | | |
| Kauf CHF Verkauf EUR Termin 31.12.2024 | | | 13'800'000 | 14'682'335 | | | | |
| Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.06.2024 | | | 1'700'000 | 1'721'858 | | | | |
| Kauf CHF Verkauf EUR Termin 28.06.2024 | | | 2'000'000 | 2'073'354 | | | | |
| Kauf CHF Verkauf EUR Termin 31.07.2024 | | | 4'300'000 | 4'504'004 | | | | |
| Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.08.2024 | | | 4'500'000 | 4'708'315 | | | | |
| Kauf CHF Verkauf EUR Termin 30.09.2024 | | | 5'000'000 | 5'331'860 | | | | |
| Kauf CHF Verkauf EUR Termin 31.12.2024 | | | 5'200'000 | 5'532'751 | | | | |
| Kauf CHF Verkauf EUR Termin 31.12.2024 | | | 700'000 | 749'516 | | | | |
| Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.06.2024 | | | 1'437'688 | 1'400'000 | | | | |
| Kauf EUR Verkauf CHF Termin 28.06.2024 | | | 2'057'967 | 2'000'000 | | | | |
| Kauf EUR Verkauf CHF Termin 30.09.2024 | | | 2'102'227 | 2'000'000 | | | | |
| Kauf EUR Verkauf CHF Termin 31.12.2024 | | | 2'125'491 | 2'000'000 | | | | |
| Kauf EUR Verkauf CHF Termin 27.03.2024 | | | 2'129'737 | 2'000'000 | | | | |
| Kauf EUR Verkauf USD Termin 31.12.2024 | | | 4'914'589 | 5'500'000 | | | | |
| Kauf EUR Verkauf USD Termin 27.03.2024 | | | 4'998'982 | 5'500'000 | | | | |
| Kauf EUR Verkauf USD Termin 28.06.2024 | | | 5'047'895 | 5'500'000 | | | | |
| Kauf EUR Verkauf USD Termin 30.09.2024 | | | 5'130'310 | 5'500'000 | | | | |
| Total Devisentermingeschäfte | | | | | | | -8'881 | -0.02 % |
| Total Derivate Finanzinstrumente | | | | | | | 71'973 | 0.18 % |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | | | 5'251'802 | 13.23 % |
| Bankguthaben auf Zeit | | | | | | | 1'000'000 | 2.52 % |
| Total Bankguthaben | | | | | | | 6'251'802 | 15.74 % |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | | 71'127 | 0.18 % |
| Gesamtvermögen per 31.12.2024 | | | | | | | 40'047'166 | 100.85 % |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | -338'870 | -0.85 % |
| Nettovermögen per 31.12.2024 | | | | | | | 39'708'296 | 100.00 % |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF | | | | | 13'839.434000 | | | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF I | | | | | 1'000.000000 | | | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse CHF O | | | | | 6'078.463000 | | | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR | | | | | 6'923.330000 | | | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse GBP | | | | | 760.000000 | | | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse GBP I | | | | | 2'500.000000 | | | |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF | CHF | | | | | | 1'248.42 | |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF I | CHF | | | | | | 994.41 | |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse CHF O | CHF | | | | | | 1'069.64 | |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR | EUR | | | | | | 1'343.52 | |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP | GBP | | | | | | 1'037.19 | |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse GBP I | GBP | | | | | | 1'039.70 | |
| 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 31.12.2024

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Deutsche Bank AG

IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.

SIX SIS AG

UBS AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2024

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des V.C. Wealth Portfolio Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2024, 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 2024 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 Unvollständigkeits, 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 Wertpapiere 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, 28. April 2025

Grant Thornton AG

Egon Hutter
Zugelassener Wirtschaftsprüfer
Leitender Wirtschaftsprüfer

ppa Daniel Hilbe
dipl. Wirtschaftsprüfer

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 2024.

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 2024 | CHF | 2.36-2.50 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 2.09 Mio. |
| davon variable Vergütung (Anm. 2) | CHF | 0.27-0.41 Mio. |

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 20

| Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2024 | Anzahl Teilfonds | Verwaltetes Vermögen |
|---|------------------|----------------------|
| in OGAW | 59 | CHF 8'163 Mio. |
| in AIF | 24 | CHF 1'982 Mio. |
| Total | 83 | CHF 10'145 Mio. |

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

| | | |
|--|-----|----------------|
| Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 | CHF | 1.35-1.46 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 1.12 Mio. |
| davon variable Vergütung (Anm. 2) | CHF | 0.23-0.34 Mio. |

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 9

| | | |
|---|-----|----------------|
| Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2024 | CHF | 1.01-1.03 Mio. |
| davon feste Vergütung | CHF | 0.97 Mio. |
| davon variable Vergütung (Anm. 2) | CHF | 0.05-0.07 Mio. |

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2024 11

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