

# V.C. Wealth Portfolio Fund EUR



## Managerkommentar

Der V.C. Wealth Portfolio Fund schliesst das erste Quartal 2025 mit einer Netto-Performance in Euro von -1.4% ab. Die Aktienquote des Fonds liegt per Stichtag bei netto 66.6% (inklusive Derivate).

Trumps wirtschaftspolitische Agenda sorgt für globale Umwälzungen – die Euphorie an den Märkten wich im ersten Quartal rasch der Ernüchterung. Wachstumshemmende Massnahmen und politische Unsicherheit dämpfen die Stimmung in den USA, während Europa mit der „Koalition der Willigen“, fiskalischer Öffnung und grossen Investitionsplänen überraschend an wirtschaftlichem Profil gewinnt. Die Aktienmärkte entwickelten sich insgesamt positiv, jedoch mit klaren regionalen Unterschieden. Während europäische Börsen solide zulegten (Euro Stoxx 600 YTD +7.2%), verzeichnete der US-Markt eine rückläufige Tendenz (S&P 500 YTD -4.6%). Der US-Dollar setzte seine Schwäche fort, während sich der Euro gegenüber dem USD und dem CHF festigen konnte. Gold erreichte ein neues Allzeithoch (YTD +19.0%).

Unser Portfolio reflektiert diese Dynamik differenziert und zukunftsorientiert. Europäische Aktien (inkl. UK) machen rund 18% des Fondsvolumens aus, Schweizer Titel 26% – davon 11% in innovativen KMU –, während US-Aktien derzeit 20% betragen.

In den USA setzen wir gezielt auf eine technologische Führungsposition. Neben Nvidia, Palantir und Alphabet zählen auch Dell Technologies – mit einem breiten Hardware-Fokus – sowie das global agierende Beratungsunternehmen Accenture zu unseren strategischen Bausteinen. Ergänzt wird dieses Engagement durch Qualitätsunternehmen mit stabilen Cashflows und attraktiven Dividendenprofilen, etwa Bristol-Myers, Deere oder AT&T.

Besonders überzeugt sind wir von der Innovationskraft der Schweizer Wirtschaft. Viele Unternehmen sind eng mit Europa verflochten und hervorragend positioniert, um vom Investitionsschub in Infrastruktur, Verteidigung und Energieeffizienz zu profitieren. Zudem könnte eine Stabilisierung des Euros die Exportchancen dieser Firmen weiter stärken.

Im Fund vertreten wir eine Auswahl an Schweizer Unternehmen, die exemplarisch für Substanz, technologische Exzellenz und unternehmerische Agilität stehen: **BKW**, aktiv in Energieversorgung und Infrastrukturprojekten. **Bucher Industries**, Hersteller hochspezialisierter Maschinen für Landwirtschaft und Kommunaltechnik. **Georg Fischer**, führend in Rohrleitungssystemen und Präzisionsguss. **Sika**, globaler Anbieter von Bauchemie und industriellen Klebstofflösungen. **Belimo**, Marktführer bei Antrieben und Ventilen für HLK-Systeme. **Partners Group**, ein weltweit tätiger Private-Markets-Spezialist. **Accelleron**, Entwickler effizienter Turboaufladungssysteme für Industrie und Schifffahrt. **VAT Group**, führender Anbieter von Hochpräzisions-Vakuumentilen für Halbleiter- und Displayfertigung. Diese Positionierungen stehen beispielhaft für unseren aktiven Investmentansatz: Selektiv, qualitätsbewusst und strategisch ausgerichtet auf strukturelle Wachstumsthemen der nächsten Jahre.

## 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, Südafrika

## 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

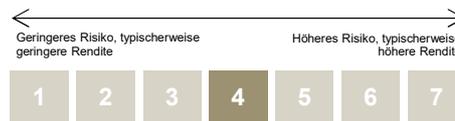
Nettoinventarwert Anteilsklasse EUR	1'324.67
Fondsvermögen in EUR	42'019'208

## 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



## Fondsperformance netto

1 Monat	3 Monate	1 Jahr	5 Jahre*	Anfang
-4.4%	-1.4%	6.1%	7.9%	32.5%

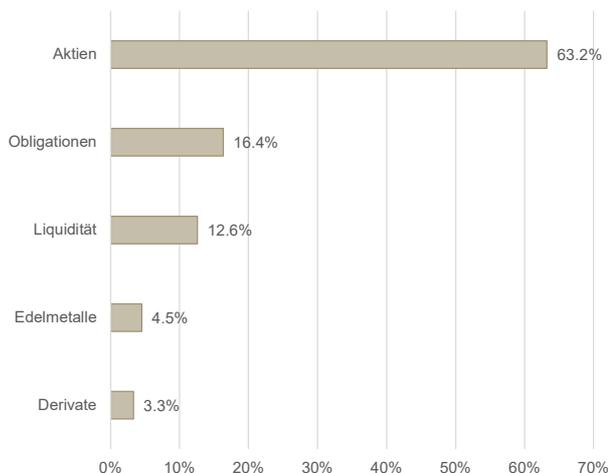
\*annualisiert

2025	2024	2023	2022	2021
-1.4%	13.2%	15.0%	-10.0%	11.1%

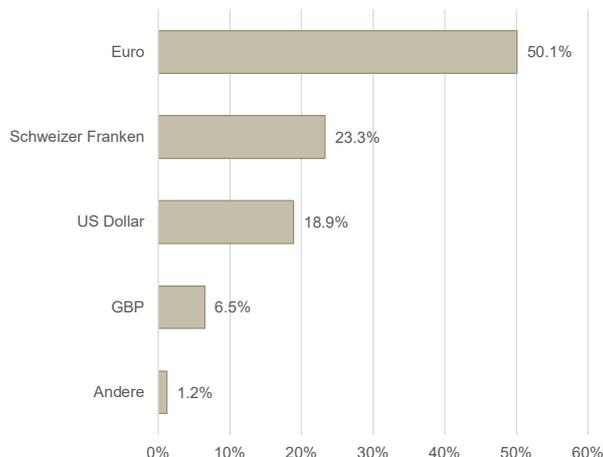
# V.C. Wealth Portfolio Fund EUR



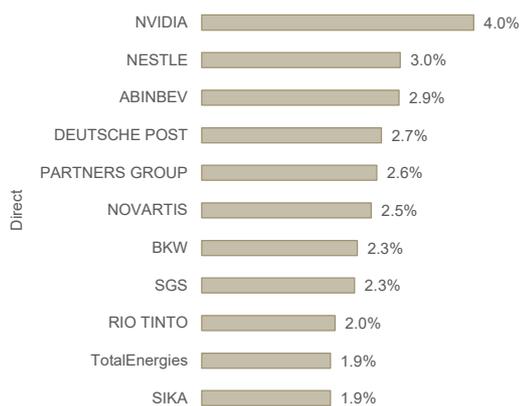
## Vermögensaufteilung



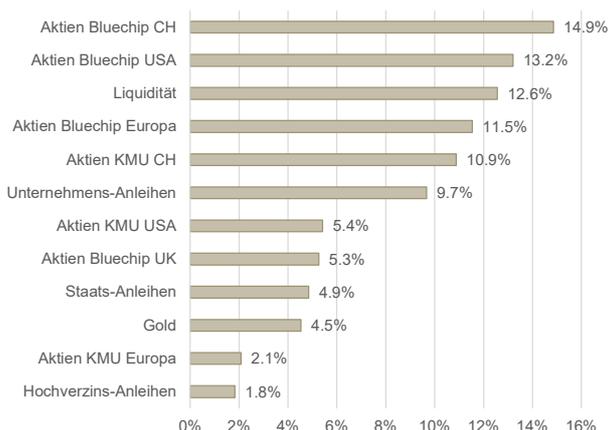
## Währungsaufteilung



## 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	VCWLTIC LE	LI1345003159	28.10.2024	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.