

V.C. Wealth Portfolio Fund CHF



Managerkommentar

Der VC Wealth Portfolio Fund schliesst das erste Halbjahr 2024 mit einer Netto-Performance in Schweizer Franken von +6.2% ab. Die Aktienquote des Fonds liegt per 30.6.2024 bei 54.2%.

Nach einem starken ersten Quartal (Aktien Welt +8.5%) konnten die Aktienmärkte auch im zweiten Quartal weiter zulegen, allerdings deutlich verhaltener. So steht der Aktien Weltindex MSCI bei +11.3% seit Jahresbeginn. Die politischen Unsicherheiten und jüngsten Wahlergebnisse in Europa sind auch an den Aktienmärkten nicht spurlos vorbeigezogen. Der europäische Aktienindex Eurostoxx 50 etwa verliert im zweiten Quartal deutlich (-3.7%). Aufgrund unserer Quant-Signale haben wir in den ersten Juni Wochen unsere Aktienquote vorübergehend um 12% reduziert.

Auch Aktien in Schwellenländern (+6.1% seit Jahresbeginn) hinken dem Weltaktien-Index deutlich hinterher. Hier belastet vor allem Latein-Amerika, allen voran Mexiko. Aus Risikoüberlegungen im geopolitischen Kontext sowie oft fehlender Rechtssicherheit, halten wir nach wie vor die Hände weg von Schwellenländern.

Im Mai und Juni konnte erneut beobachtet werden, wie die Marktkonzentration sich nochmals weiter akzentuiert hat. So machen die sieben grössten US-Tech Unternehmen mittlerweile mehr als 30% des S&P500 aus, wobei Nvidia, Apple und Microsoft alleine auf 20% kommen. Das Resultat im ersten Halbjahr: der gleichgewichtete S&P500 hat rund 10% schlechter abgeschnitten als der normale S&P500; ein Zeichen fehlender Marktbreite.

Wir glauben, dass das gegenwärtige Marktumfeld eine Vielfalt an Möglichkeiten für aktive Multi-Asset-Strategien bietet. Mit unserem dynamischem Risikomanagement-Ansatz sind wir bestrebt, mittels fundierten Allokations- und Auswahlentscheidungen Mehrwert zu generieren. Beispielsweise haben wir durch die Umsetzung von Optionsstrategien im ersten Halbjahr die Ertragskraft des Portfolios stetig verbessert. Im Juni etwa konnten wir attraktive Optionsprämien auf Georg Fischer (12% p.a.), Nvidia (23% p.a.) und Salesforce (13% p.a.) einkassieren.

Die Aktien des Bergbauunternehmens Anglo American erlebten im zweiten Quartal nach der Übernahmeofferte durch die australische BHP Group, welche mittlerweile zurückgezogen wurde, einen starken Anstieg. Wir haben die Position im Fonds verkauft und unseren Gewinn von +30.6% seit Kauf im Februar dieses Jahres realisiert. Den Verkaufserlös haben wir in den britischen Strom- und Gasnetzbetreiber National Grid investiert. Zu NG's Geschäftsfelder zählen auch Flüssiggas (LNG), Energiespeicherung sowie Wind und Solarenergie. Unterstützt durch staatliche Anreize für Investitionen, dürfte das Unternehmen in den nächsten Jahren ein starkes Wachstum ausweisen. Nach der jüngsten Korrektur handeln die Titel auf einem 13-Jahrestief.

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 CHF

Mindestanlage	CHF 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)	1.78% p.a. (ohne Performance Fee)
Anteilsklasse	ISIN LI0390992621
Bloomberg	VCWLTPEC LE

Aktuelle Fondsdaten

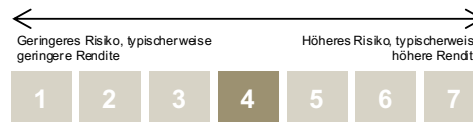
Nettoinventarwert Anteilsklasse CHF	1'193.63
Fondsvermögen in CHF	25'882'141

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

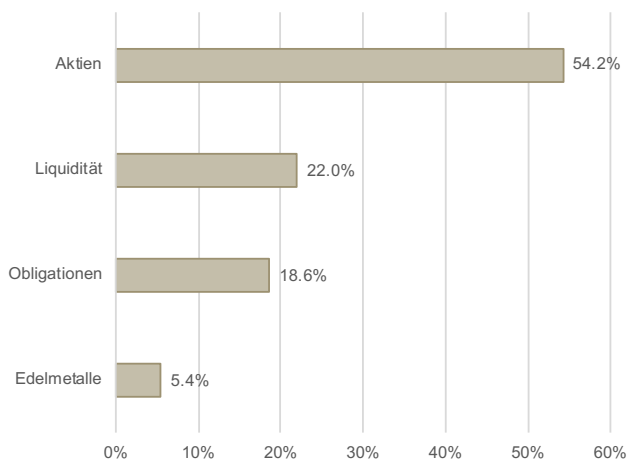


Fond Performance netto

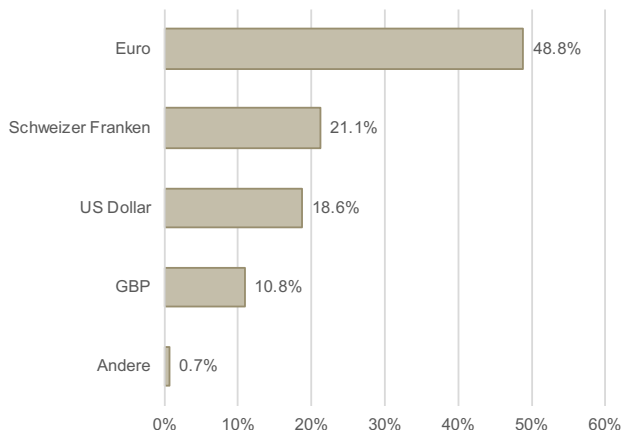
1 Monat	3 Monate	1 Jahr	3 Jahre*	Anfang
0.5%	1.1%	10.8%	3.9%	19.4%
*annualisiert				
2024	2023	2022	2021	2020
6.2%	12.1%	-10.7%	10.3%	11.6%



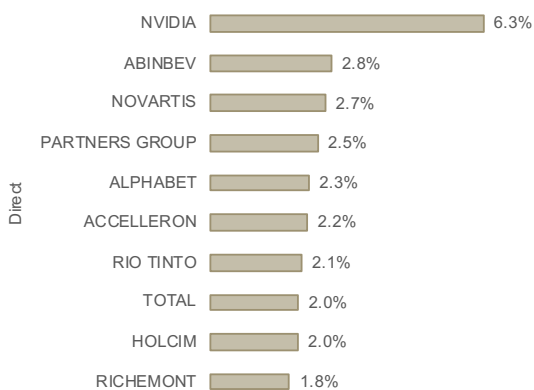
Vermögensaufteilung



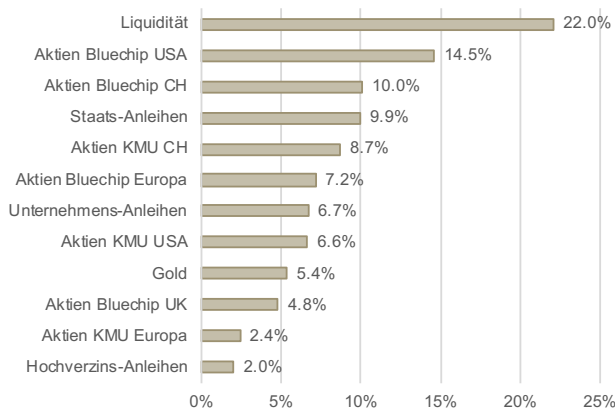
Währungsaufteilung (vor Anteilsklassen-Absicherung vs. CHF)



Grösste direkte Aktienpositionen



Anlagekategorien



Übersicht aller Anteilsklassen

Name	Währung	Bloomberg	ISIN	Lancierung	Minimum	Verwaltungshonorar p.a.
Klasse EUR	EUR	VCWLTPE LE	LI0390992613	19.12.17	EUR 25'000	1.30%
Klasse EUR I	EUR	TBA	LI1344743276	TBA	EUR 1 Mio	0.80%
Klasse CHF	CHF	VCWLTPC LE	LI0390992621	19.12.17	CHF 25'000	1.30%
Klasse CHF I	CHF	TBA	LI1345003159	TBA	CHF 1 Mio	0.80%
Klasse GBP	GBP	VCWLTPP LE	LI1344743292	13.05.24	GBP 25'000	1.30%
Klasse GBP I	GBP	VCWLTP I LE	LI1344743300	13.05.24	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.