



**Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss  
zum 31. Dezember 2023**

# **VITRUVIUS**

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital  
mit mehreren Portfolios  
Luxemburg

R.C.S. Luxembourg B71899

---

Keine Zeichnung darf auf Grundlage dieses Berichts entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes und der Basisinformationsblätter (BIB), denen der letzte Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, beigefügt sind, erfolgen.

---

<b>Management und Verwaltung</b> .....	<b>3</b>
<b>Zusätzliche Informationen für Investoren in der Schweiz</b> .....	<b>7</b>
<b>Zusätzliche Informationen für Investoren im Vereinigten Königreich</b> .....	<b>9</b>
<b>Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates</b> .....	<b>10</b>
<b>Prüfungsvermerk</b> .....	<b>15</b>
<b>Kombinierte Vermögensaufstellung</b> .....	<b>18</b>
<b>Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens</b> .....	<b>19</b>
<b>Vitruvius - Asian Equity</b> .....	<b>20</b>
Vermögensaufstellung .....	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	21
Entwicklung des Portfolios .....	22
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	23
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	25
<b>Vitruvius - European Equity</b> .....	<b>26</b>
Vermögensaufstellung .....	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	27
Entwicklung des Portfolios .....	28
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	29
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	32
<b>Vitruvius - Greater China Equity</b> .....	<b>33</b>
Vermögensaufstellung .....	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	34
Entwicklung des Portfolios .....	35
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	36
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	37
<b>Vitruvius - Growth Opportunities</b> .....	<b>38</b>
Vermögensaufstellung .....	38
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	39
Entwicklung des Portfolios .....	40
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	41
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	43
<b>Vitruvius - Japanese Equity</b> .....	<b>44</b>
Vermögensaufstellung .....	44
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	45
Entwicklung des Portfolios .....	46
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	47
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	48
<b>Vitruvius - UCITS Selection</b> .....	<b>49</b>
Vermögensaufstellung .....	49
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	50
Entwicklung des Portfolios .....	51
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	52
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	53

# VITRUVIUS

## Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

---

<b>Vitruvius - Swiss Equity</b> .....	<b>54</b>
Vermögensaufstellung .....	54
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	55
Entwicklung des Portfolios .....	56
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	57
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	58
<b>Vitruvius - US Equity</b> .....	<b>59</b>
Vermögensaufstellung .....	59
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens .....	60
Entwicklung des Portfolios .....	61
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen .....	62
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes .....	64
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss</b> .....	<b>65</b>
<b>Zusätzliche Informationen (ungeprüft)</b> .....	<b>76</b>

**Eingetragener Gesellschaftssitz**

88, Grand-Rue  
L-1660 LUXEMBURG  
(bis zum 30. Juni 2023)

2, Rue d'Alsace  
L-1122 LUXEMBURG  
(ab 1. Juli 2023)

**Verwaltungsrat**

**Tiziano Brianza, Verwaltungsratsmitglied**  
Independent Director

**Serge D'Orazio, Verwaltungsratsmitglied**  
Independent Director

**Pamela Mazzola, Verwaltungsratsmitglied**  
Director  
BANCA DEL CERESIO SA, LUGANO

**Rafik Fischer, Verwaltungsratsmitglied**  
Independent Director

**Verwaltungsgesellschaft** (bis zum 31. August 2023)

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.  
88, Grand-Rue  
L-1660 LUXEMBURG

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

**Vincent DECALF**  
Chairman  
Independent Director

**Clemens LANSING**  
Director

**Aurélien BARON**  
Managing Director

**Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft**

**Aurélien BARON**

**Cyril THIEBAUT**

**Verwaltungsgesellschaft** (ab 1. September 2023)

PHARUS MANAGEMENT LUX S.A.  
16, Avenue de la Gare  
L-1610 LUXEMBURG

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

**Davide BERRA**  
Chairman

**Davide PASQUALI**  
Director

**Luigi VITELLI**  
Director

**Sebastiano MUSUMECI**  
Director

**Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft**

**Luigi VITELLI**

**Marco PETRONIO**

**Depotstelle und Zahlstelle**

QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A.  
43, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBURG

**Verwaltungs-, Domizil-, Registrier-  
und Übertragungsstelle**

KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A.  
88, Grand Rue  
L-1660 LUXEMBURG  
(bis zum 30. Juni 2023)

U l efa S.A.  
(vormals European Fund Administration S.A.)  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 LUXEMBURG  
(ab 1. Juli 2023)

**Anlageverwalter**

BELGRAVE CAPITAL MANAGEMENT Ltd.  
4th Floor  
1 Old Queen Street  
LONDON, SW1H 9JA

**Abschlussprüfer**

PRICEWATERHOUSECOOPERS,  
Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
L-2182 LUXEMBURG

**Rechtsberater**

ELVINGER HOSS PRUSSEN  
2, Place Winston Churchill  
L-1340 LUXEMBURG

**Einrichtung/Kontaktstelle in Österreich**

ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN  
SPARKASSEN AG  
Am Belvedere, 1  
A-1100 WIEN

**Italienische Korrespondenzbanken**

SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.p.a.  
Benigno Crespi, 19/A – MAC 2  
I-20159 MAILAND

STATE STREET BANK GmbH  
succursale Italia  
Via Ferrante Aporti, 10  
I-20125 MAILAND

**Italienische Zahlstelle und "*Investor Relations Manager*"**

ALLFUNDS BANK S.A., succursale di Milano  
Via Santa Margherita, 7  
I-20121 MAILAND

CACEIS BANK, Italy  
Piazza Cavour, 2  
I-20121 MAILAND

**Spanische Korrespondenzbank**

ALLFUNDS BANK S.A.  
Estafeta 6, La Moraleja  
Complejo Plaza de La Fuente, Alcobendas  
E-20109 MADRID

**Schweizer Vertretung und Zahlstelle**

BANCA DEL CERESIO SA  
Via della Posta, 7  
CH-6901 LUGANO

**Vertriebsstellen**

**Allgemeine Vertriebsstelle für die Schweiz**

BANCA DEL CERESIO SA  
Via della Posta, 7  
CH-6901 LUGANO

# VITRUVIUS

## Management und Verwaltung (Fortsetzung)

---

### In der Schweiz

ALLFUNDS INTERNATIONAL SCHWEIZ AG

Bahnhofstrasse, 26

CH-8001 ZÜRICH

CORNÈR BANK SA

Via Canova, 16

CH-6901 LUGANO

BANK J.SAFRA SARASIN & CO. LTD

Elisabethenstrasse, 62

CH-4002 BASEL



# VITRUVIUS

## Zusätzliche Informationen für Investoren in der Schweiz

---

### Hinweise für Investoren in der Schweiz

BANCA DEL CERESIO SA, mit Sitz in Via della Posta, 7, CH-6901 LUGANO, ist gemäss der Bestimmungen des Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA), berechtigt als Vertreter der Gesellschaft in der Schweiz zu agieren.

### Zahlstelle

BANCA DEL CERESIO SA, Via della Posta, 7, CH-6901 LUGANO agiert auch als Zahlstelle der Gesellschaft in der Schweiz.

### Bezugsort der massgeblichen Dokumente

Der Prospekt und die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Statuten, sowie der Jahres- und Halbjahresbericht können kostenlos beim Vertreter bezogen werden.

### Publikationen

1. Die Gesellschaft betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com).
2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert (mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen") werden täglich auf der elektronischen Plattform [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) publiziert.

### Zahlung von Retrozessionen und Preisnachlässen

1. Die Gesellschaft und ihre Vertreter können Retrozessionen als Entgelt für Vertriebsaktivitäten in Bezug auf Fondsanteile in oder von der Schweiz aus zahlen. Dieses Entgelt kann insbesondere als Zahlung für folgende Dienstleistungen gelten:

- Vermittlung von Anlegern an die Gesellschaft,
- Promotion und Marketing,
- Präsenz der Gesellschaft auf Anlage-Plattformen,
- Schulung der Verantwortlichen für Vertrieb und Promotion der Gesellschaft,
- Erarbeitung von Marketingmaterial und Bereitstellung des Marketingmaterials für Anleger,
- Bereitstellung relevanter Unterlagen der Gesellschaft für Anleger,
- Unterstützung von Anlegern und Berichterstattung an die Anleger.

Retrozessionen gelten nicht als Preisnachlässe, auch wenn sie im Endeffekt ganz oder teilweise an den Anleger weitergegeben werden.

Die Empfänger der Retrozessionen müssen eine transparente Offenlegung gewährleisten und die Anleger ohne Aufforderung und kostenfrei über die Höhe des Entgelts, das sie für Vertriebsaktivitäten erhalten können, informieren. Auf Anfrage müssen die Empfänger die tatsächlich für den Vertrieb von Organismen für gemeinsame Anlagen der jeweiligen Anleger erhaltenen Beträge offenlegen.

2. Im Falle einer Vertriebsaktivität in und von der Schweiz aus können die Gesellschaft und ihre Vertreter auf Anfrage Preisnachlässe direkt an den Anleger zahlen.

Der Zweck von Preisnachlässen ist es, Gebühren oder Kosten, die dem betroffenen Anleger entstanden sind, zu senken. Preisnachlässe sind zulässig, sofern:

- sie aus Gebühren, die die Gesellschaft erhalten hat, bezahlt werden und daher keine zusätzliche Belastung für das Fondsvermögen darstellen,
- sie auf der Grundlage objektiver Kriterien gewährt werden,

## VITRUVIUS

### Zusätzliche Informationen für Investoren in der Schweiz (Fortsetzung)

---

- alle Anlegern, die diese objektiven Kriterien erfüllen und die um Preisnachlässe bitten, diese auch innerhalb desselben Zeitrahmens erhalten und sie ihnen im selben Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien für die Gewährung von Preisnachlässen durch die Gesellschaft sind folgende:

- der Umfang der vom Anleger gezeichneten Anlagen oder der Gesamtumfang ihrer Beteiligung an der Gesellschaft oder, soweit zutreffend, am Produktportfolio, für das der Anlageverwalter oder jeder andere Unternehmensteil derselben Finanzgruppe/Finanzgesellschaft eine diskretionäre Anlageverwaltung oder Anlageberatung anbietet,
- das Anlageverhalten des Anlegers (z. B. die erwartete Anlagedauer).

Auf Anfrage des Anlegers hat die Gesellschaft die Beträge solcher Preisnachlässe kostenfrei offenzulegen.

#### **Erfüllungsort und Gerichtsstand**

Für die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Aktien der Gesellschaft ist am Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand begründet.

## VITRUVIUS

### Zusätzliche Informationen für Investoren im Vereinigten Königreich

Mit Wirkung zum 1. Januar 2010 wurde der Gesellschaft von der britischen Steuerbehörde HM Revenue & Customs der Status eines "Reporting Fund" im Sinne des britischen Steuerrechts zuerkannt. Der Status eines "Reporting Fund" hat ggf. Einfluss auf die steuerliche Behandlung von Aktieninhabern, die ihren gewöhnlichen Wohnsitz in Großbritannien haben bzw. die selbst den Status eines "Reporting Fund" innehaben. Bei "Reporting Funds" unterliegen die Anleger der Besteuerung ihres Anteils an den Erträgen des "Reporting Fund" für einen Rechnungszeitraum, unabhängig davon, ob die Erträge an sie ausgeschüttet werden oder nicht, während bei der Veräußerung ihrer Anlage erzielte Gewinne als Kursgewinne behandelt werden.

Die folgenden Aktienklassen sind gemäß HM Revenue & Customs unter dem System des "Reporting Fund" zugelassen:

- Vitruvius - Asian Equity	Klasse B EUR
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse BI EUR
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse B GBP
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse BI GBP
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse B USD
- Vitruvius - Asian Equity	Klasse BI USD
- Vitruvius - European Equity	Klasse B EUR
- Vitruvius - European Equity	Klasse BI EUR
- Vitruvius - European Equity	Klasse B GBP
- Vitruvius - European Equity	Klasse BI GBP
- Vitruvius - European Equity	Klasse B USD
- Vitruvius - European Equity	Klasse BI USD
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse B GBP
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse BI GBP
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse B USD
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse BI USD
- Vitruvius - Greater China Equity	Klasse BI EUR
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse B GBP
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse BI GBP
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse B USD
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse BI USD
- Vitruvius - Growth Opportunities	Klasse BI EUR
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse B GBP
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse BI GBP
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse B JPY
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse BI JPY
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse B USD
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse BI USD
- Vitruvius - Japanese Equity	Klasse BI EUR
- Vitruvius - UCITS Selection	Klasse B GBP
- Vitruvius - UCITS Selection	Klasse BI GBP
- Vitruvius - UCITS Selection	Klasse B EUR
- Vitruvius - UCITS Selection	Klasse BI EUR
- Vitruvius - Swiss Equity	Klasse B CHF
- Vitruvius - Swiss Equity	Klasse BI CHF
- Vitruvius - Swiss Equity	Klasse BI EUR
- Vitruvius - US Equity	Klasse B GBP
- Vitruvius - US Equity	Klasse BI GBP
- Vitruvius - US Equity	Klasse B USD
- Vitruvius - US Equity	Klasse BI USD
- Vitruvius - US Equity	Klasse BI EUR

## VITRUVIUS

### Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates

---

2023 erwies sich als ein Jahr, das die Erwartungen des Marktkonsenses über den Haufen warf. Trotz des schnellen Straffungszyklus, den die Zentralbanken der meisten Industrieländer im Vorjahr eingeleitet hatten, schien die Inflation hartnäckig zu bleiben. Daher erwarteten die meisten globalen Anleger weitere Zinserhöhungen und sahen eine bevorstehende Rezession als nahezu unvermeidlich an. Die Aktienmärkte trotzten jedoch dieser pessimistischen Stimmung. Allen voran verzeichnete der S&P 500 in den ersten Monaten des Jahres eine kräftige Rallye, die von der Begeisterung über das Potenzial künstlicher allgemeiner Intelligenz („AGI“) und deren Auswirkungen auf eine Gruppe von Aktien angetrieben wurde. Letztere spiegelte den Zeitgeist wider und wurde zu den „Glorreichen 7“ erhoben. Genau diese Gruppe beflügelte die Performance von US-Aktien den größten Teil des Jahres. Ohne die Glorreichen 7 stellte sich die Performance des breiteren Marktes als eher dürftig heraus. Während die meisten großen Aktienmärkte in diesem Jahr beeindruckende Renditen erzielten, beobachteten wir zugleich eine recht hohe Volatilität und einige Kurskorrekturen. Ursächlich hierfür waren vor allem die Zinssätze in den USA und dass der Markt künftige geldpolitische Maßnahmen der Fed bereits einpreiste. Als die Silicon Valley Bank im März kollabierte, brach die Rendite der 2-jährigen US-Staatsanleihe um 60 Bp ein - der größte Kursverlust innerhalb eines Tages seit Oktober 1987. Da die Fed gewährleistete, dass das Finanzsystem über ausreichend Liquidität verfügte, um zu verhindern, dass sich die regionale Bankenkrise in den USA zu einem systemischen Risiko ausweitete, sorgte die Stärke der US-Wirtschaft auch weiterhin für eine positive Überraschung, denn die Konsumausgaben blieben robust. Dies veranlasste den Markt dazu, potenziell weitere Zinserhöhungen einzupreisen, eine Auffassung, die von Jay Powell noch im Oktober durchaus bekräftigt wurde. Mitte Oktober knackte die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe die 5%-Marke und erreichte damit ein Niveau, das seit 2007 nicht mehr zu beobachten war. Der gesamtwirtschaftliche Hintergrund änderte sich in den darauffolgenden Wochen jedoch völlig. Als die neuen Daten schließlich Hinweise auf eine Abkühlung der Inflation lieferten, änderte sich das Narrativ der Fed, und die Märkte begannen, in ihren Schätzungen nunmehr ein Ende des Zinserhöhungszyklus zu berücksichtigen. Als die Rendite der 10-jährigen Anleihen stark zurückging, löste dies an den meisten Aktienmärkten eine kräftige Rallye aus. Verstärkt wurde diese Entwicklung durch die beobachtete „Kehrtwende“ von Jay Powell, der auf der Sitzung des Offenmarktausschusses im Dezember einräumte, dass sich die Inflation ihrem Ziel von 2% annähern würde. Folglich hatte sich der Fokus der Mitglieder von einer Debatte über die Notwendigkeit einer zusätzlichen Zinsanhebung auf den Zeitpunkt und das Tempo von Zinssenkungen verlagert. Dank der kräftigen Jahresendrallye beendeten globale Aktien das Jahr auf einem Höchststand und verzeichneten eine beeindruckende Rendite von 23,8%. Die einzige Ausnahme war China, wo die Rallye zum Jahresauftakt aufgrund der Hoffnung auf eine starke Konjunkturbelebung nach COVID bald im Sande verlief. Der Verschuldungsabbau im Immobiliensektor wurde fortgesetzt. Daher blieb das Wachstum in China im Vergleich zu den Erwartungen relativ schwach. Dies dämpfte wiederum das Verbrauchervertrauen und schmälerte die Ausgaben. Die Stimmung ausländischer Anleger blieb dürftig, und die Kapitalabflüsse aus den chinesischen Aktienmärkten hielten an. Im Gegensatz zu den meisten großen Aktienmärkten fiel der breite chinesische Markt im Jahresverlauf um 11,2%. Die vorgenannten Entwicklungen ereigneten sich vor einem schwierigen geopolitischen Hintergrund: Anzeichen für ein Ende des Russland-Ukraine-Krieges sind nicht in Sicht; im vierten Quartal brach ein Konflikt zwischen Israel und Palästina aus, und Huthi-Rebellen begannen, Schiffe im Roten Meer anzugreifen. Auf die großen Aktienmärkte hatten diese Ereignisse 2023 jedoch keine nennenswerten dauerhaften Auswirkungen. *[Alle Renditen in USD, sofern nicht anders angegeben].*

Das von VITRUVIUS verwaltete Vermögen stieg von 528 Mio. EUR Ende 2022 auf 578 Mio. EUR Ende 2023.

# VITRUVIUS

## Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

### Vitruvius - Asian Equity

Das Vitruvius - Asian Equity Portfolio (Klasse B USD) legte 2023 um 18,8% zu (Klasse B EUR: +15,9%). Seit ihrer Auflegung verzeichnet die Klasse B USD einen Anstieg um 158,8% (Klasse B EUR: +110,8%).

Das Portfolio generierte ein starkes Alpha in Technologiebereichen (Halbleiter, elektronische Geräte) und zyklischen Konsumgütern in Taiwan, Japan und Korea. In Japan konzentrierten sich die Portfoliositionen auf qualitativ hochwertige Large-Cap-Unternehmen mit Nettoliquidität in ihren Bilanzen, die von höheren Zinssätzen und stetigen freien Cashflows profitieren: Asics, Hitachi und Tokyo Electron leisteten dort die größten positiven Beiträge. In Taiwan verzeichneten eine Reihe Unternehmen mit langfristigen Gewinnbeiträgen auch weiterhin ein beständiges Wachstum. Die Aktienkurse reagierten positiv: Elite Materials, E Ink, Sino-American Silicon, UMC. In China trug die gute Aktienauswahl in einem schwierigen Marktumfeld dazu bei, makrosensible Bereiche zu vermeiden, und die etwas begrenzte Allokation trat insgesamt weitgehend auf der Stelle. Singapur war die einzige Region, die aufgrund von Sea Ltd und TDCX einen negativen Beitrag leistete.

Das Marktengagement blieb das ganze Jahr über stabil bei rund 98%. Auf Länderebene wurde Japan geringfügig von 34% auf 38% ausgebaut, während die Allokation in Indien halbiert wurde (von 13% auf 6%) und HK/China bei rund 17% belassen wurde.

### Vitruvius - European Equity

Das Vitruvius - European Equity Portfolio (Klasse B EUR) legte 2023 11,2% zu (Klasse B USD: +13,7%). Seit ihrer Auflegung verzeichnet die Klasse B EUR einen Anstieg um 324,3%.

Titel mit Bezug zu Uranabbau trugen positiv zur Wertentwicklung bei (Cameco im Energiesektor, Yellow Cake in Industrietiteln), da die Nachfrage nach dem Metall nach wie vor stark war und das Risiko einer weiteren Angebotsverknappung bestand. Zu den weiteren positiven Energieaktien zählte Noble Corp, denn das Offshore-Bohrunternehmen unterzeichnete einen bedeutenden Vertrag mit einem führenden brasilianischen Energieunternehmen. Auch andernorts entwickelten sich Industrietitel insgesamt positiv, insbesondere dank Yellow Cake, jedoch auch dank einer Reihe Aktien aus dem Bereich Luft-/Raumfahrt und Verteidigung: Rolls Royce, BAE Systems, Rheinmetall. Das fehlende Engagement in einigen performancestarken Titeln und die Belastung durch Rentokil (Position im 4. Quartal aufgelöst) waren indes ein Hindernis. Finanzwerte leisteten ebenfalls positive Beiträge (Commerzbank, UBS, Unicredit); doch auch hier war das fehlende Engagement in einigen performancestarken Aktien am Markt nicht hilfreich. Im Gesundheitssektor machten die dürftigen Erträge kleinerer Positionen (Polypeptide, Bayer) die Gewinne (Novo Nordisk) wieder wett, und das fehlende Engagement in einigen guten Performern (insbesondere Novartis) war nachteilig. Die taktische Absicherung (durch Short-Futures) belastete das Ergebnis insgesamt.

Das Aktienengagement blieb im Jahresverlauf konstant zwischen 96% und 99% (keine wesentlichen Änderungen an der Portfoliostruktur). Das Netto-Marktengagement wurde jedoch gelegentlich durch die taktische Absicherung (durch Short-Futures auf den Euro Stoxx 50 EUR Price Index) auf nahezu 90% reduziert.

### Vitruvius - Greater China Equity

Das Vitruvius - Greater China Equity Portfolio (Klasse B USD) generierte 2023 ein Plus von 0,3% (Klasse B EUR: -2,2%). Seit ihrer Auflegung verzeichnet die Klasse B USD einen Anstieg um 197,5%.

Im Jahresverlauf 2023 trat China aus dem Schatten der COVID-19-Lockdowns, doch die Konjunkturbelebung war aufgrund von Gegenwinden schwächer als erwartet. Die Exportsektoren blieben hinter den Erwartungen zurück, was dem weltweiten Nachfragerückgang geschuldet war. Gleichzeitig blieb die inländische Immobilienkrise ungelöst. Der Ansatz der Regierung mit sorgfältig geplanter finanzieller Unterstützung ließ auf eine strategische Präferenz für kontrolliertes Wachstum und Stabilität schließen anstelle kurzfristiger Konjunkturspritzen. In der zweiten Jahreshälfte kam es zu

## VITRUVIUS

### Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

schrittweisen Verbesserungen. Das harte Vorgehen der Regulierungsbehörden gegen Glücksspielunternehmen sorgte an den Märkten für Überraschung und unterstrich das unvorhersehbare regulatorische Umfeld. In einem sehr schwierigen Marktumfeld erzielte das Portfolio eine robuste, gleichbleibende Rendite und generierte mit einigen der Top-Positionen, wie PDD (zyklische Konsumgüter), NetEase und Kingsoft (Kommunikationsdienstleistungen) und ZTE (Informationstechnologie), signifikantes Alpha. Wuxi Biologics (Gesundheitswesen), das Logistikunternehmen ZTO Express (Industrie) sowie Seazen und China Overseas Property (beide Immobilien) machten die Gewinne jedoch wieder wett, sodass die Portfolioperformance insgesamt stagnierte.

Das Portfolioengagement begann das Jahr bei 96%, wurde im Sommer auf 88% reduziert und bis zum Jahresende wieder auf 93% angehoben. Die größte Sektorallokation ist auf Kommunikationsdienstleistungen ausgerichtet, obgleich das Engagement im Jahresverlauf von 26% auf 14% reduziert wurde. Im Gegensatz dazu wurden Finanzwerte (von 5% auf 12%), Industriewerte (von 7% auf 10%) und Energie (von null auf 10%) erhöht.

#### Vitruvius - Growth Opportunities

Das Vitruvius - Growth Opportunities Portfolio (Klasse B USD) wuchs 2023 um 52,3% (Klasse B EUR: +48,2%). Seit Änderung der Anlagestrategie am 15. September 2000 verzeichnet die Klasse B USD einen Anstieg um 247,1%.

Mehr als die Hälfte der Gewinne stammten von Halbleiter- und Softwaretiteln. Die größten Performancebeiträge aus dem Halbleitersektor leisteten: Nvidia (+239%), Broadcom (+104%) und Applied Materials (+68%) in den USA. Im Softwaresektor steuerten die Spitzenposition in Microsoft (+58%) sowie der Cybersicherheitswert Palo Alto Networks (+111%) und die kleinere Position in ServiceNow (+82%) Gewinne bei. Medien-/Unterhaltungswerte, wie Meta Platforms (+194%), Netflix (+65%) und Spotify (+138%) entwickelten sich ebenfalls recht positiv (obwohl sich eine kleine Position in Sea Ltd (-22%) als nachteilig erwies). Auch zwei Positionen in Online-Reisebüros, Expedia (+73%) und Booking.com (+76%), waren vorteilhaft. Auch die zu unseren stärksten Exposures zählenden Positionen Alphabet (+59%), Amazon.com (+81%) und Apple (+49%) lieferten positive Beiträge zur Fondsperformance. Das Engagement in eher glanzlose Zahlungstitel (Visa, Mastercard, PayPal, Adyen) und Nicht-US-Halbleiter (wie ASML, Infineon Technologies und SOITEC in Europa und TSMC in Asien, die zwar solide positive Beiträge leisteten, aber hinter den herausragenden Renditen einiger ihrer US-Konkurrenten zurückblieben) sowie das etwas begrenzte Engagement im Softwaresektor und die Kosten für die Portfolioabsicherung (über Put-Spread-Optionen) belasteten die Renditen in einem sehr starken Marktumfeld leicht.

Das Marktengagement lag im Jahresdurchschnitt bei 94% (einschließlich des delta-bereinigten Put-Spread-Engagements). Das größte Engagement besteht nach wie vor in Halbleitern (stabil bei rund 28%), gefolgt von Software (bei 19%), dann Finanzdienstleistungen (bei 13%) und Interaktive Medien (bei 11%).

#### Vitruvius - Japanese Equity

Das Portfolio Vitruvius – Japanese Equity (Klasse B JPY) legte 2023 um 27,4% zu (Klasse B EUR: +31,7%). Seit ihrer Auflegung verzeichnete die Klasse B JPY einen Anstieg um 101,3%.

Die Renditen waren im 1. Halbjahr am stärksten, da der japanische Markt und das Portfolio von positiven Reformen in der Unternehmensführung, fortgesetzten umfangreichen geldpolitischen Lockerungsmaßnahmen der Bank of Japan sowie Nettokäufen japanischer Aktien durch ausländische Anleger profitierten. Im 2. Halbjahr waren die Renditen verhaltener. Im Gesamtjahr leisteten Technologieaktien einen starken Beitrag zur Portfolioperformance, insbesondere Advantest (+126%, unterstützt durch die nachlassende Halbleiterknappheit und den Fokus der Anleger auf KI (weltweit)) sowie die Aktie des auf die Halbleiterindustrie ausgerichteten Unternehmens Shin Etsu Chemical (+82%

## VITRUVIUS

### Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

– aufgeführt unter Werkstoffen). Weitere nennenswerte Performancebeiträge leisteten Itochu und Toyota Motor (unterstützt durch den schwächeren Yen und die Wiedererstarkung der Lieferketten/des verarbeitenden Gewerbes), Mitsubishi Heavy (Nutznießer der von Japan geplanten Verdoppelung des Verteidigungsbudgets) sowie die Konsumgüteraktien Ajinomoto, Sony und Ryohin Keikaku (unterstützt durch die Wiedereröffnung Chinas). Der Gesundheitssektor war der einzige Sektor, der negativ zu Buche schlug, da M3 und Olympus im Laufe des Jahres von Problemen im Zusammenhang mit klinischen Studien betroffen waren.

2023 blieb das Portfolioengagement bei rund 98% weitgehend stabil. Wir veräußerten Rakuten mangels einer sichtbaren Rentabilitätssteigerung im Mobilfunksegment des Unternehmens. Auch die Positionen in M3 und Shiseido wurden aufgegeben. Stattdessen eröffneten wir einige neue Positionen.

#### Vitruvius - UCITS Selection

Vitruvius - UCITS Selection legte 2023 in der Klasse B EUR um 14,9% zu (Klasse BI EUR: +15,7%; Klasse BI USD: +18,2%). Seit ihrer Auflegung am 14.09.2016 verzeichnen die Anteile der Klasse BI EUR einen Anstieg um +35,2%. [Bitte beachten Sie, dass die Anteile der Klasse B EUR erst am 08.03.2017 aufgelegt wurden].

Long-Only-Manager lieferten eine starke Performance, denn ihr Engagement in Technologie- und Kommunikationswerten sowie zyklischen Konsumgütern kam ihnen allgemein zugute. Zudem profitierten sie von einer guten Aktienausswahl in den Bereichen Finanzen und Gesundheit: Blackrock GLUE +34%, Cantillon +26%, Edgewood +37%. JK Japan legte ebenfalls kräftig zu (+27% in Lokalwährung). Vitruvius Greater China entwickelte sich in der EUR-Anteilsklasse leicht negativ (-1,6%), allerdings in einem schwierigen Marktumfeld. Im Long-Short-Segment war AKO stark (+20%, guter Beitrag aus den Long-Positionen in Technologie-, Industrie- und Konsumgüteraktien und begrenzte Verluste aus Short-Positionen), während der stärker auf US-Mid-Caps ausgerichtete Schroder GAIA SEG US Equity Fund eine schwierigere Zeit hatte (+6, ein gutes 4. Quartal half, aber die Short-Positionen im Technologiesektor belasteten das Jahr über stark).

Im Laufe des Jahres wurde ein Long-Short-Fonds aufgegeben (Mitte März) und zum Jahresende ein neuer Fonds mit Fokus auf die USA aufgenommen. Darüber hinaus wurde der japanische Fonds aufgestockt, während mehrere andere Fonds geringfügig reduziert wurden. Das Portfolio war zum Jahresende in 10 Fonds investiert. Die Long-Only-Allokation wurde von 60% auf 63% erhöht, während die Long/Short-Allokation von 37% auf 33% verringert wurde. Die Allokation in globalen Fonds wurde von 62% auf 58% geschmälert, die Allokation in den USA von 24% auf 27% erhöht, Asien/Schwellenländer wurde bei ca. 6% belassen, und Japan wurde von 4% auf 5% leicht angehoben. Das Nettoengagement im Look-Through-Ansatz blieb stabil bei rund 82%: USA ca. 56%, Europa ca. 15%, Asien ohne Japan ca. 7%, Japan ca. 5%.

#### Vitruvius - Swiss Equity

Das Vitruvius - Swiss Equity Portfolio (Klasse B CHF) verzeichnete 2023 ein Plus von 11,3%. Seit seiner Auflegung generierte das Portfolio in der Klasse B CHF einen Anstieg um 108,8%.

Der Gesundheitssektor leistete in einem lediglich schwachen Branchenumfeld einen positiven Beitrag, denn die Aktien von beispielsweise Lonza (insbesondere im 1. Quartal), Sonova und Straumann folgten einem Aufwärtstrend. Die Aktienposition in Roche aus demselben Sektor entwickelte sich im Jahresverlauf indessen negativ. Diese Entwicklung wurde jedoch etwas begrenzt, da sich der zeitlich gut positionierte Handel mit Call-Optionen auf die Aktie (im 2. und 3. Quartal) als vorteilhaft erwies. Der Technologiesektor war stark (Logitech, Temenos, Comet), und solide Beiträge von Finanzwerten (UBS, Swissquote) und Industrierwerten (ABB) trugen ebenfalls positiv zur Wertentwicklung bei, obgleich einige schwache Werte, wie Julius Baer (Finanzen) und Huber + Suhner (Industrie), die Gesamtbeiträge aus diesen Sektoren schmälerte.

# VITRUVIUS

## Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Zum Jahresauftakt lag das Marktengagement bei insgesamt 99%, wurde aber bereits im Januar auf 80% reduziert (durch einen Short-Future auf den Swiss Market Index). Der Future wurde im März glattgestellt, sodass das gesamte Netto-Aktienengagement für den Rest des Jahres auf einem im Wesentlichen voll investierten Niveau blieb. Finanzwerte stellten zum Jahresende mit 31% den größten Sektor dar, gefolgt vom Gesundheitswesen (20%) und Industrie (17%). Im Jahresverlauf wurden Werkstoffe von 5% auf 15% ausgebaut. Zyklische Konsumgüter, Versorger und Energie wurden indessen von 9% auf 3%, 5% auf 0% bzw. 2% auf 0% reduziert.

### Vitruvius - US Equity

Das Vitruvius - US Equity Portfolio (Klasse B USD) legte 2023 um 16,6% zu (Klasse B EUR: +13,9%). Seit ihrer Auflegung verzeichnete die Klasse B USD einen Anstieg um 251,7%.

Die Informationstechnologie leistete im gesamten Jahresverlauf einen positiven Beitrag, was Halbleitern (Nvidia +239%, AMD +128%, Marvell Technology) und Software (Microsoft, Oracle) zu verdanken war. Die Sektorallokation war jedoch in der starken ersten Jahreshälfte etwas verhalten (durchschnittlich ca. 18%), was zusammen mit dem fehlenden Engagement in einigen Aktien des Sektors (insbesondere Apple) und einem negativen Beitrag von Zahlungsverkehrsaktien im 1. Halbjahr (FIS) die Performance beeinträchtigte. Im Bereich Kommunikationsdienste erwies sich Meta Platforms (+194%) als vorteilhaft, doch die schwache Entwicklung von Match Group und T-Mobile US im 1. Halbjahr dämpfte den Gesamtbeitrag. Im zyklischen Konsumgüterbereich leistete Amazon einen positiven Beitrag, und auch Hotels & Casinos (Hilton Worldwide, Wynn Resorts) sorgten für Auftrieb. Dollar General, Nike und die Aktie des Einrichtungsunternehmens RH schmälerten jedoch die Gesamttrendite. Die Allokation im Gesundheitswesen erwies sich als kostspielig, da die Gewinne von Eli Lilly durch Verluste unter anderem bei Elevance Health, UnitedHealth Group und Danaher mehr als ausgeglichen wurden. Versorger schlugen ebenfalls negativ zu Buche. Ursächlich hierfür war Nextera Energy, der größte Negativfaktor des Portfolios 2023. Erfreulicher war hingegen, dass Industriewerte dank der Positionen in Luft-/Raumfahrt und Verteidigung (Transdigm, General Electric) gute Beiträge leisteten. Für weiteren Auftrieb sorgten Finanzwerte (Goldman Sachs, Visa; während Block die Performance bremste).

Das Aktienengagement (einschließlich des delta-bereinigten Optionsengagements) lag im Jahresdurchschnitt bei ca. 92%. Das größte Engagement besteht nach wie vor in der Informationstechnologie (mit 21%), gefolgt von Industriewerten (die im Jahresverlauf von 12% auf 19% ausgebaut wurden, da einige Titel aus dem Bereich Luft-/Raumfahrt und Verteidigung aufgenommen wurden) und Finanzwerten (von 6% auf 14% erhöht). Im Gegensatz dazu wurden die Engagements in den Bereichen Gesundheitswesen (von 15% auf 13%), zyklische Konsumgüter (von 15% auf 10%), Basiskonsumgüter (von 5% auf 1%) und Versorger (von 7% auf 0%; der Bestand an Nextera Energy wurde aufgelöst) reduziert.

Luxemburg, den 12. Februar 2024

Der Verwaltungsrat

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.





## Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der  
**VITRUVIUS**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der VITRUVIUS (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Jahresabschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Vermögensaufstellung des Fonds und der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Wertpapierbestand und sonstigen Nettovermögen der Teilfonds zum 31. Dezember 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Jahresabschluss.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;



- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung 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 des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 16. April 2024

David Bonafini

# VITRUVIUS

## Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Dezember 2023

### **Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	543.081.723,58
Optionskontrakte zum Marktwert	416.298,49
Sicherungseinlagen für Swapgeschäfte	9.032.309,09
Bankguthaben	24.905.255,27
Sichtguthaben bei Maklern	502.716,47
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	99.148,58
Forderungen aus Geldgeschäften	9.053,46
Ausstehende Zeichnungsbeträge	124.163,87
Forderungen aus Wertpapiererträgen	156.311,61
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	28.220,00
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.692.708,41
Forderungen aus Optionskontrakten	4.683,37
Rechnungsabgrenzungsposten	8.839,64
	<hr/>
Gesamtaktiva	580.061.431,84
	<hr/>

### **Passiva**

Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	42.546,74
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	457.263,37
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	496.345,59
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	32.637,57
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	166,52
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften	196.992,06
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	253.074,12
Sonstige Verbindlichkeiten	946.237,02
Verbindlichkeiten aus Optionskontrakten	13.742,67
	<hr/>
Gesamtpassiva	2.439.005,66
	<hr/>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	577.622.426,18
	<hr/> <hr/>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# VITRUVIUS

## Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

### Erträge

Nettodividendenerträge	8.084.090,11
Bankzinsen	414.505,18
Andere erhaltene Kommissionen	282,88
Sonstige Erträge	74.037,34
Gesamterträge	8.572.915,51

### Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	8.621.412,89
Depotgebühren	224.905,39
Bankspesen und sonstige Gebühren	328.694,99
Transaktionskosten	929.116,07
Zentralverwaltungsaufwand	850.226,12
Honorare externer Dienstleister	115.526,19
Sonstiger Verwaltungsaufwand	745.130,99
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	86.568,67
Andere Steuern	39.561,40
Bezahlte Bankzinsen	6.096,06
Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften	444.295,23
Sonstige Aufwendungen	11.219,67
Gesamtaufwendungen	12.402.753,67

Summe des Nettoverlustes -3.829.838,16

### Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	1.165.376,19
- aus Optionen	-1.427.003,30
- aus Terminkontrakten	-223.138,13
- aus Swapgeschäften	-1.425.792,74
- aus Devisentermingeschäften	2.066.672,94
- aus Devisengeschäften	129.716,37
Realisiertes Ergebnis	-3.544.006,83

### Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	93.650.218,61
- aus Optionen	-237.034,05
- aus Terminkontrakten	28.220,00
- aus Swapgeschäften	269.444,79
- aus Devisentermingeschäften	-290.650,13

Ergebnis 89.876.192,39

Zeichnung von Aktien 73.889.973,52

Rücknahme von Aktien -103.336.098,60

Summe der Veränderungen des Nettovermögens 60.430.067,31

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 527.606.267,16

Bewertungsdifferenz -10.413.908,29

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 577.622.426,18

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - Asian Equity

### Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. Dezember 2023

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	81.162.849,46
Bankguthaben	2.205.547,39
Forderungen aus Wertpapiererträgen	66.026,02
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	479.771,50
Gesamtaktiva	83.914.194,37

#### Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	325.685,51
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	137.391,88
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	183,93
Sonstige Verbindlichkeiten	151.804,74
Gesamtpassiva	615.066,06
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	83.299.128,31

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
B EUR	12.528,865	EUR	151,57	2.097.472,56
B USD	10.202,977	USD	258,78	2.640.315,07
BI EUR	244.758,601	EUR	163,35	44.162.438,86
BI USD	123.351,603	USD	278,87	34.398.901,82
				83.299.128,31

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - Asian Equity

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

<b><u>Erträge</u></b>	
Nettodividendenerträge	1.449.864,68
Bankzinsen	22.267,48
Gesamterträge	1.472.132,16
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Verwaltungsgebühr	1.251.262,38
Depotgebühren	32.497,02
Bankspesen und sonstige Gebühren	117.304,19
Transaktionskosten	266.555,15
Zentralverwaltungsaufwand	107.686,18
Honorare externer Dienstleister	14.903,42
Sonstiger Verwaltungsaufwand	97.302,49
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	9.387,90
Andere Steuern	43.697,54
Sonstige Aufwendungen	208,47
Gesamtaufwendungen	1.940.804,74
Summe des Nettoverlustes	-468.672,58
<b><u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	1.325.712,78
- aus Devisentermingeschäften	226.018,58
- aus Devisengeschäften	-237.770,21
Realisiertes Ergebnis	845.288,57
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	11.792.885,66
- aus Devisentermingeschäften	64.235,50
Ergebnis	12.702.409,73
Zeichnung von Aktien	19.257.012,97
Rücknahme von Aktien	-10.569.414,42
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	21.390.008,28
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	61.909.120,03
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	83.299.128,31

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - Asian Equity

### Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 31. Dezember 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	USD	96.790.994,07	61.909.120,03	83.299.128,31

  

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B EUR	EUR	176,55	130,76	151,57
B USD	USD	285,25	217,81	258,78
BI EUR	EUR	188,25	140,17	163,35
BI USD	USD	304,08	233,45	278,87

  

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B EUR	EUR	13,49	-25,94	15,91
B USD	USD	14,73	-23,64	18,81
BI EUR	EUR	14,10	-25,54	16,54
BI USD	USD	15,35	-23,23	19,46

  

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
B EUR	14.703,077	2.616,482	-4.790,694	12.528,865
B USD	16.595,264	2.273,543	-8.665,830	10.202,977
BI EUR	179.334,246	76.247,212	-10.822,857	244.758,601
BI USD	125.980,730	21.426,413	-24.055,540	123.351,603

  

TER pro Aktienklasse zum 31.12.2023 (ungeprüft)	(in %)
B EUR	2,81
B USD	2,80
BI EUR	2,25
BI USD	2,25

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet, unter Berücksichtigung der Ausschüttungen in jedem dieser Jahre. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.



## Vitruvius - Asian Equity

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. Dezember 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Wertpapierbestand</u></b>					
<b><u>Amtlich notierte Wertpapiere</u></b>					
<b>Aktien</b>					
HKD	90.672	Anhui Gujing Distillery Co Ltd B	1.039.054,43	1.379.492,18	1,66
HKD	844.630	China Merchant Port Hgs Co Ltd	1.439.684,16	1.150.900,39	1,38
HKD	1.204.000	Kingdee Intl Softwar Gr Co Ltd	1.568.859,42	1.754.681,73	2,11
HKD	517.000	Occitane International SA (L') Reg	1.380.456,22	1.476.471,31	1,77
HKD	1.520.000	PICC Prop and Casualty Co Ltd H	1.484.381,81	1.806.430,14	2,17
HKD	688.700	Samsonite Intl SA Reg	1.691.907,14	2.271.103,48	2,73
HKD	142.500	Techtronic Industries Co Ltd	1.590.705,79	1.698.090,56	2,04
			10.195.048,97	11.537.169,79	13,86
IDR	32.277.000	PT Avia Avian Tbk	1.481.233,72	1.048.163,30	1,26
IDR	4.450.100	Unilever Indonesia (PT) Tbk	1.052.792,81	1.020.258,58	1,22
			2.534.026,53	2.068.421,88	2,48
INR	12.814	Bajaj Finance Ltd	1.027.867,97	1.128.355,45	1,35
INR	697.827	Indian Energy Exchange Ltd	1.200.282,93	1.408.794,41	1,69
INR	139.528	Marico Ltd	898.838,27	919.662,69	1,10
			3.126.989,17	3.456.812,55	4,14
JPY	45.100	Asahi Group Holdings Ltd	1.626.866,02	1.681.277,65	2,02
JPY	44.500	Asics Corp	1.057.374,54	1.393.888,51	1,67
JPY	19.000	Fujitsu Ltd	2.425.779,03	2.865.929,38	3,44
JPY	44.700	Hitachi Ltd	2.322.623,31	3.223.077,82	3,87
JPY	183.200	INPEX Corp	2.075.451,51	2.473.709,87	2,97
JPY	48.200	Jtower Inc	2.267.992,20	1.708.674,58	2,05
JPY	20.900	Kikkoman Corp Reg	1.077.116,14	1.279.383,21	1,54
JPY	100.500	kotobuki Spirits Co Ltd Reg	1.158.855,52	1.539.795,85	1,85
JPY	188.900	Mizuho Financial Group Inc	2.994.922,01	3.231.034,50	3,88
JPY	189.800	Nikon Corp	2.147.250,44	1.878.555,11	2,26
JPY	66.500	Nintendo Co Ltd	2.917.548,01	3.469.626,80	4,17
JPY	24.200	Secom Co Ltd	1.611.992,50	1.742.358,86	2,09
JPY	61.600	Tokio Marine Holdings Inc	1.197.900,61	1.541.255,66	1,85
JPY	10.500	Tokyo Electron Ltd	1.228.895,93	1.880.091,50	2,26
JPY	22.600	Visional Inc	1.206.245,37	1.438.888,33	1,73
			27.316.813,14	31.347.547,63	37,65
KRW	91.069	Hana Financial Group Inc	2.895.910,91	3.047.604,52	3,66
KRW	29.088	SK Hynix Inc	2.330.210,82	3.173.720,04	3,81
KRW	71.473	SK Telecom Co Ltd	2.667.692,75	2.761.074,02	3,31
			7.893.814,48	8.982.398,58	10,78
SGD	1.583.960	SATS Ltd	3.190.840,11	3.302.543,69	3,96
TWD	756.000	ASE Technology Holding Co Ltd Reg	2.432.912,41	3.327.898,79	4,00
TWD	518.000	E Ink Hgs Inc	1.882.033,40	3.327.442,29	3,99
TWD	71.000	Elite Material Co Ltd Reg	425.062,16	884.374,59	1,06
TWD	432.000	Sino-Ameri Silicon Product Inc	2.340.562,31	2.760.923,44	3,31
TWD	1.049.000	United Microelectronics Corp	1.417.540,35	1.799.184,82	2,16
			8.498.110,63	12.099.823,93	14,52
USD	52.561	Bright Scholar Educ Hgs Ltd	1.834.590,21	65.701,25	0,08
USD	852.500	Dairy Farm Intl Holdings Ltd	3.012.357,49	2.046.000,00	2,46
USD	259.507	Full Truck Alliance Co Ltd ADR	1.815.208,05	1.819.144,07	2,18
USD	26.200	HDFC Bank Ltd ADR	1.650.226,72	1.758.282,00	2,11
USD	99.229	KE Holdings Inc A spons ADR Repres 3 Sh A	1.765.882,88	1.608.502,09	1,93

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - Asian Equity

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	21.000	Luckin Coffee Inc ADR repr	584.201,12	572.880,00	0,69
USD	39.400	TAL Education Group spons ADR repr 1/3 Shs A	487.289,90	497.622,00	0,60
			<u>11.149.756,37</u>	<u>8.368.131,41</u>	<u>10,05</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>73.905.399,40</u>	<u>81.162.849,46</u>	<u>97,44</u>
		Bankguthaben		2.205.547,39	2,65
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-69.268,54	-0,09
		Gesamt		<u><u>83.299.128,31</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - Asian Equity

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	28,32 %
Nicht zyklische Konsumgüter	18,18 %
Finanzen	16,71 %
Industrie	13,25 %
Nachhaltige Konsumgüter	10,83 %
Telekommunikationsdienste	3,31 %
Energie	2,97 %
Immobilien	1,93 %
Rohstoffe	1,26 %
Dienstprogramme	0,68 %
Gesamt	<u>97,44 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Japan	37,65 %
Taiwan	14,52 %
Südkorea	10,78 %
Indien	6,25 %
China	6,01 %
Cayman-Inseln	5,41 %
Luxemburg	4,50 %
Singapur	3,96 %
Hongkong	3,42 %
Indonesien	2,48 %
Bermuda-Inseln	2,46 %
Gesamt	<u>97,44 %</u>

## Vitruvius - European Equity

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2023

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	54.566.311,49
Bankguthaben	924.818,74
Sichtguthaben bei Maklern	272.998,31
Forderungen aus Wertpapiererträgen	15.391,60
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	28.220,00
Gesamtaktiva	55.807.740,14

#### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	2.541,00
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	55.189,80
Sonstige Verbindlichkeiten	90.728,55
Gesamtpassiva	148.459,35
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	55.659.280,79

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
B EUR	18.193,165	EUR	424,22	7.717.942,58
B USD	2.455,669	USD	602,43	1.339.334,39
BI EUR	92.903,710	EUR	460,39	42.771.642,77
BI USD	6.645,408	USD	636,65	3.830.361,05
				55.659.280,79

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - European Equity

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

<b><u>Erträge</u></b>	
Nettodividendenerträge	1.308.440,84
Bankzinsen	4.002,17
Sonstige Erträge	73.298,87
Gesamterträge	1.385.741,88
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Verwaltungsgebühr	832.810,91
Depotgebühren	23.848,87
Bankspesen und sonstige Gebühren	26.021,90
Transaktionskosten	59.899,95
Zentralverwaltungsaufwand	106.783,65
Honorare externer Dienstleister	12.022,81
Sonstiger Verwaltungsaufwand	82.938,09
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	9.409,20
Bezahlte Bankzinsen	1.202,27
Sonstige Aufwendungen	2.826,24
Gesamtaufwendungen	1.157.763,89
Summe der Nettoerträge	227.977,99
<b><u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	1.046.367,30
- aus Terminkontrakten	-398.915,00
- aus Devisentermingeschäften	-58.718,23
- aus Devisengeschäften	-19.727,64
Realisiertes Ergebnis	796.984,42
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	5.339.007,66
- aus Terminkontrakten	28.220,00
- aus Devisentermingeschäften	-3.112,18
Ergebnis	6.161.099,90
Zeichnung von Aktien	1.243.066,38
Rücknahme von Aktien	-7.457.511,76
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-53.345,48
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	55.712.626,27
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	55.659.280,79

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - European Equity

### Entwicklung des Portfolios (in EUR)

zum 31. Dezember 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	67.526.352,01	55.712.626,27	55.659.280,79

  

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B EUR	EUR	414,71	381,44	424,22
B USD	USD	562,17	530,07	602,43
BI EUR	EUR	445,24	411,73	460,39
BI USD	USD	587,74	557,18	636,65

  

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B EUR	EUR	21,09	-8,02	11,22
B USD	USD	22,18	-5,71	13,65
BI EUR	EUR	21,75	-7,53	11,82
BI USD	USD	22,85	-5,20	14,26

  

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
B EUR	20.846,792	606,545	-3.260,172	18.193,165
B USD	2.843,193	52,626	-440,150	2.455,669
BI EUR	104.087,301	2.175,782	-13.359,373	92.903,710
BI USD	6.691,896	36,512	-83,000	6.645,408

  

TER pro Aktienklasse zum 31.12.2023 (ungeprüft)	(in %)
B EUR	2,37
B USD	2,37
BI EUR	1,83
BI USD	1,83

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet, unter Berücksichtigung der Ausschüttungen in jedem dieser Jahre. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

## Vitruvius - European Equity

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AUD	28.000	Boss Energy Ltd	41.863,07	69.703,26	0,13
AUD	140.000	Paladin Energy Ltd Reg	63.115,66	85.183,26	0,15
			104.978,73	154.886,52	0,28
CAD	11.000	Galaxy Digital Holdings Ltd	33.595,59	77.982,47	0,14
CAD	58.000	Ivanhoe Mines Ltd A	447.754,29	511.487,59	0,92
CAD	30.000	NexGen Energy Ltd Reg	97.749,12	190.855,63	0,34
			579.099,00	780.325,69	1,40
CHF	4.600	Alcon Inc Reg	275.994,06	324.795,12	0,58
CHF	50	Givaudan SA Reg	161.401,87	187.383,45	0,34
CHF	4.500	Holcim Ltd Reg	216.686,84	319.573,77	0,57
CHF	18.700	Montana Aerospace AG Partizsch	309.982,29	355.234,71	0,64
CHF	5.780	Nestlé SA Reg	561.303,44	606.261,63	1,09
CHF	12.200	Polypeptide Group AG Partizsch	309.563,97	229.920,14	0,41
CHF	5.534	Roche Holding Ltd Pref	1.753.847,26	1.455.462,80	2,61
CHF	16.300	Sandoz Group AG Partizsch	437.404,69	474.458,78	0,85
CHF	2.000	SGS SA	155.739,33	156.059,65	0,28
CHF	420	Siegfried Holding SA Reg	298.860,49	388.309,72	0,70
CHF	1.300	Sika Ltd	313.409,33	382.737,70	0,69
CHF	1.450	Straumann Holding AG	81.860,11	211.500,20	0,38
CHF	1.850	Swatch Group AG	525.552,30	454.915,83	0,82
CHF	485	Tecan Group AG	133.451,13	179.153,43	0,32
CHF	14.300	UBS Group Inc	251.514,90	401.476,04	0,72
CHF	2.900	Zur Rose Group AG Reg S	161.107,03	230.061,06	0,41
			5.947.679,04	6.357.304,03	11,41
DKK	6.965	Noble Corp Plc	260.288,04	305.064,99	0,55
DKK	9.680	Novo Nordisk AS B	311.867,91	906.527,65	1,63
			572.155,95	1.211.592,64	2,18
EUR	2.300	Adidas AG Reg	333.485,62	423.568,00	0,76
EUR	38.600	AIB Group Plc Reg	116.739,16	149.768,00	0,27
EUR	3.157	Air Liquide SA	412.828,87	556.010,84	1,00
EUR	5.400	Amadeus IT Group SA A	331.983,80	350.352,00	0,63
EUR	10.700	Anheuser-Busch InBev SA	579.758,77	625.094,00	1,12
EUR	530	ASM Intl NV Reg	179.296,95	249.073,50	0,45
EUR	710	ASML Holding NV	428.496,51	484.007,00	0,87
EUR	80.000	Banco Santander Reg SA	291.192,00	302.360,00	0,54
EUR	17.600	Bank of Ireland Group Plc	129.253,43	144.636,80	0,26
EUR	22.677	BASF SE Reg	995.456,17	1.106.184,06	1,99
EUR	1.800	BE Semiconductor Industries NV Reg	121.578,69	245.610,00	0,44
EUR	15.107	BNP Paribas SA A	475.450,66	945.547,13	1,70
EUR	40.000	Caixabank SA	137.875,61	149.040,00	0,27
EUR	52.847	Carrefour SA	952.058,89	875.410,56	1,57
EUR	131.692	Commerzbank AG	1.135.413,83	1.417.005,92	2,55
EUR	26.619	Danone	1.431.898,58	1.562.002,92	2,81
EUR	7.600	Dassault Systemes SA	240.349,76	336.186,00	0,60
EUR	33.000	Davide Campari-Milano NV Reg	349.559,10	337.095,00	0,61
EUR	1.847	DEME Gr NV	223.890,65	205.755,80	0,37
EUR	88.950	Deutsche Bank AG Reg	735.578,90	1.099.777,80	1,98
EUR	13.178	Edenred SA	799.284,30	713.456,92	1,28
EUR	21.000	ENI SpA	288.766,80	322.308,00	0,58
EUR	5.278	EssilorLuxottica SA	550.371,50	958.484,80	1,72
EUR	11.071	Eurofins Scientific SE	680.879,77	652.967,58	1,17
EUR	22.500	FincoBank SPA	274.430,80	305.662,50	0,55
EUR	11.400	Fugro NV	147.016,38	197.676,00	0,36
EUR	15.500	Hensoldt AG	331.339,18	378.200,00	0,68

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - European Equity

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	347.309	Intesa Sanpaolo SpA	603.166,45	918.111,34	1,65
EUR	15.600	Koninklijke Philips NV	309.747,84	328.926,00	0,59
EUR	1.770	L'Oréal SA	617.524,68	797.650,50	1,43
EUR	9.407	Legrand Holding SA	342.848,21	885.198,70	1,59
EUR	1.490	Linde Plc	364.156,00	549.214,00	0,99
EUR	3.112	Nemetschek SE	180.835,81	244.229,76	0,44
EUR	6.700	Qiagen NV Reg	276.226,19	263.980,00	0,47
EUR	1.700	Rheinmetall AG	284.570,63	487.900,00	0,88
EUR	8.222	SAP SE	682.583,23	1.146.804,56	2,06
EUR	27.500	Siemens Energy AG	318.526,85	330.000,00	0,59
EUR	8.359	Soitec	894.757,90	1.352.486,20	2,43
EUR	3.465	Stratec SE Reg	171.706,87	157.830,75	0,28
EUR	3.300	Symrise AG	321.711,39	328.812,00	0,59
EUR	5.100	Thales SA	604.201,35	683.145,00	1,23
EUR	21.942	Totalenergies SE	857.299,35	1.351.627,20	2,43
EUR	10.000	Unicredit SpA Reg	111.269,23	245.650,00	0,44
EUR	64.736	Universal Music Group NV	1.470.356,87	1.670.836,16	3,00
			21.085.723,53	26.835.643,30	48,22
GBP	83.063	Antofagasta Plc	1.612.120,70	1.610.320,89	2,89
GBP	4.800	AstraZeneca Plc	413.680,67	587.316,10	1,06
GBP	64.000	BAE Syst Plc	571.394,68	820.395,64	1,47
GBP	120.000	Bango PLC	305.468,45	283.961,79	0,51
GBP	344.403	BP Plc	1.554.903,81	1.853.179,21	3,33
GBP	340.000	Capital Ltd Reg	261.619,30	353.220,77	0,64
GBP	98.000	Chemring Group Plc	388.781,69	396.496,08	0,71
GBP	38.544	Compass Group Plc Reg	602.151,35	954.797,57	1,72
GBP	10.005	Diageo Plc	362.930,42	329.837,55	0,59
GBP	82.637	GSK Plc	1.407.312,40	1.383.334,62	2,48
GBP	65.000	Hunting Plc	196.811,69	221.715,29	0,40
GBP	11.800	Indivior Plc	241.999,85	161.408,04	0,29
GBP	7.148	InterContinental Hotels Gr Plc Reg	405.406,73	584.999,62	1,05
GBP	1.569.108	Lloyds Banking Group Plc	932.290,97	864.145,87	1,55
GBP	5.700	London Stock Exchange Gr Plc	511.405,04	610.192,34	1,10
GBP	116.000	Qinetiq Group Plc	483.092,71	413.753,11	0,74
GBP	94.000	Rolls-Royce Holdings PLC	87.120,93	325.191,66	0,58
GBP	5.500	Shell Plc	152.050,25	163.257,83	0,29
GBP	15.400	Weir Group Plc	317.085,54	335.353,11	0,60
GBP	135.000	Yellow Cake PLC Reg	509.862,00	963.825,20	1,73
			11.317.489,18	13.216.702,29	23,73
NOK	11.700	Nordic Semiconductor ASA	161.166,54	131.427,67	0,24
SEK	17.973	Epiroc AB A	280.015,52	326.566,24	0,59
SEK	14.500	Svenska Cellulosa SCA AB B	184.764,56	196.880,20	0,35
			464.780,08	523.446,44	0,94
USD	120	Booking Holdings Inc	219.756,05	385.375,40	0,69
USD	19.500	Cameco Corp	420.866,54	760.898,10	1,37
USD	3.800	CRH Plc	125.203,54	237.932,19	0,43
USD	90.000	Denison Mines Ltd	88.683,48	143.406,82	0,26
USD	18.000	Energy Fuels Inc Reg	63.953,22	117.169,89	0,21
USD	4.300	Natl Atomic Co Kazatomprom JSC spons GDR repr 1 Share	98.590,70	159.223,21	0,29
USD	30.479	Noble Corp Plc	503.222,55	1.328.929,10	2,39
USD	5.400	Occidental Petroleum Corp	269.800,88	291.914,35	0,53
USD	1.100	Silicon Laboratories Inc	174.903,28	131.725,14	0,24
			1.964.980,24	3.556.574,20	6,41
<b>Summe Aktien</b>			42.198.052,29	52.767.902,78	94,81
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
CAD	23.000	Sprott Physical Uranium Trust Dist	177.310,13	446.070,98	0,80
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			177.310,13	446.070,98	0,80

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## Vitruvius - European Equity

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Sonstige Wertpapiere</u></b>					
<b>Aktien</b>					
GBP	49.000	RFC 2012 Plc	43.761,66	0,00	0,00
<b>Summe Aktien</b>			<u>43.761,66</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Indexfonds (OGAW)</b>					
USD	20.000	VanEck UCITS ETFs Plc Gold Miners A USD Cap	645.296,10	628.219,64	1,13
USD	23.776	VanEck UCITS ETFs Plc Junior Gold Miners A Cap	<u>756.588,37</u>	<u>724.118,09</u>	<u>1,30</u>
<b>Summe Indexfonds (OGAW)</b>			<u>1.401.884,47</u>	<u>1.352.337,73</u>	<u>2,43</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>43.821.008,55</u>	<u>54.566.311,49</u>	<u>98,04</u>
Bankguthaben				924.818,74	1,66
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				168.150,56	0,30
<b>Gesamt</b>				<u><u>55.659.280,79</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - European Equity

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	13,72 %
Gesundheitswesen	13,50 %
Industrie	11,64 %
Energie	11,45 %
Rohstoffe	11,40 %
Nachhaltige Konsumgüter	9,76 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,63 %
Technologien	8,72 %
Dienstprogramme	4,48 %
Investmentfonds	3,23 %
Telekommunikationsdienste	0,51 %
Gesamt	<u>98,04 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigtes Königreich	21,36 %
Frankreich	19,79 %
Deutschland	12,80 %
Schweiz	11,41 %
Niederlande	6,18 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,54 %
Irland	4,38 %
Kanada	3,90 %
Italien	3,83 %
Jersey	1,73 %
Dänemark	1,63 %
Belgien	1,49 %
Spanien	1,44 %
Luxemburg	1,17 %
Schweden	0,94 %
Bermuda-Inseln	0,64 %
Kasachstan	0,29 %
Australien	0,28 %
Norwegen	0,24 %
Gesamt	<u>98,04 %</u>

## Vitruvius - Greater China Equity

### Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. Dezember 2023

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	135.128.428,62
Sicherungseinlagen für Swapgeschäfte	9.976.637,00
Bankguthaben	11.584.666,65
Ausstehende Zeichnungsbeträge	137.145,20
Forderungen aus Wertpapiererträgen	51.242,89
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	674.740,88
Rechnungsabgrenzungsposten	9.763,82
Gesamtaktiva	157.562.625,06

#### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	80.403,86
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	36.049,83
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften	217.587,58
Sonstige Verbindlichkeiten	331.465,51
Gesamtpassiva	665.506,78

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 156.897.118,28

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
B EUR	71.572,227	EUR	173,23	13.694.747,50
B GBP	1.929,940	GBP	168,42	414.424,98
B USD	73.568,785	USD	297,39	21.878.348,80
BI EUR	236.843,827	EUR	187,29	48.997.347,44
BI USD	224.293,996	USD	320,62	71.912.249,56
				156.897.118,28

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - Greater China Equity

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

<b><u>Erträge</u></b>	
Nett dividenden erträge	3.946.642,17
Bankzinsen	417.770,43
Gesamterträge	4.364.412,60
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Verwaltungsgebühr	3.559.523,67
Depotgebühren	57.289,12
Bankspesen und sonstige Gebühren	125.897,21
Transaktionskosten	366.542,90
Zentralverwaltungsaufwand	215.973,58
Honorare externer Dienstleister	34.446,86
Sonstiger Verwaltungsaufwand	212.513,32
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	32.070,18
Bezahlte Bankzinsen	4.341,88
Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften	490.746,30
Sonstige Aufwendungen	4.290,90
Gesamtaufwendungen	5.103.635,92
Summe des Nettoverlustes	-739.223,32
<b><u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	-11.939.632,13
- aus Swapgeschäften	-1.574.859,37
- aus Devisentermingeschäften	977.335,14
- aus Devisengeschäften	27.011,89
Realisiertes Ergebnis	-13.249.367,79
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	15.561.857,31
- aus Swapgeschäften	297.615,24
- aus Devisentermingeschäften	-329.686,81
Ergebnis	2.280.417,95
Zeichnung von Aktien	40.359.682,29
Rücknahme von Aktien	-49.956.464,30
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-7.316.364,06
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	164.213.482,34
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	156.897.118,28

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - Greater China Equity

### Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 31. Dezember 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	USD	279.416.602,94	164.213.482,34	156.897.118,28

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B EUR	EUR	226,33	177,08	173,23
B GBP	GBP	213,34	169,42	168,42
B USD	USD	366,28	296,52	297,39
BI EUR	EUR	242,08	190,43	187,29
BI USD	USD	390,66	317,96	320,62

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B EUR	EUR	-13,83	-21,76	-2,17
B GBP	GBP	-13,39	-20,59	-0,59
B USD	USD	-12,79	-19,05	0,29
BI EUR	EUR	-13,37	-21,34	-1,65
BI USD	USD	-12,32	-18,61	0,84

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
B EUR	83.095,731	7.133,075	-18.656,579	71.572,227
B GBP	1.945,676	187,858	-203,594	1.929,940
B USD	96.648,040	41.954,108	-65.033,363	73.568,785
BI EUR	271.964,252	24.869,877	-59.990,302	236.843,827
BI USD	201.807,635	63.252,485	-40.766,124	224.293,996

TER pro Aktienklasse zum 31.12.2023 (ungeprüft)	(in %)
B EUR	2,97
B GBP	2,97
B USD	2,97
BI EUR	2,43
BI USD	2,42

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet, unter Berücksichtigung der Ausschüttungen in jedem dieser Jahre. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

## Vitruvius - Greater China Equity

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. Dezember 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
HKD	667.956	Anhui Gujing Distillery Co Ltd B	11.625.912,01	10.162.344,24	6,48
HKD	1.633.390	China Intl Capital Co Ltd Reg S H Ser 144A	3.247.455,55	2.397.199,16	1,53
HKD	6.348.000	China Overseas Propert Hgs Ltd Reg	7.577.215,12	4.763.916,49	3,04
HKD	8.511.000	China Power Intl Dev Ltd	3.512.842,75	3.128.182,58	1,99
HKD	3.177.000	China Shenhua Energy Co Ltd H	10.155.233,62	10.883.550,76	6,94
HKD	4.484.000	Greentown Service Gr Co Ltd	2.998.872,59	1.671.045,21	1,06
HKD	2.386.000	Guangdong Investment Ltd	2.401.212,74	1.735.594,96	1,11
HKD	1.169.500	Huatai Securities Co Ltd	1.589.087,69	1.476.749,21	0,94
HKD	3.341.000	Kunlun Energy Co Ltd	2.721.557,37	3.012.164,88	1,92
HKD	81.600	Netease Inc Reg	1.453.597,54	1.469.281,75	0,94
HKD	5.978.000	PICC Prop and Casualty Co Ltd H	7.454.343,10	7.104.499,58	4,53
HKD	8.851.952	Seazen Group Ltd Reg	2.379.329,63	1.439.701,24	0,92
HKD	9.693.679	Shougang Fushan Resourc Gr Ltd	3.235.787,76	3.575.285,50	2,28
HKD	183.083	Tencent Holdings Ltd	8.522.159,76	6.883.886,12	4,39
HKD	584.600	WuXi AppTec Co Ltd H Unitary Reg S/144A	6.661.503,55	5.948.155,57	3,79
HKD	528.000	WuXi Biologics Inc Reg	3.685.934,29	2.001.498,36	1,28
HKD	3.980.000	Zijin Mining Group Co Ltd H	6.236.155,90	6.483.354,81	4,13
			<u>85.458.200,97</u>	<u>74.136.410,42</u>	<u>47,27</u>
USD	284.604	Full Truck Alliance Co Ltd ADR	1.991.438,59	1.995.074,04	1,27
USD	90.000	Futu Holdings Ltd ADR DR	5.382.693,00	4.916.700,00	3,13
USD	189.027	Kanzhun Ltd ADR DR repr 2 Ord Shares	3.251.264,40	3.139.738,47	2,00
USD	109.825	KE Holdings Inc A spons ADR Repres 3 Sh A	1.875.868,11	1.780.263,25	1,13
USD	446.422	Lao Feng Xiang Co Ltd B	1.560.244,89	1.540.602,32	0,98
USD	113.070	Netease Inc ADR Repr 5 Shares	10.226.050,80	10.533.601,20	6,71
USD	42.560	New Oriental Educ & Tec Gr Inc ADR repr	2.074.809,38	3.118.796,80	1,99
USD	94.350	PDD Holdings Inc A ADR spons rep 4 Shares	6.385.608,00	13.804.348,50	8,80
USD	220.142	TAL Education Group spons ADR repr 1/3 Shs A	1.347.269,04	2.780.393,46	1,77
USD	451.606	ZTO Express (Cayman) Inc A spons ADS repr 1 Share A	12.667.043,04	9.610.175,68	6,13
			<u>46.762.289,25</u>	<u>53.219.693,72</u>	<u>33,91</u>
<b>Summe Aktien</b>			<u>132.220.490,22</u>	<u>127.356.104,14</u>	<u>81,18</u>
<b>Sonstige Wertpapiere</b>					
<b>Aktien- / Indexgebundene Zertifikate</b>					
USD	9.668	BOCI Financi Products Ltd Cert KweMou P-Notes A Re 17.05.24	2.423.254,23	2.350.326,84	1,50
USD	778.600	BOCI Financial Products Ltd P-Notes SFHg A Re 08.08.24	5.449.966,42	4.430.437,26	2,82
USD	337.000	BOCI Financial Products Ltd P-Notes ShaColnd A Re 12.09.24	854.969,00	991.560,38	0,63
<b>Summe Aktien- / Indexgebundene Zertifikate</b>			<u>8.728.189,65</u>	<u>7.772.324,48</u>	<u>4,95</u>
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<u>140.948.679,87</u>	<u>135.128.428,62</u>	<u>86,13</u>
<b>Bankguthaben</b>				11.584.666,65	7,38
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)</b>				10.184.023,01	6,49
<b>Gesamt</b>				<u>156.897.118,28</u>	<u>100,00</u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - Greater China Equity

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	22,11 %
Finanzen	15,08 %
Dienstprogramme	8,78 %
Industrie	8,13 %
Energie	6,94 %
Nicht zyklische Konsumgüter	6,48 %
Rohstoffe	6,41 %
Immobilien	6,15 %
Gesundheitswesen	5,07 %
Nachhaltige Konsumgüter	0,98 %
Gesamt	<u>86,13 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

China	40,24 %
Cayman-Inseln	33,64 %
Hongkong	7,30 %
Britische Jungferninseln	4,95 %
Gesamt	<u>86,13 %</u>

## Vitruvius - Growth Opportunities

### Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. Dezember 2023

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	126.925.980,84
Optionskontrakte zum Marktwert	21.625,00
Bankguthaben	5.312.062,17
Sichtguthaben bei Maklern	48.582,45
Forderungen aus Wertpapiererträgen	21.036,52
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	617.155,20
Gesamtaktiva	132.946.442,18

#### Passiva

Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	8.625,00
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	92.514,24
Sonstige Verbindlichkeiten	162.394,94
Gesamtpassiva	263.534,18
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	132.682.908,00

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
B EUR	21.324,376	EUR	236,25	5.564.520,16
B USD	13.060,419	USD	262,13	3.423.553,51
BI EUR	183.996,421	EUR	256,02	52.031.893,15
BI USD	253.461,135	USD	282,74	71.662.941,18
				132.682.908,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## Vitruvius - Growth Opportunities

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

<b><u>Erträge</u></b>	
Nett dividenden erträge	470.457,44
Bankzinsen	5.203,39
Gesamterträge	475.660,83
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Verwaltungsgebühr	1.313.365,78
Depotgebühren	41.900,73
Bankspesen und sonstige Gebühren	18.909,97
Transaktionskosten	8.101,54
Zentralverwaltungsaufwand	121.948,98
Honorare externer Dienstleister	23.929,47
Sonstiger Verwaltungsaufwand	140.083,11
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	15.451,73
Bezahlte Bankzinsen	20,70
Sonstige Aufwendungen	45,95
Gesamtaufwendungen	1.683.757,96
Summe des Nettoverlustes	-1.208.097,13
<b><u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	3.290.899,29
- aus Optionen	-1.639.554,06
- aus Devisentermingeschäften	372.092,60
- aus Devisengeschäften	-492,02
Realisiertes Ergebnis	814.848,68
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	46.286.822,67
- aus Optionen	-212.428,00
- aus Devisentermingeschäften	97.234,01
Ergebnis	46.986.477,36
Zeichnung von Aktien	6.813.155,87
Rücknahme von Aktien	-11.874.018,86
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	41.925.614,37
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	90.757.293,63
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	132.682.908,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - Growth Opportunities

### Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 31. Dezember 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	USD	167.772.898,55	90.757.293,63	132.682.908,00

  

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B EUR	EUR	264,53	159,42	236,25
B USD	USD	275,51	172,14	262,13
BI EUR	EUR	283,60	171,83	256,02
BI USD	USD	294,00	184,68	282,74

  

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B EUR	EUR	19,32	-39,73	48,19
B USD	USD	20,59	-37,52	52,28
BI EUR	EUR	19,97	-39,41	49,00
BI USD	USD	21,25	-37,18	53,10

  

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
B EUR	25.225,487	4.117,633	-8.018,744	21.324,376
B USD	22.129,046	1.086,079	-10.154,706	13.060,419
BI EUR	184.112,168	9.457,162	-9.572,909	183.996,421
BI USD	264.705,571	13.505,253	-24.749,689	253.461,135

  

TER pro Aktienklasse zum 31.12.2023 (ungeprüft)	(in %)
B EUR	1,98
B USD	1,99
BI EUR	1,44
BI USD	1,44

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet, unter Berücksichtigung der Ausschüttungen in jedem dieser Jahre. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

## Vitruvius - Growth Opportunities

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. Dezember 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Wertpapierbestand</u></b>					
<b><u>Amtlich notierte Wertpapiere</u></b>					
<b>Aktien</b>					
EUR	1.450	Adyen BV	1.719.250,25	1.868.423,64	1,41
EUR	5.000	ASML Holding NV	1.478.070,16	3.764.858,68	2,84
EUR	5.350	BE Semiconductor Industries NV Reg	631.648,02	806.329,78	0,61
EUR	65.000	Infineon Technologies AG Reg	1.167.181,01	2.713.879,35	2,04
EUR	21.000	Soitec	2.789.996,31	3.753.039,99	2,83
			<u>7.786.145,75</u>	<u>12.906.531,44</u>	<u>9,73</u>
USD	71.000	Alphabet Inc C	4.248.829,65	10.006.030,00	7,54
USD	51.000	Amazon.com Inc	4.579.809,27	7.748.940,00	5,84
USD	20.000	Analog Devices Inc	2.464.537,92	3.971.200,00	2,99
USD	43.000	Apple Inc Reg	2.806.634,20	8.278.790,00	6,24
USD	19.000	Applied Materials Inc	2.666.156,30	3.079.330,00	2,32
USD	35.000	Block Inc A	2.328.434,10	2.707.250,00	2,04
USD	670	Booking Holdings Inc	1.482.342,47	2.376.637,40	1,79
USD	5.400	Broadcom Inc Reg	1.470.409,44	6.027.750,00	4,54
USD	24.000	Cloudflare Inc A Reg	1.167.139,70	1.998.240,00	1,51
USD	14.000	Datadog Inc Reg A	892.525,65	1.699.320,00	1,28
USD	24.800	Expedia Group Inc	3.596.233,04	3.764.392,00	2,84
USD	30.000	Fortinet Inc	1.787.836,00	1.755.900,00	1,32
USD	13.400	Mastercard Inc A	3.669.810,64	5.715.234,00	4,31
USD	14.000	Meta Platforms Inc A	2.623.111,27	4.955.440,00	3,73
USD	31.000	Microsoft Corp	4.284.324,79	11.657.240,00	8,79
USD	7.000	NetFlix Inc	2.631.399,85	3.408.160,00	2,57
USD	14.500	NVIDIA Corp	782.278,57	7.180.690,00	5,41
USD	13.000	NXP Semiconductor NV	1.757.107,93	2.985.840,00	2,25
USD	19.000	Palo Alto Networks Inc	1.363.076,14	5.602.720,00	4,22
USD	14.000	PayPal Holdings Inc	1.888.473,60	859.740,00	0,65
USD	7.000	Salesforce Inc	968.772,25	1.841.980,00	1,39
USD	1.500	Samsung Electronics Co Ltd GDR	2.053.707,00	2.247.000,00	1,69
USD	32.000	Sea Ltd ADR spons repr 1 Share A	4.173.198,15	1.296.000,00	0,98
USD	4.400	ServiceNow Inc Reg	880.956,55	3.108.556,00	2,34
USD	7.000	Spotify Technology SA Reg	1.284.538,86	1.315.370,00	0,99
USD	26.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.654.999,28	2.704.000,00	2,04
USD	22.000	Visa Inc A	3.722.414,32	5.727.700,00	4,32
			<u>63.229.056,94</u>	<u>114.019.449,40</u>	<u>85,93</u>
Summe des Wertpapierbestandes			71.015.202,69	126.925.980,84	95,66
<b><u>Optionen</u></b>					
<b><u>Notierte Finanzinstrumente</u></b>					
<b>Indexoptionen</b>					
USD	25	Nasdaq 100 Stock Index PUT 01/24 OPRA 15200	271.700,00	21.625,00	0,02
Summe der Optionen			<u>271.700,00</u>	<u>21.625,00</u>	<u>0,02</u>
<b><u>Verkaufte Optionen</u></b>					
<b><u>Notierte Finanzinstrumente</u></b>					
<b>Indexoptionen</b>					
USD	-25	Nasdaq 100 Stock Index PUT 01/24 OPRA 13600	-46.272,00	-8.625,00	-0,01
Summe verkaufter Optionen			<u>-46.272,00</u>	<u>-8.625,00</u>	<u>-0,01</u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - Growth Opportunities

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
		Bankguthaben		5.312.062,17	4,00
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		431.864,99	0,33
		Gesamt		<u>132.682.908,00</u>	<u>100,00</u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - Growth Opportunities

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	75,22 %
Nachhaltige Konsumgüter	18,40 %
Industrie	2,04 %
Gesamt	<u>95,66 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	77,98 %
Niederlande	7,11 %
Frankreich	2,83 %
Deutschland	2,04 %
Taiwan	2,04 %
Südkorea	1,69 %
Luxemburg	0,99 %
Cayman-Inseln	0,98 %
Gesamt	<u>95,66 %</u>

## Vitruvius - Japanese Equity

### Vermögensaufstellung (in JPY)

zum 31. Dezember 2023

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	4.077.242.000
Bankguthaben	100.560.945
Gesamtaktiva	4.177.802.945

#### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	5.358.907
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	16.386.964
Sonstige Verbindlichkeiten	7.491.669
Gesamtpassiva	29.237.540
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4.148.565.405

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in JPY)
B EUR	35.621,647	EUR	254,77	1.413.870.144
B JPY	1.629.386,389	JPY	201,28	327.959.703
B USD	724,485	USD	226,30	23.124.538
BI EUR	2.321,456	EUR	276,85	100.124.764
BI JPY	10.501.289,870	JPY	217,45	2.283.486.256
				4.148.565.405

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - Japanese Equity

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in JPY) vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

<b><u>Erträge</u></b>	
Nettodividendenerträge	65.225.652
Gesamterträge	65.225.652
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Verwaltungsgebühr	58.671.021
Depotgebühren	2.381.569
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.371.769
Transaktionskosten	960.601
Zentralverwaltungsaufwand	11.490.733
Honorare externer Dienstleister	835.119
Sonstiger Verwaltungsaufwand	6.993.404
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	1.108.869
Bezahlte Bankzinsen	37.432
Sonstige Aufwendungen	1.656
Gesamtaufwendungen	84.852.173
Summe des Nettoverlustes	-19.626.521
<b><u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	258.934.744
- aus Devisentermingeschäften	181.886.318
- aus Devisengeschäften	795.445
Realisiertes Ergebnis	421.989.986
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	704.685.012
- aus Devisentermingeschäften	15.558.425
Ergebnis	1.142.233.423
Zeichnung von Aktien	179.260.159
Rücknahme von Aktien	-792.842.141
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	528.651.441
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	3.619.913.964
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	4.148.565.405

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - Japanese Equity

### Entwicklung des Portfolios (in JPY)

zum 31. Dezember 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	JPY	4.886.976.396	3.619.913.964	4.148.565.405

  

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B EUR	EUR	221,18	193,52	254,77
B JPY	JPY	179,39	157,98	201,28
B USD	USD	188,45	168,75	226,30
BI EUR	EUR	237,76	209,15	276,85
BI JPY	JPY	191,72	169,75	217,45
BI USD	USD	197,58	177,96	236,24

(\*) Für die endgültige Rücknahme verwendeter Nettoinventarwert. \* 15/12/2023

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B EUR	EUR	11,85	-12,51	31,65
B JPY	JPY	12,48	-11,93	27,41
B USD	USD	12,47	-10,45	34,10
BI EUR	EUR	12,46	-12,03	32,37
BI JPY	JPY	13,10	-11,46	28,10

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
B EUR	43.351,704	1.881,141	-9.611,198	35.621,647
B JPY	1.713.601,921	1.002,000	-85.217,532	1.629.386,389
B USD	846,949	47,840	-170,304	724,485
BI EUR	2.559,567	615,205	-853,316	2.321,456
BI JPY	12.194.885,431	437.850,091	-2.131.445,652	10.501.289,870
BI USD	145,032	-	-145,032	-

TER pro Aktienklasse zum 31.12.2023 (ungeprüft)	(in %)
B EUR	2,41
B JPY	2,41
B USD	2,41
BI EUR	1,87
BI JPY	1,87

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet, unter Berücksichtigung der Ausschüttungen in jedem dieser Jahre. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.



## Vitruvius - Japanese Equity

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in JPY) zum 31. Dezember 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Wertpapierbestand</u></b>					
<b><u>Amtlich notierte Wertpapiere</u></b>					
<b>Aktien</b>					
JPY	32.000	Advantest Corp	44.771.712	153.504.000	3,70
JPY	35.000	Ajinomoto Co Inc	52.884.962	190.400.000	4,59
JPY	40.000	ANA Holdings Inc Reg	96.312.318	122.400.000	2,95
JPY	40.000	Central Japan Railway Co	128.059.013	143.360.000	3,46
JPY	5.700	Daikin Industries Ltd	64.097.642	131.014.500	3,16
JPY	35.000	Daiwa House Industry Co Ltd	104.944.544	149.520.000	3,61
JPY	20.000	Fujifilm Holdings Corp	66.952.832	169.460.000	4,09
JPY	8.000	Fujitsu Ltd	62.390.074	170.200.000	4,10
JPY	30.000	Itochu Corp	65.989.754	173.010.000	4,17
JPY	2.400	Keyence Corp	135.708.574	149.088.000	3,59
JPY	30.000	MatsukiyoCocokara Co	76.915.050	74.910.000	1,81
JPY	75.000	Mitsubishi Corp	142.444.050	169.012.500	4,07
JPY	22.000	Mitsubishi Heavy Ind Ltd	123.274.599	181.302.000	4,37
JPY	100.000	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	90.472.291	121.150.000	2,92
JPY	15.000	Nintendo Co Ltd	86.148.232	110.385.000	2,66
JPY	1.125.000	Nippon Telegraph & Teleph Corp	114.558.737	193.837.500	4,67
JPY	45.000	Olympus Corp	80.877.482	91.822.500	2,21
JPY	70.000	Orix Corp	114.636.740	185.920.000	4,48
JPY	22.000	Recruit Holdings Co Ltd	94.207.490	131.186.000	3,16
JPY	60.000	Ryohin Keikaku Co Ltd	89.588.511	141.570.000	3,41
JPY	40.000	SBI Holdings Inc Reg	114.247.649	126.880.000	3,06
JPY	25.000	Seven & I Holdings Co Ltd	91.392.288	139.875.000	3,37
JPY	25.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	89.119.532	147.925.000	3,57
JPY	13.000	Sony Group Corp	87.073.236	174.330.000	4,20
JPY	30.000	Taikisha Ltd	78.410.129	122.550.000	2,95
JPY	4.000	Tokyo Electron Ltd	81.999.500	101.020.000	2,44
JPY	70.000	Toyota Motor Corp	100.704.066	181.335.000	4,37
JPY	50.000	Yamato Holdings Co Ltd Reg	118.348.311	130.275.000	3,14
Summe des Wertpapierbestandes			2.596.529.318	4.077.242.000	98,28
Bankguthaben				100.560.945	2,42
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-29.237.540	-0,70
Gesamt				4.148.565.405	100,00

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - Japanese Equity

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	30,65 %
Nachhaltige Konsumgüter	18,25 %
Nicht zyklische Konsumgüter	14,14 %
Finanzen	10,46 %
Technologien	10,24 %
Gesundheitswesen	6,30 %
Telekommunikationsdienste	4,67 %
Rohstoffe	3,57 %
Gesamt	<u>98,28 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Japan	<u>98,28 %</u>
Gesamt	<u>98,28 %</u>

## Vitruvius - UCITS Selection

### Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2023

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	70.187.507,48
Bankguthaben	3.003.081,44
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	29.472,52
Gesamtaktiva	73.220.061,44

#### Passiva

Sonstige Verbindlichkeiten	68.239,40
Gesamtpassiva	68.239,40
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	73.151.822,04

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in EUR)
B EUR	15.876,739	EUR	129,18	2.050.928,18
B USD	1.351,719	USD	170,31	208.417,81
BI EUR	474.864,763	EUR	135,20	64.201.424,55
BI USD	41.518,753	USD	178,01	6.691.051,50
				73.151.822,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - UCITS Selection

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

<b><u>Erträge</u></b>	
Bankzinsen	3.220,57
Gesamterträge	3.220,57
<b><u>Aufwendungen</u></b>	
Verwaltungsgebühr	547.188,29
Depotgebühren	26.470,42
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.901,62
Transaktionskosten	4.176,72
Zentralverwaltungsaufwand	55.166,36
Honorare externer Dienstleister	13.808,92
Sonstiger Verwaltungsaufwand	80.019,18
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	5.309,51
Sonstige Aufwendungen	30,35
Gesamtaufwendungen	739.071,37
Summe des Nettoverlustes	-735.850,80
<b><u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	1.362.177,40
- aus Devisentermingeschäften	-551.143,30
- aus Devisengeschäften	355.689,24
Realisiertes Ergebnis	430.872,54
<b><u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u></b>	
- aus Wertpapieren	9.106.658,64
- aus Devisentermingeschäften	-73.344,50
Ergebnis	9.464.186,68
Zeichnung von Aktien	8.357.621,18
Rücknahme von Aktien	-10.310.730,00
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	7.511.077,86
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	65.640.744,18
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	73.151.822,04

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - UCITS Selection

### Entwicklung des Portfolios (in EUR)

zum 31. Dezember 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	EUR	109.809.255,39	65.640.744,18	73.151.822,04

  

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B EUR	EUR	144,78	112,39	129,18
B USD	USD	181,89	144,99	170,31
BI EUR	EUR	149,52	116,84	135,20
BI USD	USD	187,60	150,53	178,01

  

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B EUR	EUR	11,30	-22,37	14,94
B USD	USD	12,10	-20,29	17,46
BI EUR	EUR	12,04	-21,86	15,71
BI USD	USD	12,85	-19,76	18,26

  

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
B EUR	26.546,263	997,589	-11.667,113	15.876,739
B USD	1.415,719	-	-64,000	1.351,719
BI EUR	480.080,845	63.004,308	-68.220,390	474.864,763
BI USD	45.174,151	117,543	-3.772,941	41.518,753

  

Synthetische TER pro Aktienklasse zum 31.12.2023 (ungeprüft)	(in %)
B EUR	3,09
B USD	3,09
BI EUR	2,43
BI USD	2,43

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet, unter Berücksichtigung der Ausschüttungen in jedem dieser Jahre. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

## Vitruvius - UCITS Selection

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in EUR) zum 31. Dezember 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b><u>Wertpapierbestand</u></b>					
<b><u>Offene Investmentfonds</u></b>					
<b>Investmentfonds (OGAW)</b>					
EUR	68.701,7626	AKO UCITS Fd ICAV Global B2 EUR Hedged Cap	9.179.657,02	12.757.917,31	17,44
EUR	8.816,625	Edgewood L Select US Growth ZHI EUR Cap	1.940.566,48	2.556.380,42	3,49
EUR	40.275,73	Egerton Capital Equity Fd Plc A EUR Rep (Hedged) Cap	5.379.595,95	7.566.198,64	10,34
EUR	20.816,0238	MontLake UCITS Platform ICAV Coop Cr Pa NA LS Eq Fd I Cap	3.500.000,00	3.493.534,54	4,78
EUR	34.318,11	Schroder GAIA SEG US Equity R3 EUR Hedged Cap	6.172.621,47	7.627.886,31	10,43
EUR	24.948,49	Vitruvius Greater China Equity BI EUR Cap	4.867.229,58	4.672.602,69	6,39
			31.039.670,50	38.674.519,91	52,87
GBP	205.514,8558	Cantillon Fds Plc Global Equity P2 GBP Dist	5.866.881,27	10.147.784,65	13,87
JPY	32.750,5938	JK Funds Plc Japan YEN Istl Cap	3.348.325,90	3.852.123,38	5,27
USD	103.428,044	AB SICAV I SICAV Select US Equity Ptf I Cap	2.893.534,97	5.906.695,96	8,07
USD	77.109,91	BlackRock Fds I Global Unconstrained Equity Z USD Cap	7.569.805,11	11.606.383,58	15,87
			10.463.340,08	17.513.079,54	23,94
		Summe des Wertpapierbestandes	50.718.217,75	70.187.507,48	95,95
		Bankguthaben		3.003.081,44	4,11
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-38.766,88	-0,06
		Gesamt		73.151.822,04	100,00

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - UCITS Selection

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	95,95 %
Gesamt	<u>95,95 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	67,57 %
Luxemburg	28,38 %
Gesamt	<u>95,95 %</u>

## Vitruvius - Swiss Equity

### Vermögensaufstellung (in CHF)

zum 31. Dezember 2023

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	51.823.018,00
Bankguthaben	228.105,85
Gesamtaktiva	52.051.123,85

#### Passiva

Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	66.191,12
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	86.177,05
Sonstige Verbindlichkeiten	80.750,47
Gesamtpassiva	233.118,64
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	51.818.005,21

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in CHF)
B CHF	35.667,907	CHF	208,78	7.446.829,73
BI CHF	185.677,058	CHF	225,86	41.937.808,62
BI EUR	15.037,901	EUR	174,06	2.433.366,86
				51.818.005,21

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## Vitruvius - Swiss Equity

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in CHF) vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

<b>Erträge</b>	
Nettodividendenerträge	784.519,83
Bankzinsen	717,98
Gesamterträge	785.237,81
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	756.871,76
Depotgebühren	22.289,18
Bankspesen und sonstige Gebühren	14.042,70
Transaktionskosten	82.851,10
Zentralverwaltungsaufwand	68.349,85
Honorare externer Dienstleister	10.954,66
Sonstiger Verwaltungsaufwand	74.814,08
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	8.087,23
Sonstige Aufwendungen	24,32
Gesamtaufwendungen	1.038.284,88
Summe des Nettoverlustes	-253.047,07
<b>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	383.697,29
- aus Optionen	136.927,08
- aus Terminkontrakten	163.410,00
- aus Devisentermingeschäften	-43.223,93
- aus Devisengeschäften	-1.749,87
Realisiertes Ergebnis	386.013,50
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	5.353.721,97
- aus Devisentermingeschäften	-84.045,11
Ergebnis	5.655.690,36
Zeichnung von Aktien	2.295.996,24
Rücknahme von Aktien	-6.079.678,19
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	1.872.008,41
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	49.945.996,80
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	51.818.005,21

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - Swiss Equity

### Entwicklung des Portfolios (in CHF)

zum 31. Dezember 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	CHF	65.719.435,52	49.945.996,80	51.818.005,21

  

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B CHF	CHF	231,13	187,55	208,78
BI CHF	CHF	247,36	201,80	225,86
BI EUR	EUR	188,10	153,02	174,06

  

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B CHF	CHF	18,50	-18,86	11,32
BI CHF	CHF	19,14	-18,42	11,92
BI EUR	EUR	19,21	-18,65	13,75

  

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
B CHF	38.019,166	4.147,129	-6.498,388	35.667,907
BI CHF	196.682,534	6.478,008	-17.483,484	185.677,058
BI EUR	20.683,577	249,783	-5.895,459	15.037,901

  

TER pro Aktienklasse zum 31.12.2023 (ungeprüft)	(in %)
B CHF	2,29
BI CHF	1,75
BI EUR	1,75

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet, unter Berücksichtigung der Ausschüttungen in jedem dieser Jahre. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

## Vitruvius - Swiss Equity

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in CHF) zum 31. Dezember 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
CHF	100.000	ABB Ltd Reg	3.139.971,65	3.730.000,00	7,20
CHF	47.500	Accelleron Industries Ltd	1.131.890,75	1.247.350,00	2,41
CHF	15.000	Alcon Inc Reg	1.011.758,93	984.600,00	1,90
CHF	400.000	AMS OSRAM AG	853.960,00	845.600,00	1,63
CHF	25.000	Avolta AG Reg	1.064.921,00	827.000,00	1,60
CHF	6.000	Baloise-Holding Reg	900.941,04	790.800,00	1,53
CHF	13.000	Banque Cantonale Vaudoise Reg	988.891,80	1.410.500,00	2,72
CHF	75.000	Clariant AG Reg	1.085.295,00	931.500,00	1,80
CHF	4.000	Comet Holding AG Reg	889.734,00	1.060.800,00	2,05
CHF	2.640	Daetwyler Holding AG	484.041,89	515.328,00	0,99
CHF	4.000	Dottikon Es Holdings AG Partizsch	1.040.000,00	916.000,00	1,77
CHF	3.000	Geberit AG Reg	1.443.853,50	1.617.000,00	3,12
CHF	200	Givaudan SA Reg	599.014,00	696.800,00	1,34
CHF	40.000	Glarner Kantonalbank Partizsch	880.000,00	916.000,00	1,77
CHF	4.000	HBM Healthcare Inv AG A Reg	292.984,00	730.400,00	1,41
CHF	37.000	Holcim Ltd Reg	1.686.419,71	2.442.740,00	4,71
CHF	25.000	Julius Baer Gruppe AG Reg	1.400.930,50	1.178.750,00	2,27
CHF	5.000	Kuehne & Nagel Intl AG Reg	1.290.312,12	1.449.000,00	2,80
CHF	500	LEM Holding SA	728.823,97	1.037.500,00	2,00
CHF	30.000	Logitech Intl SA Reg	1.898.360,00	2.392.800,00	4,62
CHF	10.000	Nestlé SA Reg	1.109.882,23	975.100,00	1,88
CHF	40.000	Novartis AG Reg	3.176.593,06	3.394.800,00	6,55
CHF	4.000	Roche Holding Ltd	1.242.767,20	1.045.600,00	2,02
CHF	70.000	Sandoz Group AG Partizsch	1.798.736,19	1.894.200,00	3,66
CHF	10.000	Sika Ltd	2.327.718,95	2.737.000,00	5,28
CHF	5.000	Sonova Holding AG	1.166.929,50	1.372.000,00	2,65
CHF	12.000	Straumann Holding AG	1.374.874,47	1.627.200,00	3,14
CHF	3.000	Swatch Group AG	786.266,70	685.800,00	1,32
CHF	5.000	Swiss Life Holding Reg	2.549.606,93	2.920.000,00	5,63
CHF	15.000	Swiss Re AG	1.441.477,46	1.418.400,00	2,74
CHF	7.500	U-blox Hg AG Reg	655.770,00	749.250,00	1,45
CHF	175.000	UBS Group Inc	3.264.446,13	4.567.500,00	8,81
CHF	10.000	Zur Rose Group AG Reg S	708.495,24	737.500,00	1,42
CHF	4.500	Zurich Insurance Group AG Reg	1.940.451,28	1.978.200,00	3,82
Summe des Wertpapierbestandes			46.356.119,20	51.823.018,00	100,01
Bankguthaben				228.105,85	0,44
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-233.118,64	-0,45
Gesamt				51.818.005,21	100,00

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - Swiss Equity

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

---

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	30,70 %
Gesundheitswesen	19,92 %
Industrie	17,53 %
Rohstoffe	14,90 %
Technologien	9,75 %
Nachhaltige Konsumgüter	3,91 %
Nicht zyklische Konsumgüter	3,30 %
Gesamt	<u>100,01 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)  
(in Prozent des Nettovermögens)

Schweiz	98,38 %
Österreich	1,63 %
Gesamt	<u>100,01 %</u>

## Vitruvius - US Equity

### Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. Dezember 2023

#### Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	28.366.320,95
Optionskontrakte zum Marktwert	438.197,50
Bankguthaben	3.084.268,47
Sichtguthaben bei Maklern	205.152,74
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	109.514,56
Forderungen aus Geldgeschäften	10.000,00
Forderungen aus Wertpapiererträgen	17.347,76
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	65.459,63
Forderungen aus Optionskontrakten	5.173,02
Gesamtaktiva	32.301.434,63

#### Passiva

Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert	38.370,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	179.384,74
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	118.483,10
Sonstige Verbindlichkeiten	74.854,35
Verbindlichkeiten aus Optionskontrakten	15.179,47
Gesamtpassiva	426.271,66
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	31.875.162,97

#### Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in USD)
B EUR	3.114,860	EUR	323,88	1.114.331,78
B USD	7.870,161	USD	351,65	2.767.529,22
BI EUR	17.882,329	EUR	351,94	6.951.494,76
BI USD	55.452,655	USD	379,46	21.041.807,21
				31.875.162,97

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - US Equity

### Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023

<b>Erträge</b>	
Nettodividendenerträge	222.512,19
Bankzinsen	3.769,44
Andere erhaltene Kommissionen	312,46
Sonstige Erträge	815,68
Gesamterträge	<u>227.409,77</u>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	559.106,48
Depotgebühren	17.784,31
Bankspesen und sonstige Gebühren	31.082,59
Transaktionskosten	209.030,18
Zentralverwaltungsaufwand	151.948,72
Honorare externer Dienstleister	6.855,63
Sonstiger Verwaltungsaufwand	54.668,50
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	4.981,48
Bezahlte Bankzinsen	777,47
Sonstige Aufwendungen	4.651,48
Gesamtaufwendungen	<u>1.040.886,84</u>
Summe des Nettoverlustes	-813.477,07
<b>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	3.658.160,54
- aus Optionen	-99.331,30
- aus Devisentermingeschäften	142.713,66
- aus Devisengeschäften	-20.118,40
Realisiertes Ergebnis	<u>2.867.947,43</u>
<b>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</b>	
- aus Wertpapieren	2.486.667,18
- aus Optionen	-49.387,97
- aus Devisentermingeschäften	-78.820,77
Ergebnis	<u>5.226.405,87</u>
Zeichnung von Aktien	581.966,25
Rücknahme von Aktien	-9.269.355,54
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	<u>-3.460.983,42</u>
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	35.336.146,39
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u><u>31.875.162,97</u></u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - US Equity

### Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 31. Dezember 2023

Nettovermögen	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
	USD	83.316.124,95	35.336.146,39	31.875.162,97

  

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B EUR	EUR	397,75	284,25	323,88
B USD	USD	408,22	301,67	351,65
BI EUR	EUR	427,58	307,22	351,94
BI USD	USD	435,79	323,78	379,46

  

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
B EUR	EUR	11,18	-28,54	13,94
B USD	USD	12,47	-26,10	16,57
BI EUR	EUR	11,78	-28,15	14,56
BI USD	USD	13,07	-25,70	17,20

  

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
B EUR	5.606,699	-	-2.491,839	3.114,860
B USD	12.511,050	78,232	-4.719,121	7.870,161
BI EUR	22.172,850	118,874	-4.409,395	17.882,329
BI USD	69.767,684	1.416,114	-15.731,143	55.452,655

  

TER pro Aktienklasse zum 31.12.2023 (ungeprüft)	(in %)
B EUR	3,02
B USD	3,02
BI EUR	2,48
BI USD	2,48

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet, unter Berücksichtigung der Ausschüttungen in jedem dieser Jahre. Für die während des Geschäftsjahres aufgelegten oder liquidierten Portfolios / Aktienklassen, wurde die jeweilige jährliche Performance nicht berechnet.

Die bisherige Performance gibt keinen Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten werden bei der Performance nicht berücksichtigt.

## Vitruvius - US Equity

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) zum 31. Dezember 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Wertpapierbestand</b>					
<b>Amtlich notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
EUR	2.013	SAFRAN SA	329.381,82	354.552,80	1,11
USD	1.646	Adobe Inc Reg	854.812,77	982.003,60	3,08
USD	4.640	Advanced Micro Devices Inc	491.988,85	683.982,40	2,15
USD	2.234	Agilent Technologies Inc Reg	285.379,47	310.593,02	0,97
USD	1.276	Allstate Corp	174.095,20	178.614,48	0,56
USD	8.180	Amazon.com Inc	1.103.082,43	1.242.869,20	3,90
USD	7.890	Apollo Global Management Inc	671.927,36	735.269,10	2,31
USD	25.060	AT&T Inc	413.978,94	420.506,80	1,32
USD	3.849	Avantor Inc Reg	88.134,40	87.872,67	0,27
USD	2.402	Bio-Techne Corp	165.903,32	185.338,32	0,58
USD	1.332	Boeing Co (The)	243.337,47	347.199,12	1,09
USD	9.620	Boston Scientific Corp	497.299,23	556.132,20	1,74
USD	7.365	Canadian Pacif Kansas City Ltd	568.696,90	582.276,90	1,83
USD	140	Chipotle Mexican Shares A	269.722,99	320.174,40	1,00
USD	1.870	Cigna Group Reg	556.074,95	559.971,50	1,76
USD	1.270	CME Group Inc A	268.582,17	267.462,00	0,84
USD	382	Danaher Corp	88.822,14	88.371,88	0,28
USD	6.304	DraftKings Inc	228.179,36	222.216,00	0,70
USD	2.905	Ecolab Inc	524.500,81	576.206,75	1,81
USD	1.045	Elevance Health Inc	497.459,21	492.780,20	1,55
USD	457	Eli Lilly & Co	266.001,48	266.394,44	0,83
USD	1.381	Estée Lauder Companies Inc A	175.085,25	201.971,25	0,63
USD	3.330	Ferguson Plc	517.902,81	642.923,10	2,02
USD	2.930	Fidelity Natl Inform Serv Inc	176.375,16	176.005,10	0,55
USD	17.509	General Electric Co	1.842.573,79	2.234.673,67	7,01
USD	1.872	Global Payments Inc	207.280,91	237.744,00	0,75
USD	1.670	Goldman Sachs Group Inc	541.686,76	644.235,90	2,02
USD	2.420	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	356.006,43	440.657,80	1,38
USD	8.995	Howmet Aerospace Inc Reg	404.699,12	486.809,40	1,53
USD	535	Intuitive Surgical Inc	169.867,88	180.487,60	0,57
USD	11.790	Las Vegas Sands Corp	632.257,63	580.185,90	1,82
USD	762	Linde Plc	274.070,68	312.183,78	0,98
USD	1.350	McKesson Corp	591.997,61	625.023,00	1,96
USD	3.844	Meta Platforms Inc A	1.082.320,51	1.360.622,24	4,27
USD	270	Mettler Toledo Intl Inc	303.559,53	327.499,20	1,03
USD	7.166	Microsoft Corp	2.345.357,67	2.694.702,64	8,45
USD	215	MongoDB Inc A Reg	83.255,29	87.902,75	0,28
USD	4.800	Morgan Stanley	377.860,32	447.600,00	1,40
USD	1.656	Nike Inc B	180.405,57	179.791,92	0,56
USD	1.275	NVIDIA Corp	353.849,68	631.405,50	1,98
USD	6.450	Oracle Corp	659.897,71	680.023,50	2,13
USD	4.226	Progressive Corp	627.469,73	673.117,28	2,11
USD	1.297	Quanta Services Inc	246.833,26	279.892,60	0,88
USD	529	S&P Global Inc	215.146,36	233.035,08	0,73
USD	9.112	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	877.768,36	947.648,00	2,98
USD	638	Thermo Fisher Scientific Inc	320.228,18	338.644,02	1,06
USD	770	TransDigm Group Inc Reg	554.703,43	778.932,00	2,44
USD	1.045	Verisk Analytics Inc	233.317,11	249.608,70	0,78
USD	14.710	Verizon Communications Inc	552.164,56	554.567,00	1,74
USD	3.194	Visa Inc A	773.992,54	831.557,90	2,61
			<u>23.935.913,29</u>	<u>27.165.685,81</u>	<u>85,22</u>
<b>Summe Aktien</b>			<u>24.265.295,11</u>	<u>27.520.238,61</u>	<u>86,33</u>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.



## Vitruvius - US Equity

### Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen (in USD) (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<b>Geschlossene Investmentfonds</b>					
USD	6.576	Crown Castle Intl Corp	748.743,27	757.489,44	2,38
USD	110	Equinix Inc	88.650,27	88.592,90	0,28
<b>Summe geschlossene Investmentfonds</b>			<b>837.393,54</b>	<b>846.082,34</b>	<b>2,66</b>
Summe des Wertpapierbestandes			25.102.688,65	28.366.320,95	88,99
<b><u>Optionen</u></b>					
<b><u>Notierte Finanzinstrumente</u></b>					
<b>Optionen auf Wertpapiere</b>					
USD	13	Adobe Inc Reg PUT 02/24 OPRA 620	38.972,97	43.322,50	0,13
USD	43	Advanced Micro Devices Inc CALL 03/24 OPRA 140	49.924,29	70.627,50	0,22
USD	107	Amazon.com Inc CALL 03/24 OPRA 150	89.774,26	111.012,50	0,35
USD	13	Boeing Co (The) PUT 02/24 OPRA 260	14.444,43	12.317,50	0,04
USD	96	DraftKings Inc CALL 02/24 OPRA 35	21.339,84	19.920,00	0,06
USD	35	General Electric Co PUT 03/24 OPRA 125	15.060,85	14.962,50	0,05
USD	98	Marvell Technology Inc CALL 03/24 OPRA 60	44.850,06	48.755,00	0,15
USD	149	Micron Technology Inc CALL 03/24 OPRA 90	64.519,75	45.445,00	0,14
USD	46	Nike Inc B CALL 03/24 OPRA 110	19.069,83	18.170,00	0,06
USD	30	Taiwan Semiconductor Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares CALL 03/24 OPRA 105	17.195,40	15.900,00	0,05
<b>Summe Optionen auf Wertpapiere</b>			<b>375.151,68</b>	<b>400.432,50</b>	<b>1,25</b>
<b>Indexoptionen</b>					
USD	7	S&P 500 Index PUT 03/24 OPRA 4650	47.700,00	37.765,00	0,12
<b>Summe Indexoptionen</b>			<b>47.700,00</b>	<b>37.765,00</b>	<b>0,12</b>
Summe der Optionen			422.851,68	438.197,50	1,37
<b><u>Verkaufte Optionen</u></b>					
<b><u>Notierte Finanzinstrumente</u></b>					
<b>Optionen auf Wertpapiere</b>					
USD	-12	NVIDIA Corp CALL 01/24 OPRA 470	-21.924,84	-38.370,00	-0,12
<b>Summe verkaufter Optionen</b>			<b>-21.924,84</b>	<b>-38.370,00</b>	<b>-0,12</b>
Bankguthaben				3.084.268,47	9,68
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				24.746,05	0,08
<b>Gesamt</b>				<b>31.875.162,97</b>	<b>100,00</b>

\* Durch Rundungen bei der Berechnung der Prozentwerte können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

## Vitruvius - US Equity

### Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2023

#### Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	29,26 %
Industrie	12,65 %
Gesundheitswesen	12,33 %
Finanzen	9,52 %
Nachhaltige Konsumgüter	9,36 %
Nicht zyklische Konsumgüter	7,64 %
Telekommunikationsdienste	3,06 %
Rohstoffe	2,79 %
Immobilien	2,38 %
Gesamt	<u>88,99 %</u>

#### Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	80,07 %
Taiwan	2,98 %
Jersey	2,02 %
Kanada	1,83 %
Frankreich	1,11 %
Irland	0,98 %
Gesamt	<u>88,99 %</u>

### Anmerkung 1 - Allgemeine Informationen

VITRUVIUS (die "Gesellschaft") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital ("*Société d'Investissement à Capital Variable*") in Luxemburg. Sie wird als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren bezeichnet, erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie 2009/65/EG und unterliegt Teil I des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (das "Gesetz von 2010") über Organismen für gemeinsame Anlagen. Sie wurde am 14. Oktober 1999 auf unbeschränkte Dauer gegründet. Die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014 zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG, wurde durch das Gesetz vom 10. Mai 2016 umgesetzt, das am 1. Juni 2016 in Kraft trat und das das Gesetz vom 17. Dezember 2010 ändert.

Die Gesellschaft ist unter der Nummer B71899 im "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" eingetragen, wo ihre Gründungsurkunde zur Einsicht verfügbar ist und auf Anfrage eine Kopie davon erhältlich ist.

Die "*Notice Légale*", die das Luxemburger Gesetz im Zusammenhang mit dem Aktienangebot verlangt, wurde bei dem "*Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg*" hinterlegt.

Die Gesellschaft ist nur für den öffentlichen Vertrieb an Einzelkunden in Österreich, Deutschland, Italien, Luxemburg, Spanien und der Schweiz zugelassen.

Alle Angebotsdokumente sind am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich und auch unter [www.vitruvius.lu](http://www.vitruvius.lu) oder [www.vitruviussicav.com](http://www.vitruviussicav.com) abrufbar.

### Anmerkung 2 - Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

#### a) Darstellung der Berichte

Die Berichte der Gesellschaft sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt. Die Berichte der Gesellschaft wurden unter der Prämisse der Unternehmensfortführung aufgestellt.

#### b) Anlagen

Alle zugelassene Wertpapiere, die an einer öffentlichen Börse oder einem anderen geregelten Markt mit regelmäßigen zuverlässigen Kursnotierungen gehandelt werden, werden mit dem am Hauptmarkt, an welchem die Wertpapiere gehandelt werden, letzten verfügbaren Kurs, der von einem durch den Verwaltungsrat anerkannten Finanzdienstleister bereitgestellt wurde, bewertet.

Falls solche Bewertungen den angemessenen Marktwert der Wertpapiere nicht angemessen widerspiegeln, werden solche Wertpapiere sowie jegliche sich im Wertpapierbestand befindende Wertpapiere, welche nicht so börsennotiert sind und alle anderen Anlagen, zugelassene Devisentermingeschäfte, Finanzterminkontrakte, Optionen und OTC-Derivate eingeschlossen, zu dem einigermaßen voraussichtlichen Verkaufskurs, der vorsichtig und nach bestem Wissen und Gewissen festgelegt wird, bewertet.

Gemäß den Beschlüssen des Verwaltungsrats oder seiner Beauftragten wurden die nachstehenden wenig gehandelten oder illiquiden Wertpapiere wie folgt bewertet:

- RFC 2012 Plcim Vitruvius - European Equity mit einem Kurs von GBP 0 pro Aktie.

#### c) Einstandspreis der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Portfolios lauten, wird der Einstandspreis auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

d) **Nettorealisierte Werterhöhungen/(Wertverminderungen) aus Wertpapieren**

Die realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Wertpapieren werden auf der Grundlage der Durchschnittseinstandspreise berechnet und werden netto in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

e) **Erträge des Wertpapierbestandes**

Dividendenerträge werden am Ex-Datum abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

Aufgelaufene und fällige Zinserträge werden abzüglich einer eventuellen Quellensteuer ausgewiesen.

f) **Bewertung der Devisentermingeschäfte**

Offene Devisentermingeschäfte werden am Abschlussdatum auf der Grundlage der an diesem Datum geltenden Wechselkurse für die Restlaufzeit bewertet.

Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Devisentermingeschäften entsprechen der Differenz zwischen dem Wert des Geschäfts zum Zeitpunkt des Abschlusses und des Endwertes.

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Geschäfte werden netto in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

g) **Bewertung der Terminkontrakte**

Offene Terminkontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("*settlement price*") oder Schlusskurs bewertet.

Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Terminkontrakten werden nach dem PMP-Verfahren (*average acquisition price*) ermittelt.

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste offener Kontrakte werden netto in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen oder Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen oder Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

h) **Bewertung der Swapgeschäfte**

Swapgeschäfte werden auf der Grundlage der Zielfonds oder Indizes bewertet, einschließlich der damit verbundenen Kosten, und auf der Grundlage der Bewertungen von Marktexperten, die regelmäßig Geschäfte mit diesen Instrumenten abschließen. Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Nettorealisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens berücksichtigt.

i) **Bewertung der Optionskontrakte**

Prämien, welche beim Kauf von Optionen bezahlt werden, werden unter der Rubrik "Optionskontrakte zum Marktwert" in der Vermögensaufstellung verbucht und im Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen als Einstandswert ausgewiesen. Die erhaltenen Prämien von verkauften Optionen werden unter der Rubrik "Verkaufte Optionskontrakte zum Marktwert" in der Vermögensaufstellung verbucht und zum erhaltenen Einstandswert im Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen ausgewiesen. Zum Berichtsdatum noch offene Optionskontrakte werden mit ihrem an den Börsen bzw. geregelten Märkten letzten Abrechnungskurs ("*settlement price*") oder Schlusskurs bewertet.

Realisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen aus Optionskontrakten entsprechen der bei Fälligkeit der Optionskontrakte gezahlten oder erhaltenen Prämie, je nachdem, ob sie gekauft oder verkauft wurden.

# VITRUVIUS

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

Nettorealisierte Werterhöhungen und Wertverminderungen und die Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen und Wertverminderungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

### j) Ausschüttungspolitik

Die Gesellschaft beabsichtigt nicht, regelmäßig Dividenden auszuschütten. Die von den Portfolios hervorgebrachten Erträge und Kapitalgewinne werden thesauriert.

### k) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

Werden nach der Gründung der Gesellschaft weitere Portfolios aufgelegt, so werden die Gründungskosten, in Verbindung mit der Auflegung des neuen Portfolios, dem jeweiligen Portfolio belastet und können maximal über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem Auflegungsdatum dieses Portfolios abgeschrieben werden.

### l) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, welche auf eine andere Referenzwährung als die des jeweiligen Portfolio lauten, werden zu den am Berichtsdatum gültigen Wechselkursen umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in einer anderen Referenzwährung als die des jeweiligen Portfolios, wurden zu dem am Tag der Transaktion gültigen Wechselkurs umgerechnet. Die nettorealisierten Wechselkursgewinne oder -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

### m) Konsolidierung

Die konsolidierte Vermögensaufstellung der Gesellschaft wird in EUR geführt und entspricht der Summe der jeweiligen Posten in der Vermögensaufstellung der einzelnen Portfolios, die in dessen Währung zum jeweiligen Wechselkurs zum Berichtsdatum umgerechnet sind.

Zum Berichtsdatum wurden folgende Wechselkurse für die Konsolidierung zugrunde gelegt:

1	EUR	=	0,9296445	CHF	Schweizer Franken
			155,7912512	JPY	Japanischer Yen
			1,1045500	USD	Amerikanischer Dollar

### n) Bewertungsdifferenz

Die Rubrik "Bewertungsdifferenz" in der konsolidierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens stellt den Bewertungsunterschied der Nettoaktiva der Portfolios am Anfang des Berichtszeitraumes mit den anwendbaren Wechselkursen des vorliegenden Berichtes dar.

### o) Verbindlichkeiten aus Geldgeschäften

Die Rubrik "Forderungen aus Geldgeschäften" enthält Fälligkeiten von Termineinlagen, neue Geldanleihen, Devisengeschäfte oder Devisentermingeschäften, die noch nicht unter der Rubrik "Bankguthaben" ausgewiesen sind.

### p) Sichtguthaben bei Maklern

Die in der Vermögensaufstellung ausgewiesene Rubrik "Sichtguthaben bei Maklern" setzt sich hauptsächlich aus den von den Gegenparteien der Finanzinstrumente und Derivate gehaltenen Geldkonten zusammen.

## VITRUVIUS

### Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

#### q) Transaktionskosten

Die Transaktionsgebühren, die unter der Rubrik "Transaktionskosten" in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen werden, bestehen hauptsächlich aus Maklergebühren, die von der Gesellschaft getragen werden und aus Abwicklungsgebühren, die an die Depotstelle gezahlt werden, sowie aus Gebühren im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten und Derivatgeschäften.

#### Anmerkung 3 - Verwaltungsgebühr

Die Rubrik Verwaltungsgebühr beinhaltet:

##### a) Anlageverwaltungsgebühr

Für jedes Portfolio ist der Anlageverwalter berechtigt folgende Anlageverwaltungsgebühr zu erhalten:

- höchstens 2,50% für Aktien der Klasse B
- höchstens 2,00% für Aktien der Klasse BI

pro Jahr des monatlich, durchschnittlichen Nettovermögens eines jeden Portfolios, monatlich nachträglich zahlbar innerhalb von 7 Tagen ab dem letzten Bewertungstag eines jeden Monats.

Die effektiven Anlageverwaltungsgebührensätze pro Jahr belaufen sich auf:

- Vitruvius - Asian Equity:	Klasse B	2,20%
- Vitruvius - Asian Equity:	Klasse BI	1,70%
- Vitruvius - European Equity:	Klasse B	1,85%
- Vitruvius - European Equity:	Klasse BI	1,35%
- Vitruvius - Greater China Equity:	Klasse B	2,50%
- Vitruvius - Greater China Equity:	Klasse BI	2,00%
- Vitruvius - Growth Opportunities:	Klasse B	1,60%
- Vitruvius - Growth Opportunities:	Klasse BI	1,10%
- Vitruvius - Japanese Equity:	Klasse B	1,70%
- Vitruvius - Japanese Equity:	Klasse BI	1,20%
- Vitruvius - UCITS Selection:	Klasse B	1,50%
- Vitruvius - UCITS Selection:	Klasse BI	0,85%
- Vitruvius - Swiss Equity:	Klasse B	1,85%
- Vitruvius - Swiss Equity:	Klasse BI	1,35%
- Vitruvius - US Equity:	Klasse B	2,10%
- Vitruvius - US Equity:	Klasse BI	1,60%

##### b) Verwaltungsgesellschaftsgebühren

Die Verwaltungsgesellschaft erhält eine jährliche Vergütung in Höhe von bis zu 0,02% seit dem 1. September 2023 (0,025% bis zum 31. August 2023) des NIW mit einem Minimum von EUR 15.000 pro Portfolio.

#### Anmerkung 4 - Verwaltungsgebühr der Zielfonds

Die maximale Gesamtverwaltungsgebühr (Performance Fee ausgenommen, wenn vorhanden) die sowohl Vitruvius - UCITS Selection als auch jedem der zugehörigen Fonds berechnet werden kann, beträgt 5,0% p.a..

### **Anmerkung 5 - Depotgebühren**

QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A. wurde zur Depotstelle der Gesellschaft ernannt. Die Gebühren und Kosten von QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A., berechnet auf Basis des Nettovermögens und monatlich zahlbar, werden grundsätzlich von den Portfolios getragen und sind konform zu den in Luxemburg geltenden Bestimmungen.

### **Anmerkung 6 - Zentralverwaltungsaufwand**

Bis zum 30. Juni 2023 wurde KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. als Verwaltungs-, Domizil-, Registrier- und Übertragungsstelle in ihrer Rolle als Zentralverwaltungsstelle ernannt.

Die Gebühren und Kosten von KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A., berechnet auf Basis des Nettovermögens und monatlich zahlbar, werden grundsätzlich von den Portfolios getragen und sind konform zu den in Luxemburg geltenden Bestimmungen.

Seit dem 1. Juli 2023 ist die UI efa S.A. als Verwaltungs-, einer Domizil-, Register- und Übertragungsstelle in ihrer Rolle als Zentralverwaltungsstelle ernannt.

Der Wechsel der Domizil-, Verwaltungs-, Register- und Übertragungsstelle hat für die Anteilseigner der Gesellschaft (die „Anteilseigner“) keine Auswirkungen und führt zu keiner Erhöhung der von den Anteilseignern zu tragenden Gebühren.

### **Anmerkung 7 - Swing-Pricing-Anpassung**

Es kann in einem Portfolio zu einer Verwässerung des Nettoinventarwerts pro Aktie kommen, wenn Anleger Aktien in einem Portfolio zu einem Preis kaufen oder verkaufen, der die Abwicklungskosten und sonstigen Kosten nicht einbezieht, die entstehen, wenn Wertpapiere vom Anlageverwalter gehandelt werden, um Cashflows (Zuflüsse und Abflüsse) aufzunehmen.

Um den Schutz bestehender Aktionäre zu erhöhen, wurden Richtlinien eingeführt, die eine Preisanpassung im Rahmen des üblichen täglichen Bewertungsprozesses ermöglichen, um die Auswirkungen der Abwicklungskosten und sonstigen Kosten in Situationen abzuschwächen, in denen diese als wesentlich betrachtet werden.

Um dies zu erreichen, wurde ein Swing-Pricing-Mechanismus eingeführt, um die Interessen der Aktionäre jedes Portfolios zu schützen. Wenn die Summe der Nettotransaktionen in Aktien eines Portfolios an einem Bewertungstag eine vorher festgelegte Schwelle überschreitet, die für jedes Portfolio regelmäßig vom Verwaltungsrat bestimmt und überprüft wird, kann der Nettoinventarwert pro Aktie nach oben oder nach unten angepasst werden, um Nettozuflüsse und Nettoabflüsse entsprechend einzubeziehen.

Die Schwelle wird vom Verwaltungsrat unter Berücksichtigung bestimmter Faktoren festgelegt, wie beispielsweise den vorherrschenden Marktbedingungen, den geschätzten Verwässerungskosten und der Größe des Portfolios, deren Anwendung automatisch und einheitlich ausgelöst wird. Der Wert wird nach oben angepasst, wenn die Nettosumme der Transaktionen zu einer Erhöhung der Anzahl der Aktien führt. Der Wert wird nach unten angepasst, wenn die Nettosumme der Transaktionen zu einer Verringerung der Anzahl der Aktien führt.

Der angepasste Inventarwert ist für alle Transaktionen an einem bestimmten Bewertungstag gültig. Der Swing-Pricing-Mechanismus kann auf alle Portfolios angewendet werden. Die Höhe der Preisanpassung wird derart vom Verwaltungsrat festgelegt, dass sie die Abwicklungskosten und sonstigen Kosten einbezieht. Eine derartige Anpassung kann für die verschiedenen Portfolios unterschiedlich sein und wird nicht höher als 1% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Aktie sein. Da derartige Preisanpassungen als Reaktion auf erhebliche Geldflüsse und nicht bei gewöhnlichen

# VITRUVIUS

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

Beträgen getätigt werden, ist es nicht möglich, genau vorherzusagen, ob eine Preisanpassung zu einem bestimmten zukünftigen Zeitpunkt stattfinden wird. Folglich ist es ebenfalls nicht möglich, genau vorherzusagen, wie häufig derartige Preisanpassungen vorgenommen werden müssen.

Die Kosten eines Portfolios werden anhand des Nettoinventarwerts des entsprechenden Portfolios berechnet und bleiben von der Swing-Pricing-Anpassung unberührt.

Auf den durch den Verwaltungsrat oder seiner Delegierten getroffenen Entscheidungen wird der Swing-Pricing-Mechanismus mit einer Schwelle von 2% der gesamten Nettotransaktionen in Aktien und einem Swing-Faktor von 0,25% angewendet.

Zum Berichtsdatum wurde kein Swing Pricing auf die Nettoinventarwerte der Portfolios der Gesellschaft angewandt.

### Anmerkung 8 - Kapitalsteuer ("*taxe d'abonnement*")

Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg einer Kapitalsteuer ("*taxe d'abonnement*") von jährlich 0,05% des Nettovermögens der Gesellschaft, welche vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettovermögens jedes Portfolios am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Die Kapitalsteuer ist für die Institutionellen Investoren vorbehaltenen Aktienklassen auf jährlich 0,01% reduziert.

Gemäß Artikel 175 (a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW's angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

### Anmerkung 9 - Ausgabe und Rücknahme von Aktien

Aktien werden zu einem Ausgabepreis angeboten, der dem Nettoinventarwert pro Aktie der entsprechenden Aktienklasse innerhalb des jeweiligen Portfolios am Bewertungstag entspricht. Hinsichtlich der Ausgabe von Aktien der Klasse B, unterliegen die Portfolios einer Verkaufsgebühr von bis zu 3%, die dem Finanzzwischenhändler oder der Vertriebsstelle, durch die die anfängliche Zeichnung getätigt wurde, zurückerstattet wird.

Hinsichtlich der Ausgabe von Aktien der Klasse BI, unterliegen die Portfolios keinen Verkaufsgebühren.

Aktien können zum Nettoinventarwert pro Aktie der entsprechenden Aktienklasse innerhalb des jeweiligen Portfolios am Bewertungstag zurückgekauft werden. Es wird keine Rücknahmegebühr erhoben.

### Anmerkung 10 - Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2023 bestanden folgende offenen Positionen aus Devisentermingeschäften mit QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A.:

#### Vitruvius - Asian Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
<b>An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	40.300.000,00	USD	44.068.050,00	22.01.2024	479.771,50
					<u>479.771,50</u>



# VITRUVIUS

## Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

### Vitruvius - European Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
<b>An die Aktien der Klassen B USD und BI USD gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
USD	5.490.000,00	EUR	5.024.481,76	08.01.2024	-55.189,80
					<u>-55.189,80</u>

### Vitruvius - Greater China Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
<b>An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	56.100.000,00	USD	61.345.350,00	22.01.2024	667.870,50
					<u>667.870,50</u>
<b>An die Aktien der Klasse B GBP gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
GBP	339.000,00	USD	424.978,88	05.01.2024	7.248,51
USD	22.572,00	GBP	18.000,00	05.01.2024	-378,13
					<u>6.870,38</u>

### Vitruvius - Growth Opportunities

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
<b>An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	51.840.000,00	USD	56.687.040,00	22.01.2024	617.155,20
					<u>617.155,20</u>

### Vitruvius - Japanese Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
<b>An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	9.700.000,00	JPY	1.523.263.750	24.01.2024	-15.989.232
					<u>-15.989.232</u>
<b>An die Aktien der Klassen B USD und BI USD gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
USD	163.000,00	JPY	23.309.000	24.01.2024	-397.732
					<u>-397.732</u>

### Vitruvius - UCITS Selection

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	9.269.988,41	GBP	8.000.000,00	22.01.2024	41.612,45
EUR	16.344.320,35	USD	18.000.000,00	22.01.2024	60.742,78
					<u>102.355,23</u>
<b>An die Aktien der Klassen B USD und BI USD gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
USD	7.250.000,00	EUR	6.635.244,59	08.01.2024	-72.882,71
					<u>-72.882,71</u>

### Vitruvius - Swiss Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in CHF)
<b>An die Aktien der Klassen BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	2.700.000,00	CHF	2.596.050,00	05.01.2024	-86.177,05
					<u>-86.177,05</u>

## VITRUVIUS

### Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

#### Vitruvius - US Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
USD	747.107,07	CAD	1.018.419,00	16.01.2024	-25.046,37
CAD	52.595,00	USD	38.795,36	18.01.2024	1.082,75
CAD	34.506,00	USD	25.353,25	18.01.2024	809,56
CAD	69.109,00	USD	50.457,27	18.01.2024	1.941,81
CAD	56.768,00	USD	42.711,58	18.01.2024	330,75
CAD	222.051,00	USD	161.265,11	18.01.2024	7.095,82
CAD	60.944,00	USD	44.557,38	18.01.2024	1.650,95
USD	33.504,89	CAD	46.314,00	18.01.2024	-1.610,74
USD	42.456,92	EUR	39.215,00	24.01.2024	-895,30
USD	117.499,47	EUR	110.938,00	24.01.2024	-5.142,60
USD	58.662,44	EUR	55.215,00	24.01.2024	-2.377,80
					<u>-22.161,17</u>
<b>An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte</b>					
EUR	7.360.000,00	USD	8.048.160,00	22.01.2024	<u>87.620,80</u>
					<u>87.620,80</u>

#### Anmerkung 11 - Terminkontrakte

Zum 31. Dezember 2023 sind die folgenden Terminkontrakte ausstehend:

#### Vitruvius - European Equity

	Anzahl der Kontrakte	Bezeichnung	Währung	Exposition (in EUR)	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Verkauf	68	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 03/24 EUX	EUR	-3.089.240,00	28.220,00
					<u>28.220,00</u>

#### Anmerkung 12 - Swappeschäfte

Zum 31. Dezember 2023 hatten das folgende Portfolio Verpflichtungen in folgenden Equity-Swappeschäften (Total Return Swaps) mit MORGAN STANLEY & CO INTL PLC:

#### Vitruvius - Greater China Equity

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Forderungen	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
2,397,167.31	USD	Kweichow Moutai	FEDEF-1D	23.05.2024	-183,221.66
3,202,030.3	USD	Shaanxi Coal Industry	FEDEF-1D	23.05.2024	537,652.93
1,471,942.3	USD	NB: Kweichow Moutai CO LTD-A	FEDEF-1D	11.06.2025	3,594.80
2,834,720	USD	NB: Bank of Ningbo	FEDEF-1D	11.06.2025	-575,613.65
					<u>-217,587.58</u>

Um seine Transaktionen abzusichern, hat die Gesellschaft Sicherheiten zur Verfügung gestellt, die knapp dem geschätzten Wert entsprechen bzw. darüber liegen mit MORGAN STANLEY & CO INTL PLC. Der Betrag ist unter der Rubrik "Sicherungseinlagen für Swappeschäfte" in der Vermögensaufstellung aufgeführt.

## VITRUVIUS

### Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2023

#### Anmerkung 13 - Verkaufte Optionskontrakte

Zum 31. Dezember 2023 hatten die folgenden Portfolios Verpflichtungen durch verkaufte Optionen.

##### Vitruvius - Growth Opportunities

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in USD)
Indexoptionen USD	25	Nasdaq 100 Stock Index PUT 01/24 OPRA 13600	252.388,97
			<u>252.388,97</u>
			<u>252.388,97</u>

##### Vitruvius - US Equity

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in USD)
Optionen auf Wertpapiere USD	12	NVIDIA Corp CALL 01/24 OPRA 470	457.583,28
			<u>457.583,28</u>
			<u>457.583,28</u>

#### Anmerkung 14 - Kreuzinvestitionen

Gemäss Art. 181(8) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 investierte das folgende Portfolio Vitruvius - UCITS Selection in das nachfolgende Portfolio zum 31. Dezember 2023:

Portfolio	Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert	in % des Nettovermögens
Vitruvius - UCITS Selection	Vitruvius Greater China Equity BI EUR Cap	EUR	24.948,49	4.672.602,69	6,39%

Der gesamte kombinierte Nettoinventarwert zum 31. Dezember 2023 ohne alle teilfondsübergreifenden Anlagen würde sich auf 572.949.823,49. EUR.

Die in Anmerkung 9 beschriebenen Ausgabe- und Rücknahmegebühren sowie die in Anmerkung 3 beschriebenen Verwaltungsgebühr werden nicht auf diese Vermögenswerte angewendet.

#### Anmerkung 15 - Wertpapierbestandsveränderungen

Eine Kopie der Wertpapierbestandsveränderungen, die sich auf den Berichtszeitraum beziehen, ist kostenlos verfügbar:

- am eingetragenen Gesellschaftssitz
- bei den Korrespondenzbanken in Italien

SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.p.a.  
Benigno Crespi, 19/A – MAC 2  
I-20159 MAILAND

STATE STREET BANK GmbH, succursale Italia  
Via Ferrante Aporti, 10  
I-20125 MAILAND

- bei der Zahlstelle und dem "Investor Relations Manager" in Italien

## VITRUVIUS

### Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

---

ALLFUNDS BANK S.A., succursale di Milano  
Via Santa Margherita, 7  
I-20121 MAILAND

CACEIS BANK LUXEMBOURG, Milan Branch  
Piazza Cavour, 2  
I - 20121 MAILAND

- bei der Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz

BANCA DEL CERESIO SA  
Via della Posta, 7  
CH-6901 LUGANO

- bei der Einrichtung/Kontaktstelle in Österreich

ERSTE BANK DER ÖSTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG  
Am Belvedere, 1  
A-1100 WIEN

- bei der Korrespondenzbank in Spanien

ALLFUNDS BANK S.A.  
Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de La Fuente, Alcobendas  
E-20109 MADRID

#### **Anmerkung 16 - Veröffentlichung von Informationen zur Nachhaltigkeit**

Gemäß den Anforderungen der EU-Verordnungen 2019/2088 über Nachhaltigkeitsinformationen im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) in der geänderten Fassung werden die Teilfonds Artikel 6 SFDR zugeordnet.

Die zugrundeliegenden Investitionen des Teilfonds berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

#### **Anmerkung 17 - Ereignisse**

Zum Datum der Finanzberichte wurde der Teilfonds Vitruvius - Emerging Markets Equity liquidiert und hatte am 31. Januar 2020 ein Restguthaben von 142.286,69 USD.

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, zum 1. Juli 2023 die UI efa S.A. (vormals European Fund Administration S.A.) anstelle der Kredietrust Luxembourg S.A. (KTL) als Dienstleister für die Erbringung der Dienstleistungen einer Domizil-, Verwaltungs-, Register- und Übertragungsstelle zu bestellen.

In diesem Zusammenhang wurde der Sitz der Gesellschaft ab dem 1. Juli 2023 in 2, rue d'Alsace, L-1122 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg verlegt.

Die UI efa S.A. war als Unterbeauftragte der KTL bereits für die Erbringung der Dienstleistungen einer Verwaltungs-, Register- und Übertragungsstelle für die Gesellschaft tätig.

Der Wechsel der Domizil-, Verwaltungs-, Register- und Übertragungsstelle hat für die Anteilseigner der Gesellschaft (die „Anteilseigner“) keine Auswirkungen und führt zu keiner Erhöhung der von den Anteilseignern zu tragenden Gebühren.

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, zum 1. September 2023 die Pharus Management Lux S.A. anstelle der Kredietrust Luxembourg S.A. (KTL) als Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft zu ernennen.

Der Wechsel der Verwaltungsgesellschaft hat für die Anteilseigner der Gesellschaft nur sehr begrenzte Auswirkungen und führt zu keiner nachteiligen oder wesentlichen Erhöhung der von den Anteilseignern zu tragenden Gebühren.

**Anmerkung 18 - Ereignisse nach dem Jahresabschluss**

Es gab keine Ereignisse nach dem Jahresabschluss.

### 1 - Risikomanagement

Gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 muss der Verwaltungsrat das Gesamtrisiko der Gesellschaft berechnen, indem er entweder den Verpflichtungsansatz oder das VaR-Modell verwendet. In Bezug auf das Risikomanagement hat der Verwaltungsrat der Gesellschaft den Verpflichtungsansatz als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

### 2 - Vergütungen

Die Satzung enthält keine Bestimmungen, welche die Vergütung (einschließlich Ruhegehälter oder andere Leistungen) der Verwaltungsratsmitglieder ausdrücklich regeln. Den Verwaltungsratsmitgliedern werden ihre Auslagen und Spesen erstattet und ihre Vergütung muss von den Aktionären der Gesellschaft auf einer Hauptversammlung genehmigt werden.

Ziel der Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft ist es, die Interessen der Anleger und der Verwaltungsgesellschaft sowie die Anlageziele der Gesellschaft bestmöglich aufeinander abzustimmen, ohne zu hohe Risiken einzugehen. In dem Leistungsmanagementsystem sind spezifische Risikokriterien für die Aktivitäten der betreffenden Geschäftsbereiche einbezogen. Die zur Bestimmung der festen Vergütung herangezogenen Kriterien sind Aufgabenkomplexität, Verantwortungsgrad, Leistung und lokale Marktgegebenheiten.

Die Vergütungspolitik und -praktiken gelten für diejenigen Mitarbeiterkategorien, einschließlich oberem Management, Risikoträger, Kontrollfunktionen und Mitarbeiter, die eine Vergütung erhalten, welche in die Vergütungskategorie von oberem Management und Risikoträgern fällt, deren berufliche Aktivitäten wesentliche Auswirkungen auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaft oder der Gesellschaft haben, sich an einem soliden und effizienten Risikomanagement orientieren oder dieses fördern und nicht dazu beitragen, dass Risiken eingegangen werden, die nicht mit den Risikoprofilen der Gesellschaft und der Satzung vereinbar sind, und die nicht gegen die Pflicht der Verwaltungsgesellschaft, im besten Interesse der Gesellschaft zu handeln, verstoßen. Alle Mitarbeiter mit Anspruch auf variable Vergütung (wie z. B. Bonuszahlungen) werden im Rahmen einer jährlichen Leistungsbeurteilung anhand quantitativer und qualitativer Kriterien beurteilt.

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sieht bei Fällen leistungsabhängiger Vergütung vor, dass die Beurteilung der Leistung in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Vorschriften in einem mehrjährigen Rahmen erfolgt, welcher der Haltedauer entspricht, die den Anlegern der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds empfohlen wird. Auf diese Weise wird sichergestellt, dass der Beurteilungsprozess auf der langfristigen Performance der Fonds basiert und die tatsächliche Zahlung leistungsorientierter Vergütungskomponenten über diesen Zeitraum erfolgt. Die Verwaltungsgesellschaft gewichtet feste und variable Vergütungskomponenten entsprechend und stellt sicher, dass das Fixum ausreichend hoch ist, um eine vollständig flexible Vergütungspolitik zu ermöglichen (insbesondere die Möglichkeit der Nichtzahlung variabler Vergütungen). Variable Beträge können über einen Zeitraum ausgezahlt werden, der nach den anwendbaren Gesetzen und Bestimmungen zulässig ist.

## VITRUVIUS

### Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

<b>PHARUS MANAGEMENT LUX SA VERGÜTUNG - 1. Januar 2023 - 31. Dezember 2023</b>			
Gesamtbetrag der von Pharus Management Lux S.A. vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 an die luxemburgische Muttergesellschaft und die Mitarbeiter der Niederlassung in Mailand gezahlten Vergütung, aufgeschlüsselt nach festen und variablen Vergütungsbestandteilen und Anzahl der Begünstigten.	Festvergütung:	EUR	1.498.601,35
	Variable Vergütung:	EUR	339.069,67
	Gesamt:	EUR	<b>1.837.671,02</b>
	Anzahl Begünstigte:	23	
Beschreibung der festen und variablen Vergütung.	Die Festvergütung umfasst gezahlte Gehälter sowie andere nicht monetäre Leistungen, wie Fahrzeugspesen oder Essensmarken. Die variable Vergütung umfasst jährliche Boni, die gemäß der Vergütungspolitik gezahlt werden. Die Vergütungspolitik steht den Aktionären auf einfache Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft ( <a href="http://www.pharusmanagement.com">www.pharusmanagement.com</a> ) kostenlos zur Verfügung.		
Gesamtbetrag der Festvergütung, aufgeschlüsselt nach Mitarbeiterkategorien oder sonstigen Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren Handlungen einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW haben.	Chief Executive Officer und leitendes Management:	EUR	490.774,46
	Andere Mitarbeiter mit wesentlichem Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW:	EUR	237.030,73
	Gesamt:	EUR	<b>727.805,19</b>
	Anzahl Begünstigte:	8	
Ergebnis der Überprüfung der Vergütungspolitik, einschließlich etwaiger Unregelmäßigkeiten.	Keine		
Wesentliche Änderungen der Vergütungspolitik.	Eine Aktualisierung der Vergütungspolitik erfolgte im <b>Dezember 2023</b> ohne wesentliche Änderungen.		

# VITRUVIUS

## Zusätzliche Informationen (ungeprüft) (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2023

### 3 - Informationen betreffend die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung von Barsicherheiten (EU Verordnung 2015/2365, im Folgenden "SFTR")

Zum Berichtsdatum sind folgende Portfolios der Gesellschaft von Total Return Swapgeschäften im Zusammenhang mit den SFTR Meldepflichten betroffen.

	<b>Vitruvius - Greater China Equity (in USD)</b>
<b>Allgemeine Angaben: eingesetzte Vermögenswerte in TRS (Summe der absoluten nicht realisierten Ergebnisse auf TRS)</b>	
als absoluter Betrag	1 300 083.04
als % des Nettovermögens des Portfolios	0.83%
<b>Angaben zur Konzentration</b>	
<b>zehn wichtigste Gegenparteien für TRS (separat)</b>	
Name der Gegenpartei	Morgan Stanley & Co Intl Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	-217 587.58
<b>Aggregierte Transaktionsdaten für TRS</b>	
<b>Laufzeit der TRS aufgeschlüsselt nach ihren Restlaufzeiten (absolute Beträge)</b>	
unter einem Tag	-
ein Tag bis eine Woche (= 7 Tage)	-
eine Woche bis ein Monat (= 30 Tage)	-
ein bis drei Monate	-
drei Monate bis ein Jahr (= 365 Tage)	720 874.59
über ein Jahr	579 208.45
<b>Land (Länder) in welche(n) die Gegenparteien niedergelassen sind</b>	GB
<b>Art der Abwicklung und des Clearings</b>	
trilateral	-
zentrale Gegenpartei	-
bilateral	-217 587.58
<b>Verwahrung von gestellten Sicherheiten</b>	
gesonderte Konten	9 976 637.00
Sammelkonten	-
andere Konten	-
<b>Angaben zu Rendite und Kosten</b>	
<b>Rendite des Portfolios</b>	
als absoluter Betrag	-
als prozentualer Anteil an der Gesamtrendite	0.00%
<b>Kosten des Portfolios (die Kosten bestehen aus Zinsen, die auf TRS gezahlt werden, und es gibt keine weiteren Kosten für TRS)</b>	490 746.30
<b>Rendite des Managers des Portfolios</b>	
als absoluter Betrag	-
als prozentualer Anteil an der Gesamtrendite	0.00%
<b>Kosten des Managers des Portfolios</b>	-
<b>Rendite eines Dritten</b>	
als absoluter Betrag	-
als prozentualer Anteil an der Gesamtrendite	0.00%
<b>Kosten eines Dritten</b>	-



### 4 - Total Expense Ratio ("TER")

Die unter "Entwicklung des Portfolios" dieses Berichtes ausgewiesene TER wurde gemäß den "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen", die von der *Asset Management Association Switzerland "AMAS"* am 16. Mai 2008 herausgegeben wurden und wie am 5. August 2021 geändert, ermittelt.

Die jährliche TER von Vitruvius - European Equity, Vitruvius - Greater China Equity, und Vitruvius - US Equity wird folgendermaßen berechnet:

- übliche Kosten und Entgelte geteilt durch die durchschnittlichen Vermögenswerte des Portfolios
- erhöht durch die Jahresraten der individuellen Kosten und Entgelte pro Aktienklasse (Anlageverwaltungsgebühren [siehe Anmerkung 2] und Kapitalsteuer [siehe Anmerkung 8]).

Die jährliche TER von Vitruvius - Asian Equity, Vitruvius - Growth Opportunities, Vitruvius - Japanese Equity und Vitruvius - Swiss Equity wird Kosten geteilt durch die durchschnittlichen Vermögenswerte des Portfolios gerechnet.

Die TER ist auf die letzten 12 Monate berechnet, die dem Datum dieses Berichtes vorausgingen.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

Investiert ein Teilfonds mindestens 10% seines Nettovermögens in andere Fonds, welche eine TER veröffentlichen, so ist per Berichtsdatum des Jahres- oder Halbjahresabschlusses eine zusammengesetzte (synthetische) TER des Dachfonds zu berechnen. Diese entspricht der Summe der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettoteilfondsvermögen per Berichtsdatum, der effektiv bezahlten Ausgabe- und Rücknahmekommissionen der Zielfonds und der TER des Dachfonds abzüglich der in der Berichtsperiode vereinnahmten Rückvergütungen von Zielfonds. Die synthetische TER wird mit den im Moment der Erstellung des Berichtes vorhandenen Informationen berechnet. Nur der Teilfonds Vitruvius - UCITS Selection ist betroffen.