

V.C. Wealth Portfolio Fund EUR



Managerkommentar

Der VC Wealth Portfolio Fund schliesst per 30. September 2024 mit einer Netto-Performance seit Anfang Jahr in Euro von +11.7% ab. Die Aktienquote des Fonds liegt bei 58.5%.

Die Aktienkurse sind über das gesamte dritte Quartal gerechnet deutlich angestiegen: Der Weltaktienindex legte um +6.6%, der US S&P500 um +5.5% und in Europa stieg der Eurostoxx 50 um +2.2%.

Dank sinkenden Renditen, sowohl für kurze als auch lange Laufzeiten, legten auch Obligationen stark zu (+7.0% Bloomberg Global Aggregate). Mit den Verschiebungen im Zinsgefüge kommen auch die Währungen in Bewegung infolge veränderter Zinsdifferenzen. Der Goldpreis hat sich weiter verteuert und erreicht Rekord nach Rekord (2'672 \$/Unze).

Angefeuert wurden die Finanzmärkte von der ersten Zinssenkung während den letzten Jahren durch die US-Zentralbank FED. In China hat die Notenbank PBoC Ende September ein grosses Paket zur Unterstützung der angeschlagenen Wirtschaft auf den Weg gebracht; Zinssenkungen, tiefere Liquiditätsanforderungen für Banken und eine umfangreiche Injektion für den Kauf von Aktien lassen im Reich der Mitte die Kurse stark ansteigen.

Wir haben im September die anhaltende Kursschwäche im Ölpreis genutzt, um die unter Druck stehenden Energietitel zu attraktiven Bewertungen aufzustocken; BP plc KGV 11 / Dividende 6% und TotalEnergies KGV 7 / Dividende 5.2%. Dabei haben wir die sich verschärfenden Konflikte im Nahen Osten im Auge.

Viel Bewegung kam im September durch die erwähnten Massnahmen aus China in den Luxusgüterbereich. Aktien aus diesem Sektor machen seit Jahresanfang keine Freude, das Blatt scheint sich nun zu wenden.

Mit Accenture plc wurde ein neuer Name im Portfolio aufgenommen, nachdem wir uns vom US-Tabak-Multi Altria getrennt haben (+25% ytd). Wir sehen den Strategieberater in einer vielversprechenden Position aufgrund benötigter externer Umsetzungsexpertise für die KI-Transition.

Viel Positives zu berichten hatte BioNTech (1.5% im Portfolio); spezialisiert auf Immuntherapie der nächsten Generation (mRNA-basierte Impfstoffe), leistet die Firma bei der Entwicklung von Therapien für Krebs und andere schwere Erkrankungen Pionierarbeit. Auf dem diesjährigen Kongress der European Society for Molecular Oncology in Barcelona, wurden klinische Studiendaten für sich in der Entwicklung befindende Produkte aus der Onkologie-Pipeline präsentieren. Der Aktienkurs stieg im September um 35%. Das BioNTech Gründerteam hat zahlreiche immunologische und onkologische Veröffentlichungen publiziert und gilt weltweit als führend auf diesem Gebiet.

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	1'325.70
Fondsvermögen in EUR	33'248'901

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

← Geringeres Risiko, typischerweise geringere Rendite | Höheres Risiko, typischerweise höhere Rendite →



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

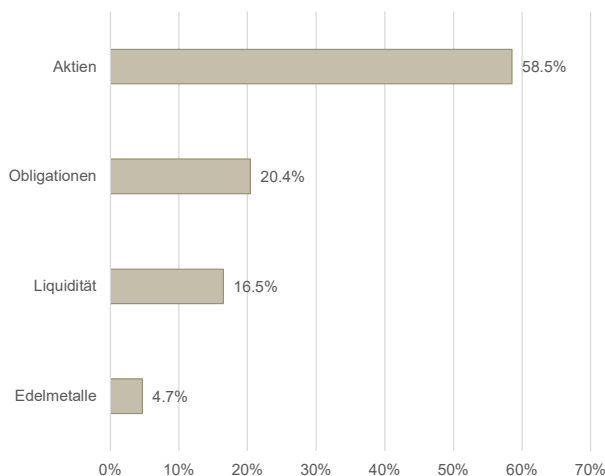


Fond Performance netto

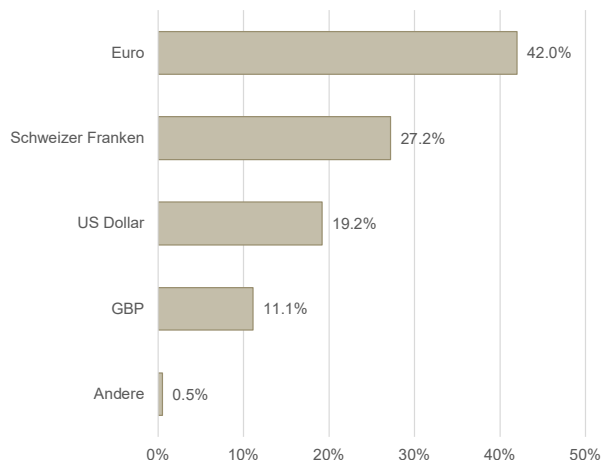
1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre*	Anfang
2.1%	4.4%	18.6%	7.0%	32.6%
*annualisiert				
2024	2023	2022	2021	2020
11.7%	15.0%	-10.0%	11.1%	11.5%



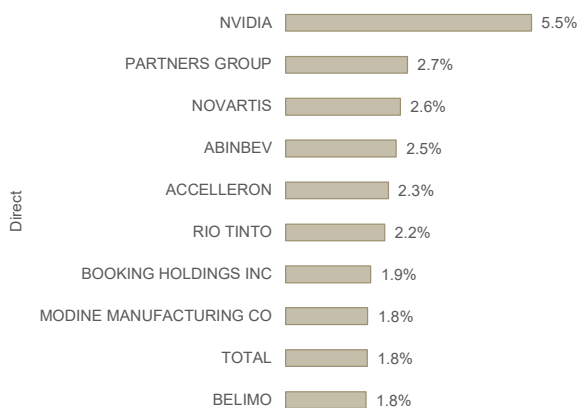
Vermögensaufteilung



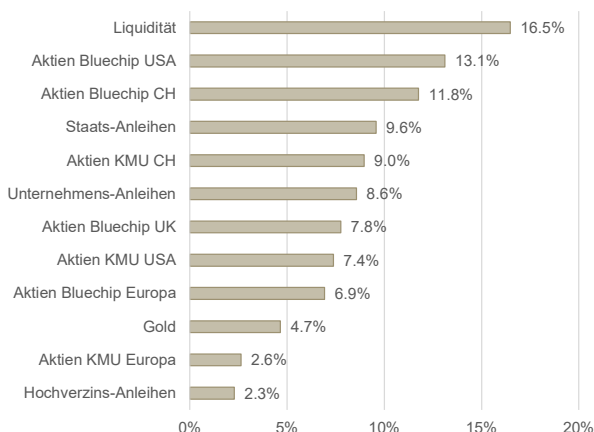
Währungsaufteilung



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	VCWLTPC LE	LI0390992621	19.12.2017	CHF 25'000	1.30%
Klasse CHF I	CHF	TBA	LI1345003159	TBA	CHF 1 Mio	0.80%
Klasse GBP	GBP	VCWLTPP LE	LI1344743292	13.05.2024	GBP 25'000	1.30%
Klasse GBP I	GBP	VCWLTPIL 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.