

Jahresbericht 31. Dezember 2023

# Fructus Value Capital Fund

Liechtensteinische  
Landesbank AG

# Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis.....	2
Organisation.....	3
Publikationen / Informationen an die Anleger .....	4
Bewertungsgrundsätze .....	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres.....	5
Währungstabelle .....	6
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie .....	7
Entwicklung von Schlüsselgrössen.....	7
Historische Fondsperformance .....	8
Fondsdaten .....	9
Vermögensrechnung per 31.12.2023 .....	10
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023.....	10
Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 .....	11
Verwendung des Erfolgs.....	11
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 .....	12
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023.....	13
Entschädigungen .....	14
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe .....	15
Hinterlegungsstellen per 31.12.2023 .....	17
Bericht des Wirtschaftsprüfers .....	18
Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft) .....	21
Adressen .....	23

## Organisation

<b>Rechtsform</b>	Kollektivtreuhänderschaft
<b>Typ</b>	OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG)
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
<b>Verwaltungsrat</b>	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
<b>Geschäftsleitung</b>	Bruno Schranz, Vorsitzender Silvio Keller, Mitglied Patric Gysin, Mitglied
<b>Verwahrstelle</b>	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li, E-mail llb@llb.li
<b>Wirtschaftsprüfer</b>	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
<b>Vermögensverwalter</b>	Früh & Partner Vermögensverwaltung AG, Vaduz
<b>Informationsstelle in Deutschland</b>	DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg
<b>Kontaktstelle für Österreich</b>	LLB Fund Services AG, Vaduz

## Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband [www.lafv.li](http://www.lafv.li).

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Fonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter [www.llb.li](http://www.llb.li) veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband ([www.lafv.li](http://www.lafv.li)) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte jährliche Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft sein muss, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: elektronische Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com)

## Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet. Die Bewertung erfolgt durch die Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen des OGAW anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzuweckmässig erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Emissions- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

# Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

## **Fructus Value Capital Fund – Klasse A**

Der Fructus Value Capital Fund- Klasse A hat das Fondsvermögen im Jahr 2023 gemäss der Anlagestrategie investiert. Der Nettoinventarwert pro Anteil ist im Jahr 2023 von EUR 109.73 auf EUR 116.68 gestiegen. Seit der Auflage des Fonds am 13.03.2020 ist der Nettoinventarwert pro Anteil von EUR 100.00 auf EUR 116.68 gestiegen. Die Anlagestrategie des Fonds wird weiterhin unverändert fortgesetzt.

## **Fructus Value Capital Fund – Klasse Estably**

Der Fructus Value Capital Fund- Klasse Estably hat das Fondsvermögen im Jahr 2023 gemäss der Anlagestrategie investiert. Der Nettoinventarwert pro Anteil ist im Jahr 2023 von EUR 89.61 auf EUR 99.52 gestiegen. Seit der Auflage der Anteilsklasse des Fonds am 12.03.2021 ist der Nettoinventarwert pro Anteil von EUR 100.00 auf EUR 99.52 gefallen. Die Anlagestrategie des Fonds wird weiterhin unverändert fortgesetzt.

## **Fructus Value Capital Fund – Klasse T**

Der Fructus Value Capital Fund- Klasse T hat das Fondsvermögen im Jahr 2023 gemäss der Anlagestrategie investiert. Der Nettoinventarwert pro Anteil ist im Jahr 2023 von EUR 117.06 auf EUR 128.99 gestiegen. Seit der Auflage des Fonds am 13.03.2020 ist der Nettoinventarwert pro Anteil von EUR 100.00 auf EUR 128.99 gestiegen. Die Anlagestrategie des Fonds wird weiterhin unverändert fortgesetzt.

## Währungstabelle

				EUR
Grossbritannien	GBP	1	=	1.150681
Russische Föderation	RUB	100	=	1.008370
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.904977

## Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel ist die Erwirtschaftung einer positiven Rendite und eines langfristigen Kapitalwachstums.

Zur Erreichung des Anlageziels investiert der OGAW sein Vermögen mehrheitlich in Anleihen unterschiedlicher Branchen, Länder und Sektoren. Ferner können andere zugelassene Vermögenswerte erworben werden.

Derivate können zu Investitions- und Absicherungszwecken eingesetzt werden.

Der OGAW darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Entwicklung von Schlüsselgrößen

### Klasse A

Datum	Anzahl Anteile	Nettvermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Ausschüttung im Kalenderjahr pro Anteil in EUR	Performance
13.03.2020	62'045	6.2	100.00		
31.12.2020	117'095	15.2	129.65	keine	29.65 %
31.12.2021	252'576	34.0	134.76	4.00	7.14 %
31.12.2022	306'147	33.6	109.73	4.00	-15.77 %
31.12.2023	328'374	38.3	116.68	4.00	10.19 %

### Klasse Estably

Datum	Anzahl Anteile	Nettvermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
12.03.2021	38'548	3.8	100.00	
31.12.2021	114'004	12.0	105.58	5.58 %
31.12.2022	113'395	10.2	89.61	-15.13 %
31.12.2023	125'840	12.5	99.52	11.06 %

### Klasse T

Datum	Anzahl Anteile	Nettvermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
13.03.2020	31'850	3.2	100.00	
31.12.2020	59'168	7.7	129.71	29.71 %
31.12.2021	117'439	16.3	138.97	7.14 %
31.12.2022	145'848	17.1	117.06	-15.77 %
31.12.2023	192'966	24.9	128.99	10.19 %

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

## Historische Fondsp performance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2023 bis 31.12.2023	2023	2021 bis 2023 Kumuliert <sup>1)</sup>	2021 bis 2023 Annualisiert <sup>1)</sup>
Fructus Value Capital Fund Klasse A	EUR	10.19 %	10.19 %	-0.56 %	-0.19 %
Fructus Value Capital Fund Klasse Estably	EUR	11.06 %	11.06 %	n. a.	n. a.
Fructus Value Capital Fund Klasse T	EUR	10.19 %	10.19 %	-0.56 %	-0.19 %

<sup>1)</sup> Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2020 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.



# Fondsdaten

## Erstmission

13. März 2020

## Erstausgabepreis

Klasse A	EUR 100.00
Klasse Estably	EUR 100.00
Klasse T	EUR 100.00

## Nettovermögen

EUR 75'728'154.59 (31.12.2023)

## Valorenummer / ISIN Klasse A

52 066 511 / LI0520665113

## Valorenummer / ISIN Klasse Estably

59 981 199 / LI0599811994

## Valorenummer / ISIN Klasse T

52 066 512 / LI0520665121

## Bewertung

Zweiwöchentlich und per Ende Quartal

## Rechnungswährung

EUR

## Ausschüttung

Klasse A	ausschüttend
Klasse Estably	thesaurierend
Klasse T	thesaurierend

## Ausgabeaufschlag

Klasse A	keiner
Klasse Estably	keiner
Klasse T	keiner

## Rücknahmeabschlag

Klasse A	keiner
Klasse Estably	keiner
Klasse T	keiner

## Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

## Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

## Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

## Vermögensrechnung per 31.12.2023

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		4'078'362.73
Wertpapiere		70'714'025.45
Derivative Finanzinstrumente		138'681.73
Sonstige Vermögenswerte		955'709.75
<b>Gesamtvermögen</b>		<b>75'886'779.66</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		<b>-158'625.07</b>
<b>Nettovermögen</b>		<b>75'728'154.59</b>
Klasse A	38'313'398.49	
Klasse Estably	12'523'674.95	
Klasse T	24'891'081.15	
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>		
Klasse A	328'373.64	
Klasse Estably	125'840.25	
Klasse T	192'965.86	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil</b>		
<b>Klasse A</b>	<b>EUR</b>	<b>116.68</b>
<b>Klasse Estably</b>	<b>EUR</b>	<b>99.52</b>
<b>Klasse T</b>	<b>EUR</b>	<b>128.99</b>

## Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2023

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

Kauf EUR 18'177'036      Verkauf USD 20'000'000      Termin 21.03.2024

**Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG**

**Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte**

USD      20'000'000

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2023 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 0.34 %.

#### Wertpapierleihe

Art der Wertpapierleihe		Principal-Geschäft
Kommissionen aus der Wertpapierleihe	EUR	0
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)		0.00

## Erfolgsrechnung vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	64'850.18	
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen	3'761'012.11	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	386'155.30	
<b>Total Erträge</b>		<b>4'212'017.59</b>
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-419'626.21	
Aufwendungen für die Verwahrstelle	-40'853.05	
Aufwendungen für die Verwaltung	-82'944.07	
Revisionsaufwand	-9'298.93	
Sonstige Aufwendungen	-10'950.42	
Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen	-86'932.34	
<b>Total Aufwand</b>		<b>-650'605.02</b>
<b>Nettoertrag</b>		<b>3'561'412.57</b>
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-88'216.90
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>3'473'195.67</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		3'337'547.18
<b>Gesamterfolg</b>		<b>6'810'742.85</b>

## Verwendung des Erfolgs

### Klasse A

	EUR
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>1'765'567.10</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	1'160'502.18
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>2'926'069.28</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	-1'313'494.57
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>1'612'574.71</b>

### Klasse Estably

	EUR
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>662'965.38</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>662'965.38</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	662'965.38
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Klasse T**

	EUR
<b>Nettoertrag des Rechnungsjahres</b>	<b>1'132'880.09</b>
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'132'880.09</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	1'132'880.09
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>

**Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2023 bis 31.12.2023****Klasse A**

	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>33'593'111.50</b>
Ausschüttung	-1'231'980.66
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'447'678.10
Gesamterfolg	3'504'589.55
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>38'313'398.49</b>

**Klasse Estably**

	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>10'161'394.48</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	1'153'265.70
Gesamterfolg	1'209'014.77
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>12'523'674.95</b>

**Klasse T**

	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>17'073'491.79</b>
Saldo aus dem Anteilverkehr	5'720'450.83
Gesamterfolg	2'097'138.53
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>24'891'081.15</b>

## Entwicklung der Anteile vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

### Klasse A

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>306'147</b>
Ausgegebene Anteile	30'002
Zurückgenommene Anteile	7'775
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>328'374</b>

### Klasse Estably

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>113'395</b>
Ausgegebene Anteile	26'800
Zurückgenommene Anteile	14'355
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>125'840</b>

### Klasse T

---

<b>Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>145'848</b>
Ausgegebene Anteile	53'718
Zurückgenommene Anteile	6'600
<b>Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>192'966</b>

# Entschädigungen

---

## Verwaltungsgebühr

max. 0.19 % p. a. zzgl. max. CHF 25'000.- p. a.

## Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

max. 0.75 % Klasse A und T  
max. 0.00 % Klasse Estably

## Service Fee

max. CHF 2'500.- p. a.

## Total Expense Ratio (TER)

0.98 % p. a. Klasse A  
0.18 % p. a. Klasse Estably  
0.98 % p. a. Klasse T

Aus der Gebühr für Vermögensverwaltung kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

*Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.*

## Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 3'921.11 entstanden.

## Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
<b>Wertpapiere</b>								
<b>Obligationen</b>								
<b>Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>EUR</b>								
1.75% Nts Canary 2021-07.04.26			1'900'000		1'900'000	80.53	1'530'146	2.02 %
2.25% DIC Asset AG 2021-22.09.26			1'200'000		1'200'000	31.85	382'188	0.50 %
3.95% Grenke Finance PLC Bonds 2020-09.07.25 Guaranteed		1'000'000			1'000'000	99.24	992'400	1.31 %
4.75% Altice Finco 2017-15.01.28		2'600'000	400'000		3'000'000	82.86	2'485'920	3.28 %
4% Nts The Chemours 2018-15.05.26		2'000'000			2'000'000	98.39	1'967'760	2.60 %
5.25% SoftBank Group 2015-30.7.27 Reg-S		2'500'000			2'500'000	99.11	2'477'650	3.27 %
Bonds BAWAG 2020-no fix mat			2'000'000		2'000'000	82.08	1'641'660	2.17 %
Bonds GRENKE 2017-no fix mat VR		800'000			800'000	92.77	742'192	0.98 %
Bonds GRENKE 2019-no fix mat VR		1'000'000			1'000'000	70.35	703'460	0.93 %
Nts ARD Fin 2019-30.06.27 Variable Rate		2'600'900			2'600'900	49.91	1'298'161	1.71 %
Nts Eurofins Scientific 2023-no fix mat			2'000'000		2'000'000	103.90	2'077'920	2.74 %
Nts Gothaer Allgem Vers 2015-30.10.45		400'000			400'000	101.29	405'148	0.54 %
<b>Total</b>							<b>16'704'605</b>	<b>22.06 %</b>
<b>GBP</b>								
Certificates Metro Bank 2023-26.06.28			600'000		600'000	77.71	536'517	0.71 %
Bonds Metro Bank 2018-26.06.28		800'000	200'000	1'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>536'517</b>	<b>0.71 %</b>
<b>RUB</b>								
5.9% Ministry Fin Russia 2020-12.03.31		250'000'000			250'000'000	36.80	927'701	1.23 %
<b>Total</b>							<b>927'701</b>	<b>1.23 %</b>
<b>USD</b>								
4.625% Nts DaVita 2020-01.06.30 Reg S		2'400'000			2'400'000	87.42	1'898'693	2.51 %
4.875% Nts Jeld-Wen 2017-15.12.2027		2'000'000			2'000'000	95.88	1'735'312	2.29 %
4.875% Transdigm Inc 2021-01.05.29		2'600'000			2'600'000	93.64	2'203'200	2.91 %
4.9% Ans-Bsch Inv Fn 2016-1.2.46		300'000			300'000	97.49	264'679	0.35 %
4.95% CF Industries Inc 2013-1.6.43		300'000			300'000	91.70	248'954	0.33 %
4% LGI Homes 2021-15.07.29		1'600'000			1'600'000	86.60	1'253'893	1.66 %
5.5% Nts Post Holdings 2019-15.12.29			1'800'000		1'800'000	96.58	1'573'200	2.08 %
5.5% Transdigm Inc 2019-15.11.27		800'000			800'000	98.17	710'704	0.94 %
5.65% Methanex Crp 2014-1.12.44		2'000'000			2'000'000	87.34	1'580'796	2.09 %
5.75% Nts Brookfield Ppty 2019-15.05.26		1'400'000			1'400'000	97.12	1'230'454	1.62 %
5.75% Nts The Chemours 2020-15.11.28		800'000			800'000	95.27	689'738	0.91 %
5.875% AerCap Hldg 2019-10.10.79		2'000'000	150'000		2'150'000	98.85	1'923'404	2.54 %
5% Covanta Hldng Corp 2020-01.09.30		1'200'000			1'200'000	85.76	931'319	1.23 %
6.25% Icahn Enter Nts 2019-15.05.26		300'000			300'000	95.46	259'165	0.34 %
6.625% Nts Jeffer Finl Gp 2013-23.10.43		600'000			600'000	104.74	568'702	0.75 %
6.625% Party City Hldg 2018-01.08.26			1'800'000		1'800'000	0.00	0	0.00 %
6.7% Con-way 2004-01.05.34		2'600'000			2'600'000	102.86	2'420'141	3.20 %
6.75% Bonds Kernel Hldg 2020-27.10.27		2'000'000		1'000'000	1'000'000	64.82	586'633	0.77 %
6.95% Bonds Ulker Biskuvi 2020-30.10.25		2'600'000			2'600'000	98.29	2'312'706	3.05 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
7.25 Bonds Intern Ptrl 202-01.02.27			2'100'000		2'100'000	93.36	1'774'224	2.34 %
7.375% Nts CCO Holdings 2023-03.03.31			2'000'000		2'000'000	102.53	1'855'783	2.45 %
7.5% Alliance Res Op Part 2017-01.05.25		2'400'000		353'000	2'047'000	99.83	1'849'284	2.44 %
7.5% HCA Inc 1995-15.11.95		2'400'000			2'400'000	114.00	2'476'127	3.27 %
7.5% Uber Tech 2019-15.09.27 Reg S		1'400'000			1'400'000	103.53	1'311'743	1.73 %
7% Cimpres PLC 2018-15.06.26			2'050'000		2'050'000	97.77	1'813'832	2.40 %
7% Nts Carlyle Aviat 2021-15.10.24		1'000'000			1'000'000	97.12	878'905	1.16 %
8.5% Nts Enova 2018-15.09.25		1'500'000			1'500'000	98.86	1'342'004	1.77 %
8% Nts Ally Financial 2009-01.11.31		1'500'000			1'500'000	109.97	1'492'819	1.97 %
9.25% Nts Credit Accep 2023-15.12.28			700'000		700'000	106.81	676'631	0.89 %
Algonquin Powr&Uts 2022-18.01.82			1'950'000		1'950'000	85.75	1'513'182	2.00 %
Bank of Georgia JSC Bonds 2019-no fixed maturity Reg S Fixed/Variable Rate		1'700'000			1'700'000	100.21	1'541'754	2.04 %
Nts Carvana 2023-01.05.28			281'000		281'000	84.85	215'762	0.28 %
Nts Carvana 2023-01.06.30			421'000		421'000	84.14	320'554	0.42 %
Nts Carvana 2023-01.06.31			499'000		499'000	85.48	386'023	0.51 %
Nts goeasy 2023-01.12.28			1'400'000		1'400'000	106.87	1'353'984	1.79 %
TCS Fin 2021-no fix mat Reg S Fixed/Variable Rate		2'600'000			2'600'000	48.64	1'144'518	1.51 %
5.125% Nts Credit Accep 2019-31.12.24		700'000		700'000	0			
5.375% goeasy Nts 2019-01.12.24		600'000		600'000	0			
6.625% Party City Hldg 2018-01.08.26		1'800'000		1'800'000	0			
7% Cimpres PLC 2018-15.06.26		2'050'000		2'050'000	0			
Nts Carvana 2020-01.10.28 Reg S		1'800'000		1'800'000	0			
<b>Total</b>							<b>44'338'821</b>	<b>58.55 %</b>
<b>Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>62'507'644</b>	<b>82.54 %</b>
<b>Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>EUR</b>								
Nts Banco Santander 2017without FixMat.		600'000	200'000	800'000	0			
Nts UniCredit 2017-without FixMat.		200'000		200'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Obligationen, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Obligationen</b>							<b>62'507'644</b>	<b>82.54 %</b>
<b>Wandelobligationen</b>								
<b>Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>EUR</b>								
1.25% CV Just Eat Takeaw 2020-30.04.26		3'400'000			3'400'000	87.25	2'966'534	3.92 %
<b>Total</b>							<b>2'966'534</b>	<b>3.92 %</b>
<b>USD</b>								
0.25% CV Opendoor Tech 2021-15.08.26		2'400'000			2'400'000	77.22	1'677'263	2.21 %
1.125% CV Nts Cable One 2022-15.03.28			1'000'000		1'000'000	75.74	685'421	0.91 %
4% CV Nts iQIYI 2020-15.12.26		2'200'000			2'200'000	97.09	1'933'093	2.55 %
5.125% CV Trinseo Mat Opr Nts 2021-01.04.29		2'600'000			2'600'000	40.12	944'071	1.25 %
0% CV Nts Wix.com 2019-01.07.23		680'000		680'000	0			
5.375% CV Trinseo Mat Opr Nts 2017-01.09.25		1'000'000		1'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>5'239'848</b>	<b>6.92 %</b>



Titel	Währung	Bestand per 01.01.2023	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)2)</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
<b>Total Wandelobligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>8'206'382</b>	<b>10.84 %</b>
<b>Wandelobligationen, nicht kotiert</b>								
<b>USD</b>								
1.875% CV Bonds Ozon 2021-24.02.26		1'000'000		1'000'000	0			
<b>Total</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Wandelobligationen, nicht kotiert</b>							<b>0</b>	<b>0.00 %</b>
<b>Total Wandelobligationen</b>							<b>8'206'382</b>	<b>10.84 %</b>
<b>Total Wertpapiere</b>							<b>70'714'025</b>	<b>93.38 %</b>
<b>Derivate Finanzinstrumente</b>								
<b>Devisentermingeschäfte</b>								
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.03.2024		18'177'036	20'000'000			138'682	0.18 %	
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.09.2023		18'194'902	20'000'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.06.2023		18'537'279	20'000'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 21.12.2023		18'642'682	20'000'000					
Kauf EUR Verkauf USD Termin 22.03.2023		18'678'331	20'000'000					
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>							<b>138'682</b>	<b>0.18 %</b>
<b>Total Derivate Finanzinstrumente</b>							<b>138'682</b>	<b>0.18 %</b>
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben auf Sicht						4'078'363	5.39 %	
<b>Total Bankguthaben</b>							<b>4'078'363</b>	<b>5.39 %</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>							<b>955'710</b>	<b>1.26 %</b>
<b>Gesamtvermögen per 31.12.2023</b>							<b>75'886'780</b>	<b>100.21 %</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>							<b>-158'625</b>	<b>-0.21 %</b>
<b>Nettovermögen per 31.12.2023</b>							<b>75'728'155</b>	<b>100.00 %</b>
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A					328'373.642000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse Estably					125'840.250000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse T					192'965.862000			
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A</b>						<b>EUR</b>	<b>116.68</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse Estably</b>						<b>EUR</b>	<b>99.52</b>	
<b>Nettoinventarwert pro Anteil Klasse T</b>						<b>EUR</b>	<b>128.99</b>	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten

2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

## Hinterlegungsstellen per 31.12.2023

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:

Euroclear Bank S.A./N.V.

SIX SIS AG

# Bericht des Wirtschaftsprüfers

## über den Jahresbericht 2023

### Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des Fructus Value Capital Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fructus Value Capital Fund zum 31. Dezember 2023 sowie dessen 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 des Jahresberichts» 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 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.

PricewaterhouseCoopers AG, Kornhausstrasse 25, Postfach, 9000 St. Gallen  
Telefon: +41 58 792 72 00, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere 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 Darstellungen 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.

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütse  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer  
Leitender Revisor

Andreas Scheibli  
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 26. April 2024

# Offenlegung Vergütungsinformationen (ungeprüft)

## Vergütungsinformationen betreffend die LLB Fund Services AG

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services 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 Fructus Value Capital Fund 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" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. 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 2023.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf [www.lafv.li](http://www.lafv.li) einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> 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 Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	2.29-2.42 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	2.03 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.26-0.39 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3) keine

An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees keine

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 19

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen
in OGAW	63	CHF 7'405 Mio.
in AIF	21	CHF 1'813 Mio.
Total	84	CHF 9'218 Mio.

## Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	1.32-1.43 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.10 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.22-0.33 Mio.

Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 9

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023	CHF	0.97-0.99 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.93 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.04-0.06 Mio.

Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2023 10

## Anmerkungen:

1 - 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.

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

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

4 - 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.

### Vergütungsinformationen betreffend die Früh & Partner Vermögensverwaltung AG, Vaduz/Fürstentum Liechtenstein

Die Verwaltungsgesellschaft hat die Portfolioverwaltung in Bezug auf folgenden Fonds

Fructus Value Capital Fund                      OGAW

an die oben genannte Vermögensverwaltungsgesellschaft (kurz: «VV-Gesellschaft») delegiert. Nur ein Anteil der nachfolgend ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung von Vermögensverwaltungsleistungen für den gelisteten Fonds aufgewendet.

Gesamtvergütung der VV-Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2023 (Anm. 1)	CHF	3.73 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	3.25 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.48 Mio.

Gesamtzahl der Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft per 31.12.2023 33

#### Anmerkungen

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der VV-Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Als Vergütungsbetrag wird die Bruttovergütung, vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen, resp. die Bruttoentschädigung an den Verwaltungsrat ausgewiesen.

2 - Die variable Vergütung umfasst den Cash Bonus sowie den Wert von ggf. ins Eigentum der Mitarbeitenden übertragenen Vergütungsinstrumenten. Den zugewiesenen Vergütungsinstrumenten wird der gegenwärtige Wert beigemessen. Sofern die variable Vergütung zum Zeitpunkt der Berichterstattung noch nicht feststeht, ist ein Erwartungswert ausgewiesen.

## Adressen

### Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG  
Städtle 44, Postfach 384  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein  
Telefon +423 236 88 11  
Fax +423 236 88 22  
Internet [www.llb.li](http://www.llb.li)  
E-mail [llb@llb.li](mailto:llb@llb.li)

### Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG  
Kornhausstrasse 25  
9000 St. Gallen, Schweiz

### Vermögensverwalter

Früh & Partner Vermögensverwaltung AG  
Schaanerstrasse 29  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein

### Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG  
Ballindamm 27  
20095 Hamburg, Deutschland

### Kontaktstelle für Österreich

LLB Fund Services AG  
Äulestrasse 80  
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein