



Pro Strategy Umbrella Fund

Jahresbericht per 31.08.2023 (geprüft)

Kollektivtreuhänderschaft nach liechtensteinischem Recht des Typs
Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)

Inhaltsverzeichnis

| | |
|---|----|
| Organisation | 3 |
| Auf einen Blick | 4 |
| Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers | 6 |
| Pro Strategy Fund | 8 |
| Vermögensrechnung per 31.08.2023 | 8 |
| Erfolgsrechnung vom 01.09.2022 bis 31.08.2023 | 9 |
| Verwendung des Erfolgs | 10 |
| 3-Jahres-Vergleich | 11 |
| Veränderung des Nettovermögens | 12 |
| Anteile im Umlauf | 13 |
| Vermögensinventar per 31.08.2023 | 14 |
| Derivative Finanzinstrumente | 17 |
| ESG-Informationen | 18 |
| Ergänzende Angaben | 19 |
| Sonstige Informationen (ungeprüft) | 23 |
| Bericht des Wirtschaftsprüfers | 25 |

Die Anteile dürfen weder an US-Bürger noch an in den USA domizilierte Personen verkauft werden.

Organisation

Verwaltungsgesellschaft

VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Verwaltungsrat

Felix Brill (Vorsitzender), Zürich (CH)
Michael Jent (Mitglied), Brütten (CH)
Romain Pierre Moebus (Mitglied), Born (LU)

Geschäftsleitung

Daniel Siepmann (Vorsitzender),
Wilten b. Wollerau (CH)
Martin Jonasch (Mitglied), Schaan (LI)
Wolfdieter Schnee (Mitglied), Rankweil (AT)

Portfolio Manager

Ringelstein und Partner
Vermögensbetreuung GmbH
Brückstrasse 18
DE-45239 Essen

Verwahrstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Wirtschaftsprüfer

Ernst & Young AG
Schanzenstrasse 4a
CH-3008 Bern

Vertriebsträger

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
LU-2540 Luxemburg

Register- und Transferstelle

VP Bank AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Informationsstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Deutschland

fundinfo AG
Staffelstrasse 12
CH-8045 Zürich

Zahlstelle Deutschland

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG
Kaiserstrasse 24
DE-60311 Frankfurt am Main

Publikationsorgan Liechtenstein

LAFV (Liechtensteinischer Anlagefondsverband)
Meierhofstrasse 2
LI-9490 Vaduz

Auf einen Blick

Nettovermögen per 31.08.2023 EUR 22.5 Millionen

Nettoinventarwert pro Anteil per 31.08.2023

Pro Strategy Fund (EUR) EUR 171.51

Rendite¹

Pro Strategy Fund (EUR) 1 Jahr
0.94 %

Liberierung

Pro Strategy Fund (EUR) per
08.01.2007

Total Expense Ratio (TER)²

Pro Strategy Fund (EUR) mit Performance Fee ohne Performance Fee
2.08 % 1.97 %

Portfolio Turnover Rate (PTR)³

Pro Strategy Fund 3.65 %

Erfolgsverwendung

Pro Strategy Fund (EUR) Ausschüttend

Performance Fee

Pro Strategy Fund (EUR) 12% mit High Watermark

Kommissionen/Gebühren

Pro Strategy Fund (EUR) Pauschale Entschädigung (max.)
1.950 %

Pro Strategy Fund

zuzüglich bis zu (p.a.)

CHF 25'000.00

Pro Strategy Fund (EUR)

Ausgabekommission
zugunsten Dritter (max.)

2.50 %

Ausgabekommission
zugunsten Fonds (max.)

n/a

Pro Strategy Fund (EUR)

Rücknahmekommission
zugunsten Dritter (max.)

0.00 %

Rücknahmekommission
zugunsten Fonds (max.)

n/a

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

² Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus.

³ Diese Kennziffer gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer jährlichen Berechnung im Vermögen eines Fonds vorgenommen wurden.

| | | |
|-------------------------|---|--|
| Pro Strategy Fund (EUR) | Konversionsgebühr zugunsten Dritter (max.) 0.00 % | Konversionsgebühr zugunsten Fonds (max.) n/a |
| Pro Strategy Fund (EUR) | Fondsdomizil Liechtenstein | ISIN LI0027377295 |

Tätigkeitsbericht des Portfoliomanagers

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der Pro Strategy Fund investiert als Mischfonds in die Assetklassen Aktien, Renten und Edelmetalle. Aus taktischen Gründen kann auch vorübergehend ein großer Liquiditätsanteil vorgehalten werden (der im Extremfall bis zu 100 % betragen kann).

Den Schwerpunkt bei Aktienanlagen bilden Einzelwerte, die durch Indexfonds (ETFs) ergänzt werden können.

Struktur des Portfolios

Zum Stichtag 31. August 2023 erhöhte sich das Fondsvermögen leicht auf 22,59 Mio. Euro. Die Investitionsquote betrug zum Stichtag 94,6 % und lag damit ca. 4,2 Prozentpunkte höher als zum Beginn des Berichtszeitraums. Die Aktienquote (Einzeltitel und ETFs) wurde dabei im Berichtszeitraum von 88,6 %, auf nun 91,7 %, erhöht, ebenso wurde der Anteil an festverzinslichen Wertpapieren um 1,1 Prozentpunkte erhöht und beträgt nun 2,9 %.

Die Kontoguthaben umfassten zum 31. August 2023 insgesamt 5,4 % des Fondsvolumens und wurde damit im Berichtszeitraum deutlich reduziert. Das Euro-Kontoguthaben beträgt dabei 2,2 % des Sondervermögens. Das Guthaben in Fremdwährungen (Schweizer Franken, US-Dollar, Norwegische Kronen und Australien Dollar) beträgt 3,2 %, wobei hiervon einen wesentlichen Anteil der Schweizer Franken mit 3,1 % ausmacht.

Tätigkeitsbericht des Fondsmanagers

Der Berichtszeitraum wurde von dem schnellsten Zinsanstieg der letzten 40 Jahre geprägt. Während im letzten Berichtszeitraum das Ende der ultralockeren Zinspolitik eingeläutet wurde, stiegen die Zinsen insbesondere im kurzen Laufzeitspektrum weiter an.

So notierte der US-Leitzins zum Beginn des Berichtsjahres in einer Spanne von 2,25 – 2,5 % und stieg auf eine Zinsspanne von 5,25 - 5,50 % an. Auch die europäische Zentralbank EZB erhöhte weiter kräftig die Zinsen, in acht Zinsschritten, auf einen Einlagenzinssatz von schlussendlich 3,75 %. Ziel dieser Maßnahmen war es, insbesondere die Preisniveaustabilität wiederherzustellen.

Zwar sanken die Inflationsraten, dies ist jedoch im Wesentlichen auf die sinkenden Energiepreise zurückzuführen, welche im Vorjahr zunächst auf Grund des russischen Angriffskriegs auf die Ukraine stark stiegen und sich zuletzt wieder normalisierten. Die Kerninflationsrate hielt sich dagegen hartnäckig. Das Ziel der Preisniveaustabilität konnte folglich noch nicht erreicht werden.

Der schnelle Zinsanstieg führte insbesondere bei langlaufenden Anleihen zu deutlichen Kursabschlägen. Letzteres sorgte zum Beginn des Jahres 2023 zu Sorgen einer erneut aufflammenden Bankenkrise, nachdem die Silicon Valley Bank in Zahlungsschwierigkeiten geriet und kurz darauf auch Sorgen um die Credit Swiss aufkamen.

Geprägt wurde das Geschäftsjahr zudem von einem KI-Boom, der im November 2022 mit der Veröffentlichung von ChatGPT einherging. So legten insbesondere die großen Technologiewerte sowie Chiphersteller stark zu, während der breite Markt weitgehend stagnierte. In diesem turbulenten Marktumfeld sind wir unserer bewährten Investitionsstrategie treu geblieben und sind nicht dem blinden Aktionismus verfallen.

Im Laufe des Berichtsjahres wurde die Liquidität des Sondervermögens von 9,70 % auf 5,40 % deutlich reduziert. Dies ist im Wesentlichen auf Neuinvestitionen am Aktienmarkt sowie eine Neuinvestitionen auf der Anleihenseite zurückzuführen.

Auf der Aktienseite wurden drei Verkäufe vorgenommen. Im November 2022 ein Gesamtverkauf der Danone Position. Im Januar 2023 ein Teilverkauf der Geberit, um den zunehmenden Schwierigkeiten in der Baubranche auf Grund der gestiegenen Zinsen Rechnung zu tragen, sowie eine teilweise Gewinnmitnahme bei Apple im Februar 2023. Letztere diente auch dazu, das Klumpenrisiko zu reduzieren.

Dennoch stieg die Aktienquote von 88,6 % auf 91,7 %. Dies ist darauf zurückzuführen, dass im gleichen Zeitraum bestehende Positionen weiter aufgestockt wurden (Nestlé, Deutsche Telekom, RTX sowie der iShares Medical Devices ETF) sowie strategische Neuinvestitionen vorgenommen wurden. Letztere stammen zum einem aus dem Technologie-Sektor (ASML & Oracle) mit Blick auf den zunehmenden KI-Boom, dem Pharmasektor (Novo-Nordisk auf der humanmedizinischen Seite und Zoetis im Bereich der Tiermedizin) sowie der Industrie (Rheinmetall).

Die Investitionsquote in Anleihen wurde von 1,8 % auf 2,9 % leicht erhöht. Dies resultiert daraus, dass im Berichtszeitraum keinerlei Fälligkeiten lagen und zeitgleich das steigende Zinsniveau genutzt wurde, um eine kurzlaufende Anleihe des Pharmaproduzenten Elli Lilly zu erwerben. Hiermit soll ein kleines Renditeplus gegenüber Liquiditätshaltung erzielt werden, bei überschaubaren Zinsänderungs- und Bonitätsrisiken.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum 1. September 2022 bis 31. August 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei + 0,94 % (TWR).

Im gleichen Berichtszeitraum entwickelten sich Vergleichsindizes wie folgt:

| | |
|----------|------------------------------------|
| +5,30 % | MSCI World Aktien-Index GDR (Euro) |
| +24,25 % | DAX Performance Index- Xetra |
| +22,17 % | Euro Stoxx 50 |
| -3,77 % | REX Renten Performance 10 J. |

Damit liegt der Performance des Sondervermögens im Berichtsjahr deutlich hinter den Vergleichsindizes, wobei hierbei einzuordnen ist, dass der Pro Strategy Fund im vorherigen Berichtsjahr nahe des All-Time-High notierte und eine positive Wertentwicklung von +2,90 % aufwies, während die Aktienvergleichsindizes eine negative Performance zwischen -16,18 % und -18,95 % aufwiesen. Die Outperformance des Vorjahres wurde damit lediglich egalisiert.

Pro Strategy Fund

Vermögensrechnung per 31.08.2023

| Pro Strategy Fund | (in EUR) |
|---|----------------------|
| Bankguthaben | |
| Bankguthaben auf Sicht | 1'210'183.38 |
| Wertpapiere | |
| Aktien | 19'609'430.80 |
| Obligationen | 655'782.15 |
| Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte | |
| Sonstige, den Wertpapieren gleichgestellte Rechte | 15'191.02 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte | |
| Fonds | 1'120'899.14 |
| Sonstige Vermögenswerte | |
| Forderungen aus Dividenden | 26'586.64 |
| Forderungen aus Zinsen | 2'220.40 |
| Gesamtvermögen | 22'640'293.53 |
| Verbindlichkeiten | -176'416.76 |
| Nettovermögen | 22'463'876.77 |
| Anteile im Umlauf | 130'975 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | |
| Anteilklasse EUR | EUR 171.51 |

Erfolgsrechnung vom 01.09.2022 bis 31.08.2023

| Pro Strategy Fund | (in EUR) |
|--|--------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 9'385.03 |
| Erträge der Wertpapiere | |
| Obligationen | 150.75 |
| Aktien | 299'452.86 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 154.98 |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | -2'950.58 |
| Total Erträge | 306'193.04 |
| Verwaltungsvergütung | 53'306.06 |
| Portfolio Management Gebühr | 314'795.73 |
| Performance Fee | 22'373.63 |
| Verwahrstellenvergütung | 21'653.05 |
| Sonstige Aufwendungen | 36'534.75 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | -2'524.59 |
| Total Aufwendungen | 446'138.63 |
| Nettoerfolg | -139'945.59 |
| Realisierte Kapitalgewinne/-verluste | 177'786.10 |
| Realisierter Erfolg | 37'840.51 |
| Veränderung der nicht realisierten Kapitalgewinne/-verluste seit letztem Geschäftsjahresende | 166'552.00 |
| Gesamterfolg | 204'392.51 |

Verwendung des Erfolgs

| Pro Strategy Fund | (in EUR) |
|---|--------------------|
| Nettoertrag des Rechnungsjahres | -139'945.59 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre | 0.00 |
| Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres | 0.00 |
| Vortrag des Vorjahres | 0.00 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | -139'945.59 |
| Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoertrag | 0.00 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg | -139'945.59 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 0.00 |

3-Jahres-Vergleich

Pro Strategy Fund

(in EUR)

Nettovermögen

| | |
|------------|---------------|
| 31.08.2021 | 21'818'814.79 |
| 31.08.2022 | 22'176'684.74 |
| 31.08.2023 | 22'463'876.77 |

Anteile im Umlauf

| | |
|------------|---------|
| 31.08.2021 | 132'025 |
| 31.08.2022 | 130'511 |
| 31.08.2023 | 130'975 |

Nettoinventarwert pro Anteil

| | |
|------------|--------|
| 31.08.2021 | 165.26 |
| 31.08.2022 | 169.92 |
| 31.08.2023 | 171.51 |

Veränderung des Nettovermögens

| Pro Strategy Fund | (in EUR) |
|---|---------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 22'176'684.74 |
| Ausschüttungen | 0.00 |
| Mittelveränderung aus Anteilsausgaben | 642'297.19 |
| Mittelveränderung aus Anteilsrücknahmen | -559'923.66 |
| Ertragsausgleich | 425.99 |
| Gesamterfolg | 204'392.51 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 22'463'876.77 |

Anteile im Umlauf

Pro Strategy Fund

| | |
|-------------------------------------|---------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 130'511 |
| Neu ausgegebene Anteile | 3'852 |
| Zurückgenommene Anteile | -3'388 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 130'975 |

Vermögensinventar per 31.08.2023

Pro Strategy Fund

| | Anfangsbestand 01.09.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Endbestand 31.08.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NAV |
|---|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|----------|--------------------|--------------|
| Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Aktien in CAD | | | | | | | |
| Canadian Pacific | 0 | 13'400 | 0 | 13'400 | 107.26 | 978'780 | 4.36 |
| CDPacific Rail | 13'400 | 0 | 13'400 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Aktien in CAD | | | | | | 978'780 | 4.36 |
| Aktien in CHF | | | | | | | |
| Nestle | 12'000 | 1'000 | 0 | 13'000 | 106.40 | 1'442'938 | 6.42 |
| Novartis | 10'000 | 0 | 0 | 10'000 | 89.31 | 931'671 | 4.15 |
| Geberit | 1'800 | 0 | 300 | 1'500 | 458.60 | 717'609 | 3.19 |
| Barry Callebaut | 400 | 0 | 0 | 400 | 1'542.00 | 643'438 | 2.86 |
| Givaudan | 150 | 0 | 0 | 150 | 2'948.00 | 461'298 | 2.05 |
| Total Aktien in CHF | | | | | | 4'196'954 | 18.68 |
| Aktien in EUR | | | | | | | |
| Unilever | 22'301 | 816 | 0 | 23'117 | 47.23 | 1'091'700 | 4.86 |
| Shell | 16'806 | 652 | 0 | 17'458 | 28.56 | 498'513 | 2.22 |
| Linde | 0 | 800 | 0 | 800 | 356.35 | 285'080 | 1.27 |
| Deutsche Telekom | 10'000 | 3'000 | 0 | 13'000 | 19.74 | 256'646 | 1.14 |
| Novo Nordisk -B- (R) | 0 | 1'000 | 0 | 1'000 | 171.68 | 171'680 | 0.76 |
| Rheinmetall (I) | 0 | 500 | 0 | 500 | 251.30 | 125'650 | 0.56 |
| ASML Holding Br (B) | 0 | 200 | 0 | 200 | 607.90 | 121'580 | 0.54 |
| Danone (P) | 5'315 | 0 | 5'315 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Linde old | 800 | 0 | 800 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Aktien in EUR | | | | | | 2'550'850 | 11.36 |
| Aktien in GBP | | | | | | | |
| Reckitt Benck Gr | 10'640 | 301 | 0 | 10'941 | 57.02 | 728'374 | 3.24 |
| Indivior | 0 | 1'616 | 0 | 1'616 | 18.20 | 34'339 | 0.15 |
| Indivior | 8'077 | 0 | 8'077 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Aktien in GBP | | | | | | 762'712 | 3.40 |
| Aktien in USD | | | | | | | |
| Apple | 12'000 | 0 | 1'000 | 11'000 | 187.87 | 1'904'238 | 8.48 |
| Alphabet-A | 12'800 | 0 | 0 | 12'800 | 136.17 | 1'606'062 | 7.15 |
| Union Pacific | 7'000 | 0 | 0 | 7'000 | 220.57 | 1'422'707 | 6.33 |
| Microsoft | 3'700 | 0 | 0 | 3'700 | 327.76 | 1'117'451 | 4.97 |
| Procter&Gamble | 7'000 | 0 | 0 | 7'000 | 154.34 | 995'514 | 4.43 |
| Coca-Cola Co | 16'000 | 0 | 0 | 16'000 | 59.83 | 882'084 | 3.93 |
| Mondelez Intl Rg-A | 10'000 | 0 | 0 | 10'000 | 71.26 | 656'624 | 2.92 |
| Oracle | 0 | 4'000 | 0 | 4'000 | 120.39 | 443'733 | 1.98 |
| Pepsico | 2'000 | 0 | 0 | 2'000 | 177.92 | 327'888 | 1.46 |
| Lockheed Martin | 750 | 0 | 0 | 750 | 448.35 | 309'849 | 1.38 |
| Johnson&Johnson | 2'000 | 0 | 0 | 2'000 | 161.68 | 297'960 | 1.33 |
| RTX | 2'335 | 1'000 | 0 | 3'335 | 86.04 | 264'404 | 1.18 |
| Amgen | 1'000 | 0 | 0 | 1'000 | 256.34 | 236'204 | 1.05 |
| The Kraft Heinz | 7'000 | 0 | 0 | 7'000 | 33.09 | 213'435 | 0.95 |
| Deere & Co | 500 | 0 | 0 | 500 | 410.94 | 189'330 | 0.84 |

| | Anfangsbestand | | Endbestand | | | Kurswert | % des |
|---|----------------|--------------------|-----------------------|------------|--------|-------------------|--------------|
| | 01.09.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | 31.08.2023 | Kurs | in EUR | NAV |
| Zoetis Rg-A | 0 | 1'000 | 0 | 1'000 | 190.51 | 175'545 | 0.78 |
| Walt Disney | 1'000 | 0 | 0 | 1'000 | 83.68 | 77'107 | 0.34 |
| Shell | 0 | 652 | 652 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Aktien in USD | | | | | | 11'120'135 | 49.50 |
| Total Aktien | | | | | | 19'609'431 | 87.29 |
| Anrechte | | | | | | | |
| Anrechte in EUR | | | | | | | |
| Unilever Drp 23 | 0 | 23'117 | 0 | 23'117 | 0.43 | 9'866 | 0.04 |
| Anrechte Unilever PLC | 22'301 | 0 | 22'301 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Anrechte Unilever PLC 2023 | 0 | 22'700 | 22'700 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Unilever Drp 22 | 0 | 22'503 | 22'503 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Unilever PLC 23 Anr | 0 | 22'909 | 22'909 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Anrechte in EUR | | | | | | 9'866 | 0.04 |
| Anrechte in USD | | | | | | | |
| Right Shell PLC 2023 | 0 | 17'458 | 0 | 17'458 | 0.33 | 5'325 | 0.02 |
| Anrechte Shell Anr 22 | 16'806 | 0 | 16'806 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Anrechte Shell PLC 2023 für Aktien Shell (DRIP) | 0 | 17'292 | 17'292 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Anrechte Shell PLC Anr. 2023 | 0 | 17'113 | 17'113 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Right Shell PLC 2022 | 0 | 16'962 | 16'962 | 0 | 0.00 | 0 | 0.00 |
| Total Anrechte in USD | | | | | | 5'325 | 0.02 |
| Total Anrechte | | | | | | 15'191 | 0.07 |
| Nullkupon Obligationen | | | | | | | |
| Nullkupon Obligationen in EUR | | | | | | | |
| Pernod Ricard 23 0% | 400'000 | 0 | 0 | 400'000 | 99.47 | 397'880 | 1.77 |
| Total Nullkupon Obligationen in EUR | | | | | | 397'880 | 1.77 |
| Total Nullkupon Obligationen | | | | | | 397'880 | 1.77 |
| Obligationen | | | | | | | |
| Obligationen in CHF | | | | | | | |
| Eli Lilly & Co 24 0.15% | 0 | 250'000 | 0 | 250'000 | 98.89 | 257'902 | 1.15 |
| Total Obligationen in CHF | | | | | | 257'902 | 1.15 |
| Total Obligationen | | | | | | 257'902 | 1.15 |
| Total Wertpapiere, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 20'280'404 | 90.28 |
| Total Wertpapiere | | | | | | 20'280'404 | 90.28 |
| Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Fonds | | | | | | | |
| Fonds in EUR | | | | | | | |
| iShs IV US Biotechnology ETF | 70'000 | 0 | 0 | 70'000 | 5.50 | 384'860 | 1.71 |
| Total Fonds in EUR | | | | | | 384'860 | 1.71 |
| Fonds in USD | | | | | | | |
| IsSh S&P500 HealthCare ETF USD | 50'000 | 0 | 0 | 50'000 | 10.41 | 479'614 | 2.14 |
| iSh US Medical Dev | 40'000 | 10'000 | 0 | 50'000 | 5.57 | 256'425 | 1.14 |
| Total Fonds in USD | | | | | | 736'039 | 3.28 |
| Total Fonds | | | | | | 1'120'899 | 4.99 |
| Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 1'120'899 | 4.99 |
| Total Andere Wertpapiere und Wertrechte | | | | | | 1'120'899 | 4.99 |

| | Anfangsbestand 01.09.2022 | Käufe ¹ | Verkäufe ¹ | Endbestand 31.08.2023 | Kurs | Kurswert in EUR | % des NAV |
|-------------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|------|--------------------|--------------|
| Bankguthaben | | | | | | 1'210'183 | 5.39 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 28'807 | 0.13 |
| Gesamtvermögen | | | | | | 22'640'294 | 100.78 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -176'417 | -0.79 |
| Nettovermögen | | | | | | 22'463'877 | 100.00 |

¹ inklusive Split, Umtausch, Gratisaktien und Zuteilung aus Anrechten

Wertpapierleihe

| | |
|--------------------------------------|--------------------|
| Art der Wertpapierleihe | Principal-Geschäft |
| Kommissionen aus der Wertpapierleihe | 154.98 |
| Wert der ausgeliehenen Wertpapiere | 0.00 |

Ein Anteil von 50% der Kommissionen aus der Wertpapierleihe wird von der VP Bank AG einbehalten. Wertpapiergeschäfte werden nur mit der VP Bank AG getätigt.

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode wurden keine derivativen Transaktionen getätigt.

ESG-Informationen

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegung

Die Investitionen, die diesem Finanzprodukt zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Ergänzende Angaben

Jahresabschluss

Letzter Kalendertag des Monats August.

Rechnungseinheit

Berichtswährung des OGAW: EUR

Währung der Portfolios und deren Anteilklassen:

Pro Strategy Fund: EUR

- Anteilklasse EUR: EUR

Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung des Vermögens erfolgt nach den in den konstituierenden Dokumenten genannten Grundsätzen.

Risikomanagement Methode

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet.

Verwendete Devisenkurse per Ende der Berichtsperiode:

EUR 1.— entspricht AUD 1.675874

EUR 1.— entspricht CAD 1.468444

EUR 1.— entspricht CHF 0.958600

EUR 1.— entspricht GBP 0.856505

EUR 1.— entspricht NOK 11.544668

EUR 1.— entspricht USD 1.085248

Performance Fee

Während der Berichtsperiode wurde eine Performance Fee in folgender Höhe erhoben:

- Anteilklasse EUR: EUR 22'373.63

Transaktionskosten

- Anteilklasse EUR: EUR 3'313.94

Hinterlegungsstellen

Die Wertpapiere waren per Ende der Berichtsperiode bei folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Pro Strategy Fund:

- Euroclear Bank SA, 1210 Brussels, BELGIEN (BE)

- SIX SIS AG, 4600 Olten, SCHWEIZ (CH)

Vertriebsländer

Der Fonds wird zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern vertrieben:

- Deutschland

- Liechtenstein

Steuerliche Transparenz

Der Fonds ist zum Berichtsstichtag in folgenden Ländern steuerlich transparent:

- Deutschland
- Liechtenstein

Anlegerinformationen

Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die Basisinformationsblätter für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP), die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgenden Webseiten erhältlich: www.vpfundsolutions.li, www.lafv.li.

Mitteilung an die Anleger-01.12.2022

Pro Strategy Umbrella Fund

Der Prospekt inkl. konstituierende Dokumente wurde wie folgt angepasst:

- Aufnahme der Beschreibung des Performance-Fee Modells (High Water Mark vs. High on High Modell) gemäss den ESMA Leitlinien zur erfolgsabhängigen Vergütung in OGAW und bestimmten Arten von AIF
- Formelle Anpassung des Gebührenmodells (Konkretisierung der Darstellung der Gebühren)

| Ziffer | Anpassungen |
|---|---|
| Prospekt Ziffer 2.2.2.6 Lombardgeschäft | Streichung Beschreibung Lombardgeschäft |
| Treuhandvertrag Ziffer 1.6.2 Verkaufsrestriktionen | Konkretisierung der Verkaufsrestriktionen |
| Treuhandvertrag Ziffer 3.10 Kosten | Konkretisierung der Kostenpassagen |
| Treuhandvertrag Ziffer 3.10.2.3 Vom Anlageerfolg abhängiger Aufwand (Performance Fee) | Aufnahme der Beschreibung des Performance-Fee Modells (High Water Mark vs. High on High Modell) |
| Anhang I Ziffer 1.7 | <ul style="list-style-type: none">• Konkretisierung Wertpapierleihe: Ja (max. 100.00 %)• Streichung Angaben zu Lombardgeschäften |
| Zulässige Techniken und Instrumente | |
| Anhang I Ziffer 1.8 Stammdaten des Teilfonds | Änderung Bewertungsintervall und Handelstag <ul style="list-style-type: none">• Bisher: Wöchentlich, Freitag• Neu: Täglich, jeder Bankarbeitstag |
| Anhang I Ziffer 1.10.3.2 Fixe Entschädigung | Aufnahme Angaben zu fixen Entschädigungen |
| Anhang I Ziffer 1.9.3. Performance Fee | <ul style="list-style-type: none">• Anpassung Bezeichnung:<ul style="list-style-type: none">○ "Geschuldet" in "Kristallisierungsfrequenz"○ "Highwatermark Basis" in "Berechnungsbasis"• Aufnahme Angaben Performance Fee Modell: High on High Modell• Streichung Bezeichnung "Highwatermark"• Umstellung Berechnungsperiode<ul style="list-style-type: none">○ Bisher: Wöchentlich○ Neu: Täglich |
| Anhang III Performance Fee Beispiel | Aufnahme der Beschreibung des Performance-Fee Modells |

Die aktuelle Fassung der Fondsdokumente, der Jahresberichte sowie eines allfälligen Halbjahresberichts können bei der VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG, der Verwahrstelle sowie bei Vertretern bzw. Informationsstellen in allfälligen Vertriebsländern kostenlos bezogen sowie auf der Website www.vpfundsolutions.li oder des Liechtensteinischen Anlagefondsverbandes (www.lafv.li) abgerufen werden.

Anleger, die mit den genannten Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile zurückgeben.

Die oben genannten Änderungen treten per 02.12.2022 in Kraft.

Vaduz, im November 2022

AIFM
VP Fund Solutions (Liechtenstein) AG
Aeulestrasse 6
LI-9490 Vaduz

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die VP Fund Solutions (Liechtenstein) 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 die Teilfonds 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" sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die variable Vergütung wird hier mittels einer realistischen Bandbreite ausgewiesen, da erstere von der persönlichen Leistung und dem nachhaltigen Geschäftsergebnis der Gesellschaft abhängt, die beide nach Abschluss des Kalenderjahrs beurteilt werden. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichtserstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen ist auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://vpfundsolutions.vpbank.com/de/kundeninformationen/verguetungspolitik> 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 Gesellschaft⁴

| | |
|--|---------------|
| Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr | CHF 3.945 Mio |
| davon feste Vergütung | CHF 3.584 Mio |
| davon variable Vergütung ⁵ | CHF 362'000 |
| Direkt aus den Teilfonds gezahlte Vergütungen ⁶ | keine |
| An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees | keine |
| Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag | 26.55 |

⁴ 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. Stellvertretend erfolgt eine pro-rata Allokation der Vergütungsanteile basierend auf dem Nettovermögen der jeweiligen Fonds im Verhältnis zum gesamten verwalteten Fondsvolumen der Gesellschaft.

⁵ Der ausgewiesene Betrag umfasst Cash Bonus sowie Coinvestment- und Aufschubinstrumente im Eigentum des Mitarbeitenden. Den Mitarbeitenden zugewiesenen Mitarbeiterbindungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen.

⁶ Es werden keine Vergütungen direkt aus den Fonds an Mitarbeitende bezahlt, da alle Vergütungen von der Gesellschaft vereinnahmt werden.

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft

| | Anzahl Fonds | Nettovermögen der verwalteten Fonds |
|----------|--------------|-------------------------------------|
| in UCITS | 47 | CHF 3'656.740 Mio |
| in AIF | 54 | CHF 1'517.801 Mio |
| Total | 101 | CHF 5'174.542 Mio |

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

| | |
|---|---------------|
| Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" ⁷ der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr | CHF 1.475 Mio |
| davon feste Vergütung | CHF 1.324 Mio |
| davon variable Vergütung ⁷ | CHF 151'000 |

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag 9

| | |
|--|---------------|
| Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr | CHF 2.470 Mio |
| davon feste Vergütung | CHF 2.260 Mio |
| davon variable Vergütung ⁷ | CHF 210'000 |

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Verwaltungsgesellschaft zum Berichtsstichtag 17.55

⁷ 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.

Bericht des Wirtschaftsprüfers

Bericht des Wirtschaftsprüfers des
Pro Strategy Umbrella Fund, Vaduz

Bern, 21. Dezember 2023

Bericht des Wirtschaftsprüfers über den Jahresbericht 2023



Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Pro Strategy Umbrella Fund und seines Teilfonds, geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. August 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr umfassend den Zeitraum vom 1. September 2022 bis 31. August 2023 und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht (Seiten 8 bis 22) ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Pro Strategy Umbrella Fund und seines Teilfonds zum 31. August 2023 sowie deren 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 der Jahresrechnung und den Jahresbericht der Teilfonds“ 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 zu 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 und seines Teilfonds 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 Dar-

stellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, 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.

Ernst & Young AG