

# V.C. Wealth Portfolio Fund EUR



## Managerkommentar

Der V.C. Wealth Portfolio Fund schliesst das Anlagejahr 2024 erneut mit einer positiven zweistelligen Netto-Performance in Euro von +13.2% ab. Die Aktienquote des Fonds liegt per Ende Jahr bei netto 53.6% (unter Berücksichtigung von Absicherungen).

Mit einem kontrollierten Aktienengagement und gezielten Sicherheitsmaßnahmen gegen geopolitische Unsicherheiten hat unsere Anlagestrategie im Jahr 2024 erneut Mehrwert für unsere Anleger/-innen generiert. Mit einer maximal möglichen Aktiengewichtung von 70% im Fund, lässt sich auch der Vergleich zu den verschiedenen Aktienmärkten sehen.

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).

Was hat im abgelaufenen Jahr in unserem Fund gut funktioniert, und was nicht? In unserer Schweizer Aktienauswahl konnten insbesondere Richemont (+22%), Belimo (+32%), Accelleron (+82%) sowie Holcim (+37 %) überzeugen. In Europa war BATS (+37%) ein wieder beliebter Performer. In den USA überraschte AT&T mit einem Anstieg von +43%. Mit Nvidia (+178%) und Palantir (+350%) halten wir gleich zwei der drei besten S&P 500-Aktien des Börsenjahres 2024 in unserem Fund. Überdurchschnittlich performten daneben auch booking.com (+42%) sowie Modine Manufacturing (+97%).

Weniger erfreulich war die Entwicklung im Luxusgütersektor: unsere Position LVMH büsste rund -13% und Hugo Boss -32% ein. Die grösste Enttäuschung war Estée Lauder, die um -48% nachgab. Auch DHL Deutsche Post (-21%), Anheuser Busch Inbev (-17%) und TotalEnergies (-10%) erlitten insbesondere im vierten Quartal deutliche Verluste. Von Nestlé haben wir uns im Frühjahr getrennt, sind jedoch im November wieder eingestiegen.

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 gilt es für Anleger/-innen sich vertieft mit dem politischen Risiko auseinanderzusetzen. Geografische, kulturelle und religiöse Analysen kommen dabei eine wichtige Rolle zu. Vor diesem Hintergrund halten wir in unserem Fund nach wie vor keine Anlagen in China, Lateinamerika oder Russland.

Das Valeria-Team bedankt sich bei allen Anlegern/-innen herzlich für das entgegengebrachte Vertrauen und wünscht ein gesundes und glückliches 2025!

## Fondsdaten

Fondstyp	OGAW / UCITS V
Fondsdomizil	Fürstentum Liechtenstein
Referenzwährung	Euro
Liberierung	19.12.2017
Fondsmanager	Valeria Capital AG
Verwaltungsgesellschaft	LLB Fund Services AG
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG
Wirtschaftsprüfer	Grant Thornton AG
Liquidität	Täglich / 11h CET
Erfolgsverwendung	Thesaurierend
Steuertransparenz	Liechtenstein, Schweiz, UK, Deutschland
Vertriebszulassung	Liechtenstein, Schweiz, Deutschland

## Anteilsklasse EUR

Mindestanlage	EUR 25'000
Verwaltungshonorar	1.3% p.a.
Performancehonorar	10% über 2% Hürde / high water-mark
Ausgabekommission	Max. 2%
Rücknahmekommission	Max. 0.25%
Laufende Kosten (TER1)	1.68% p.a. (ohne Performance Fee)
Anteilsklasse Euro	ISIN LI0390992613
Bloomberg	VCWLTPE LE

## Aktuelle Fondsdaten

Nettoinventarwert Anteilsklasse EUR	1'343.52
Fondsvermögen in EUR	39'748'158

## Anlageziel / Anlagepolitik

Langfristiger Kapitalaufbau und Wertzuwachs durch ein diversifiziertes aktiv verwaltetes Portfolio. Dabei sollen mittels einer dynamischen Vermögensaufteilung strukturelle Veränderungen (Demografie, wandelnde Rolle von Volkswirtschaften und Technologien, Währungsverschiebungen, Superzyklen usw.) optimal ausgenutzt werden können.

Der Fonds investiert, jeweils direkt oder indirekt, max. 70% des Vermögens in Aktien und hält min. 30% an Liquidität, Anlagen in fest oder variabel verzinslichen Forderungspapieren oder an Finanzinstrumenten, die an der Entwicklung von Edelmetallen gekoppelt sind (ohne physische Lieferungsmöglichkeit).

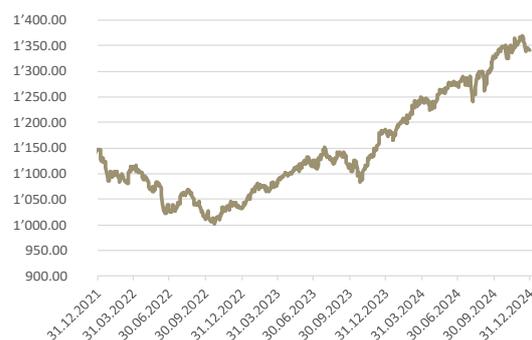
## Risiko und Ertragsprofil



Dieser Risikoindikator beruht auf historischen Daten; eine Vorhersage künftiger Entwicklungen ist damit nicht möglich. Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds, der in Kategorie 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar.

Dieser Fonds wurde in die Kategorie 4 eingestuft, weil sein Anteilpreis mittleren Schwankungen unterliegt und deshalb die Gewinnchance, aber auch das Verlustrisiko, moderat sein können.

## Wertentwicklung des Fonds seit 3 Jahren



## Fond Performance netto

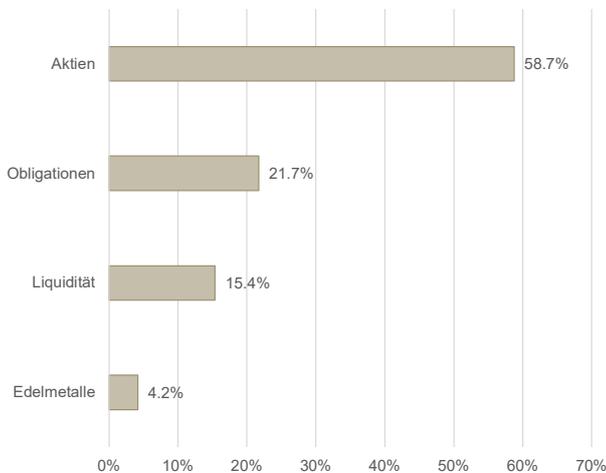
1 Monat	3 Monate	1 Jahr	5 Jahre*	Anfang
-0.9%	1.3%	13.2%	7.7%	34.4%

\*annualisiert

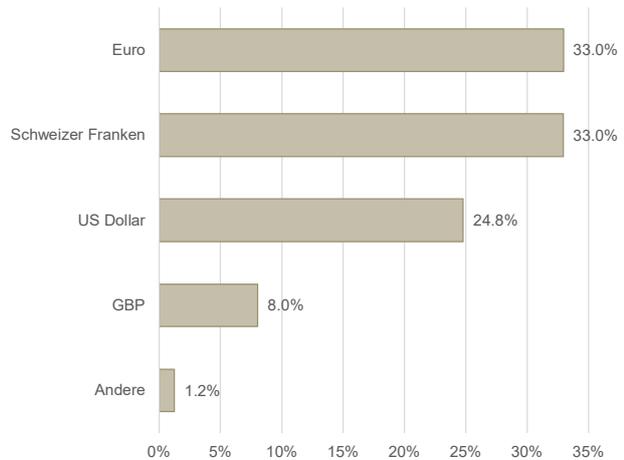
2024	2023	2022	2021	2020
13.2%	15.0%	-10.0%	11.1%	11.5%



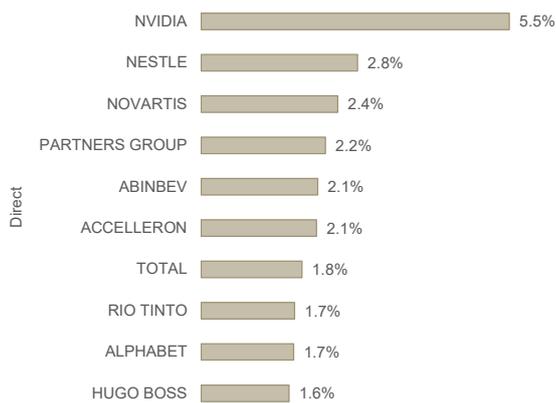
## Vermögensaufteilung



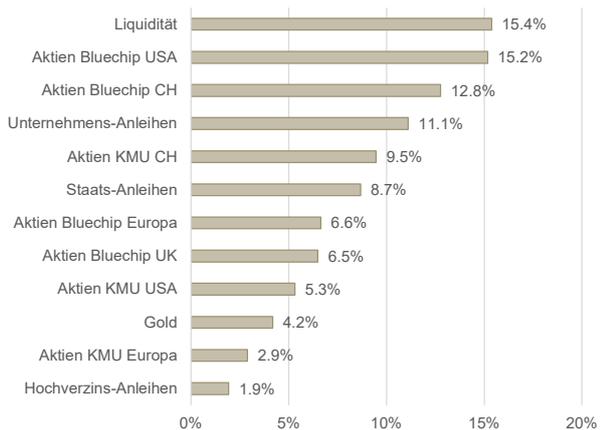
## Währungsaufteilung



## Grösste direkte Aktienpositionen



## Anlagekategorien



## Übersicht aller Anteilsklassen

Name	Währung	Bloomberg	ISIN	Lancierung	Minimum	Verwaltungshonorar p.a.
Klasse EUR	EUR	VCWLTPE LE	LI0390992613	19.12.2017	EUR 25'000	1.30%
Klasse EUR I	EUR	TBA	LI1344743276	TBA	EUR 1 Mio	0.80%
Klasse CHF	CHF	VCWLTPE LE	LI0390992621	19.12.2017	CHF 25'000	1.30%
Klasse CHF I	CHF	VCWLTIC LE	LI1345003159	28.10.2024	CHF 1 Mio	0.80%
Klasse GBP	GBP	VCWLTPE LE	LI1344743292	13.05.2024	GBP 25'000	1.30%
Klasse GBP I	GBP	VCWLTPI LE	LI1344743300	13.05.2024	GBP 1 Mio	0.80%

### Disclaimer

Die Informationen über den Fonds stellen weder ein Angebot noch eine Angebotsaufforderung dar, insbesondere in einem Staat in dem ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung gesetzlich ist oder in dem eine Person, die ein derartiges Angebot oder eine derartige Angebotsaufforderung macht, nicht im Besitze der notwendigen Bewilligungen ist. Der Fonds ist nicht unter dem Wertpapiergesetz der USA von 1933 (United Securities Act) und dem Investment Act von 1940 registriert. Deshalb dürfen insbesondere innerhalb der USA Anteile des Fonds nicht an Anleger mit US-Domizil oder US-Nationalität verkauft, angeboten oder ausgeliefert werden. Sämtliche Informationen werden unter grösster Sorgfalt zusammengestellt. Die veröffentlichten Informationen und Meinungen stammen aus von uns als zuverlässig erachteten Quellen. Wir übernehmen jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität der in diesen Publikationen enthaltenen Informationen. Deren Inhalt kann sich aufgrund gewisser Umstände jederzeit ändern, wobei unsererseits keine Pflicht besteht, einmal publizierte Informationen zu aktualisieren. Bitte beachten Sie, dass sich der Wert eines Fonds steigend wie auch fallend verändern kann. Die zukünftige Performance eines Fonds kann nicht aus der vergangenen Kursentwicklung abgeleitet werden. Die dargestellten Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Bei den gegebenen Informationen handelt es sich keinesfalls um Anlageempfehlungen. Ganz allgemein sollten Investitionen in Fondsanteile nur nach gründlichem Studium der aktuellen, produktspezifischen Unterlagen und einer qualifizierten Beratung erfolgen. Sämtliche Unterlagen, insbesondere die konstituierenden Dokumente, Prospekte, Key Investor Information Document (das PRIIP-KID), sowie Jahres- und Halbjahresberichte, können bei der LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach, FL-9490 Vaduz kostenlos angefordert werden.