



**Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2022**

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.

Management und Verwaltung	3
Zusätzliche Informationen für Investoren in der Schweiz	6
Zusätzliche Informationen für Investoren im Vereinigten Königreich	8
Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates	9
Prüfungsvermerk	13
Kombinierte Vermögensaufstellung	16
Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	17
Vitruvius - Asian Equity	18
Vermögensaufstellung	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	19
Entwicklung des Portfolios	20
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	21
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	23
Vitruvius - European Equity	24
Vermögensaufstellung	24
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	25
Entwicklung des Portfolios	26
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	27
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	30
Vitruvius - Greater China Equity	32
Vermögensaufstellung	32
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	33
Entwicklung des Portfolios	34
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	35
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	36
Vitruvius - Growth Opportunities	37
Vermögensaufstellung	37
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	38
Entwicklung des Portfolios	39
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	40
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	41
Vitruvius - Japanese Equity	42
Vermögensaufstellung	42
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	43
Entwicklung des Portfolios	44
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	45
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	46
Vitruvius - UCITS Selection	47
Vermögensaufstellung	47
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	48
Entwicklung des Portfolios	49
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	50
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	51

VITRUVIUS

Inhaltsverzeichnis (Fortsetzung)

Vitruvius - Swiss Equity	52
Vermögensaufstellung	52
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	53
Entwicklung des Portfolios	54
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	55
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	56
Vitruvius - US Equity	57
Vermögensaufstellung	57
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens	58
Entwicklung des Portfolios	59
Wertpapierbestand und sonstiges Nettovermögen	60
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	62
Erläuterungen zum Jahresabschluss	63
Zusätzliche Informationen (ungeprüft)	73

Eingetragener Gesellschaftssitz

88, Grand-Rue
L-1660 LUXEMBURG

Verwaltungsrat

Tiziano Brianza, Verwaltungsratsmitglied

Independent Director

Serge D’Orazio, Verwaltungsratsmitglied

Independent Director

Pamela Mazzola, Verwaltungsratsmitglied

Associate Director

BANCA DEL CERESIO SA, LUGANO

Rafik Fischer, Verwaltungsratsmitglied

Independent Director

Verwaltungsgesellschaft

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

Depotstelle und Zahlstelle

QUINTET PRIVATE BANK (EUROPE) S.A.
43, Boulevard Royal
L-2955 LUXEMBURG

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

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

VITRUVIUS

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Anlageverwalter

BELGRAVE CAPITAL MANAGEMENT Ltd.
4th Floor
1 Old Queen Street
LONDON, SW1H 9JA
(ab 14. Februar 2022)

Abschlussprüfer

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

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 VIENNA

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

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

Vertreter

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.
2. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise bzw. der Inventarwert (mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen") werden täglich auf der elektronischen Plattform 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

Tätigkeitsbericht des Verwaltungsrats

2022 war ein schwieriges Jahr. Der Krieg in der Ukraine und der Kampf der Zentralbanken gegen die Inflation waren die Hauptursachen für die problematische Lage an den Anleihe- und Aktienmärkten. Die globalen Aktienmärkte lagen am Jahresende im Minus (-16,0 % beim globalen Index), während die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen von 1,5 % auf einen Höchststand von 4,3 % im Oktober/November stiegen und das Jahr mit fast 4 % beendeten. Value-Titel schnitten im Jahresverlauf besser ab als Growth-Titel, was vor allem auf die hohen Einstiegsbewertungen von Growth-Titeln zu Beginn des Jahres 2022, einige Wachstumsenttäuschungen und die Auswirkungen der steigenden Zinssätze auf die Bewertungsabschläge zurückzuführen ist. Die Renditen von Value-Titeln wurden durch die Outperformance defensiverer Sektoren wie Gesundheitswesen, Basiskonsumgüter und Versorger sowie durch die starken Renditen von Energietiteln unterstützt. Dies täuscht jedoch über einige starke kurzfristige sektorspezifische Schwankungen hinweg, die anscheinend ausschließlich auf Top-down-Faktoren zurückzuführen waren, da veränderte Erwartungen hinsichtlich der Inflation (Erreichen eines Höchststandes oder hartnäckig bleibend), der Zinssätze (Zeitpunkt eines eventuellen Umschwenkens der Fed) und der Rezession (leicht oder schwer) zu einer Rally bei Growth-Titeln (einschließlich Technologie) und zyklischen Werten führten (z. B. im Juli, Oktober und November) oder aber zu einem Rückgang. China blieb über weite Strecken des Jahres eine Quelle von Volatilität und Unsicherheit. Der chinesische Markt verzeichnete im Jahresverlauf einen Rückgang von 21,9 %. Neben der Null-Covid-Politik des Landes gab es verschiedene Negativfaktoren (wie unten beschrieben), die der Wirtschaft und den Märkten schaden. Auf dem 20. Parteikongress im Oktober jedoch wurden positive Töne zur Entwicklung der Wirtschaft angeschlagen und das Ende der Null-Covid-Politik und die Wiederöffnung der Wirtschaft in Aussicht gestellt. Infolgedessen kam es im November und Dezember zu einem starken Aufschwung auf den chinesischen Märkten (+36 % in beiden Monaten zusammen). *[Alle Renditen in USD, sofern nicht anders angegeben].*

Das von VITRUVIUS verwaltete Vermögen nahm von 830 Mio. EUR Ende 2021 auf 527 Mio. EUR Ende 2022 ab. In Anbetracht des volatilen Marktumfelds verzeichnete Vitruvius im Jahresverlauf Nettorücknahmen. Vom Gesamtrückgang des Vermögens war insgesamt etwas mehr als die Hälfte auf die Wertentwicklung zurückzuführen und der Rest auf Nettorücknahmen aus den Portfolios.

Vitruvius - Asian Equity

Das Vitruvius – Asian Equity Portfolio (Klasse B USD) rentierte im Jahr 2022 mit -23,6 % (Klasse B EUR -25,9 %). Seit ihrer Auflegung hat die Klasse B USD um 117,8 % zugelegt (Klasse B EUR +81,9 %).

Die Allokation in Taiwan erwies sich als kostspielig, vor allem wegen der Halbleiterhersteller (United Microelectronics, Elite Materials, Sino American Silicon), die unter der Verlangsamung des weltweiten Halbleiterzyklus litten. Japan war ebenfalls ein bedeutender Verlustbringer, was auf Halbleiterhersteller (Tokyo Electron), Personalberater (Pasona) und Automobilhersteller (Toyota Motor) zurückzuführen war, wobei die Schwäche des JPY ebenfalls nicht zuträglich für die USD-Renditen war. Hongkong/China, das zweitgrößte Länderengagement, wurde im Jahresverlauf durch die drastische „Null-Covid-Politik“ belastet, während Indien aufgrund mäßiger Renditen bei allen Positionen (Teamlease, Indian Energy Exchange) ein Verlustbringer war. Bei den Einzeltiteln waren ACM Research (Herstellung von Halbleiter-Wafern) und SK Hynix (DRAM-Hersteller) nennenswerte Verlustbringer. Es gab auch einige Gewinnbringer, darunter Metro Brands und Samsonite.

Das Engagement des Portfolios in Hongkong/China sank von 25 % zu Beginn des Jahres auf 19 % am Jahresende. Im Gegensatz dazu wurde das Engagement in Indien (10 % auf 13 %) und Korea (4 % auf 7 %) erhöht. Japan bleibt mit 34 % die größte Länderallokation.

VITRUVIUS

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Vitruvius - European Equity

Das Vitruvius – European Equity Portfolio (Klasse B EUR) rentierte im Jahr 2022 mit -8 % (Klasse B USD -5,7 %). Seit ihrer Auflegung verzeichnet die Klasse B EUR ein Plus von 281,5 %.

Energie leistete einen positiven Beitrag; hier waren die relativ hohe Allokation und die positive Sektorrendite (BP, OCl, Totalenergies) zuträglich. Auch Finanzwerte (Commerzbank) legten trotz des negativen Branchenumfelds zu. Die Technologiebranche war der größte Verlustbringer, wobei Halbleiter (SOITEC), Software (SAP) und IT-Dienstleistungen am abträglichsten waren. Industrie (Legrand, Maersk) belasteten die Performance, ebenso zyklische Konsumgüter (Kering, VW) und Gesundheit (Roche, GSK).

Das Marktengagement lag den größten Teil des Jahres bei etwa 97 %, einschließlich einiger Long-Futures im ersten Halbjahr, und dann nur in Form eines direkten Aktienengagements hauptsächlich im zweiten Halbjahr. Ausnahme war eine taktische Reduzierung auf 90 % im August mit dem Aufbau einer Short-Position in Index-Futures (im September geschlossen). Aufstockungen gab es in den Bereichen Energie, Finanzen und Basiskonsumgüter, während Technologie und zyklische Konsumgüter reduziert wurden.

Vitruvius - Greater China Equity

Das Vitruvius – Greater China Equity Portfolio (Klasse B USD) rentierte im Jahr 2022 mit -19,0 % (Klasse B EUR -21,8 %). Seit ihrer Auflegung hat die Klasse B USD um 196,6 % zugelegt.

Dem Portfolio schlug auf globaler und nationaler Ebene starker Gegenwind entgegen. Der Russland/Ukraine-Krieg trübte die Stimmung der Anleger gegenüber chinesischen Anlagen. Die „Null-Covid-Politik“ trug dazu bei, das tödliche Virus zu Beginn des Ausbruchs einzudämmen, wirkte sich aber auch negativ auf die Wirtschaftstätigkeit in China aus. Hinzu kamen das drohende Delisting von ADRs, Spannungen in Verbindung mit Taiwan, der Halbleiterkrieg, Kartellrechtsvorschriften und die chinesische Immobilienkrise – damit war das Jahr eines der schwierigsten in der Geschichte. Während des Jahres hielt sich das Portfolio von den meisten makrosensiblen Sektoren fern (d. h. begrenztes Engagement in Finanzwerten, Immobilienentwicklern und Titeln, die im Visier der US-Regierung waren). Das Portfolio wurde jedoch unweigerlich durch die strenge „Null-Covid-Politik“ belastet und die Sektoren Internet (Sea Ltd, NetEase, Tencent, KingSoft), Logistik und Konsumgüter (Kweichow Moutai) waren allesamt große Verlustbringer. Positiv zu vermerken ist, dass das Portfolio mit idiosynkratischen Gelegenheiten (Pinduoduo, Futu Holding und Wuxi Biologics) eine gute Rendite erzielte.

Das Portfolioengagement lag im Durchschnitt bei 95 %; im Januar war es mit 91 % am niedrigsten und im Juni mit 99 % am höchsten. Am Jahresende war das Portfolio zu 96 % investiert. Das größte Sektorengagement waren Kommunikationsdienste mit 26 %, gefolgt von zyklischen Konsumgütern mit 18 % und dann Immobilien mit 12 %.

Vitruvius - Growth Opportunities

Das Vitruvius – Growth Opportunities Portfolio (Klasse B USD) rentierte im Jahr 2022 mit -37,5 % (Klasse B EUR -39,7 %). Seit dem 15. September 2000, als die Anlagestrategie geändert wurde, verzeichnete die Klasse B USD einen Anstieg von 127,9 %.

Die Hälfte der jährlichen Verluste stammte aus den Bereichen Halbleiter und Software. Bei den Halbleitern zählten Nvidia in den USA, SOITEC und ASML in Europa sowie TSMC in Asien zu den größten Verlierern. Im Bereich Software entwickelte sich die Top-Position Microsoft zusammen mit den Cybersecurity-Unternehmen Palo Alto Networks und CrowdStrike recht negativ. In anderen Bereichen erwiesen sich von den größten Positionen Amazon, Alphabet, Meta Platforms und Apple als recht abträglich. Titel aus dem Bereich Medien/Unterhaltung, wie Sea Ltd, Spotify und Netflix, schmälerten

VITRUVIUS

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

ebenfalls die Renditen. Erfreulich war, dass sich Zahlungsdienstleister, die zu den IT-Dienstleistungen gehören, insgesamt als widerstandsfähiger erwiesen (Visa, Mastercard).

Das Marktengagement lag im Jahresdurchschnitt bei 92 %. Es reduzierte sich von 95 % im Januar auf 84 % im April, stieg dann aber im November allmählich wieder auf 95 % an, um dann im Dezember wieder auf 92 % zu sinken. Das größte Engagement besteht nach wie vor bei Halbleitern (27 %), gefolgt von Software (18 %), IT-Dienstleistungen (15 %, vorwiegend Zahlungsdienstleister) und interaktive Medien (9 %).

Vitruvius - Japanese Equity

Das Vitruvius – Japanese Equity Portfolio (Klasse B JPY) rentierte im Jahr 2022 mit -11,9 % (Klasse B EUR -12,5 %). Seit ihrer Auflegung hat die Klasse B JPY um 58,0 % zugelegt.

Zyklische Konsumwerte erwiesen sich als kostspielig, da sich Positionen in Rakuten, Sony, Toyota Motor und Ryohin Keikaku negativ entwickelten. Technologiewerte verzeichneten ebenfalls eine schwache Performance (Keyence, Advantest, Fujifilm). Gesundheitswerte wie M3 und das Finanzunternehmen SBI Holdings gaben beide nach, während die Entwicklung bei Industriewerten durchwachsen waren (Daikin Industries war kostspielig, Itochu und ANA Holdings leisteten einen positiven Beitrag). Basiskonsumgüter wirkten sich dank Ajinomoto und Seven & I renditesteigernd aus, während Kommunikationsdienste dank NTT insgesamt ebenfalls zuträglich waren.

Im Jahresverlauf lag das Portfolioengagement größtenteils stabil bei rund 97 %. Das Engagement in Industriewerten stieg im Jahresverlauf um 7 % auf 28 %, was zum Teil auf den Aufbau neuer Positionen zurückzuführen ist. Zyklische Konsumgüter (17 %), Informationstechnologie (15 %), Basiskonsumgüter (11 %) und Finanzwerte (10 %) waren die nächstgrößeren Allokationen.

Vitruvius - Swiss Equity

Das Vitruvius – Swiss Equity Portfolio (Klasse B CHF) rentierte im Jahr 2022 mit -18,9 %. Seit seiner Auflegung hat das Portfolio in der Klasse B CHF um 87,6 % zugelegt.

Der größte Verlustbringer war Informationstechnologie; hier belasteten Positionen wie Logitech und Comet das Portfolio. Schwach entwickelten sich auch die Bereiche Gesundheit (Lonza, Roche) und Industrie. Basiskonsumgüter (Nestlé) und Grundstoffe (Sika) belasteten das Portfolio, wenngleich die relativ überschaubaren Allokationen einen kleinen positiven Beitrag leisteten. Die Allokation in Einzeltitel im Finanzsektor (Banque Cantonale Vadoise, Zurich Insurance Group) trug positiv zur Performance bei, während der Sektor insgesamt einen negativen Beitrag leistete. Auch bei Versorgern (BKW) und zyklischen Konsumgütern (Mobilezone) gab es einige kleine positive Beiträge, und Derivate (taktische Short-Indexfutures) leisteten einen insgesamt positiven Beitrag für das Berichtsjahr.

Das direkte Aktienengagement lag weiterhin im Bereich von 95–99 %, aber das Gesamtmarktengagement wurde zeitweise durch Short-Futures auf den Swiss Market Index taktisch reduziert (teilweise bis zu -22 % nominal). Positionen in Grundstoffen und Energie wurden aufgestockt und die Allokationen in Finanzwerten und zyklischen Konsumgütern erhöht, während die Allokationen in Gesundheit, Industrie und Informationstechnologie reduziert wurden.

Vitruvius - UCITS Selection

Vitruvius – UCITS Selection rentierte im Jahr 2022 mit -22,4 % in der Klasse B EUR (-21,9 % in der Klasse BI EUR und -19,8 % in der Klasse BI USD). Seit ihrer Auflegung am 14.09.2016 hat die Klasse BI EUR eine Rendite von 16,9 % erzielt.

VITRUVIUS

Aktivitätsbericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Long-only-Fonds verzeichneten Rückgänge, darunter Blackrock Global Unconstrained, Cantillon Global Equity, Egerton Capital Equity Fund und Edgewood L Select. Sie litten allgemein unter der Schwäche von Technologiewerten wie Alphabet, Microsoft, ASML und Intuit sowie einigen Finanzwerten (S&P Global). AB SICAV Select US Equity konnte sich dank des Engagements im Energiesektor und einzelner Finanzwerte (Berkshire Hathaway) besser behaupten. Long/Short-Manager entwickelten sich etwas besser: AKO Global, SEG Select Equity Long Short und Schroder GAIA Egerton gaben alle um rund 13 % nach, da ihre Short-Books dazu beitrugen, die Schwäche der Long-Books teilweise auszugleichen. Die Nettoengagements blieben jedoch relativ hoch (Anstieg von 60 % auf 70 %), und die Long-Books waren in absoluten Zahlen sehr abträglich.

Im Laufe des Jahres wurden ein europäischer und ein japanischer Fonds veräußert und verschiedene bestehende Fonds verkleinert. JK Japan wurde von EUR Hedged Aktien auf JPY (Unhedged) Aktien umgestellt und gleichzeitig aufgestockt. Zum Jahresende war das Portfolio in 10 Fonds investiert. Die Long-only-Allokation ging im Jahresverlauf von 71 % auf 60 % zurück, die Long-Short-Allokation stieg von 28 % auf 37 %. Die Allokation der globalen Fonds ging von 65 % auf 62 % zurück, die USA wurden von 21 % auf 24 % angehoben, Asien/Schwellenländer blieben mit ca. 7 % stabil und Japan blieb bei etwa 4 %.

Vitruvius - US Equity

Das Vitruvius – US Equity Portfolio (Klasse B USD) rentierte im Jahr 2022 mit -26,1 % (Klasse B EUR -28,5 %). Seit ihrer Auflegung hat die Klasse B USD um 201,7 % zugelegt.

Die Hälfte des Jahresrückgangs entfiel auf Informationstechnologie und zyklische Konsumgüter, vor allem auf Software (Microsoft), Internet (Amazon), IT-Dienstleistungen und Einzelhandel (RH war rückläufig, aber Las Vegas Sands und Nike waren zuträglich). Verluste wurden in den Bereichen Gesundheit (Thermo Fisher und Danaher waren abträglich, McKesson hingegen zuträglich) verzeichnet, neben Industrie (Union Pacific) und Finanzen (S&P Global). Der Energiesektor lieferte einige positive Beiträge, wie z. B. der LNG-Betreiber Cheniere Energy, aber der Beitrag des Sektors blieb aufgrund eines begrenzten Engagements im Jahresverlauf hinter dem Gesamtmarkt zurück. Positiv zu vermerken ist, dass bei den Kommunikationsdiensten T-Mobile US einen kleinen positiven Beitrag leistete. Der Handel mit Derivaten war vor allem im ersten Halbjahr abträglich, was auf Call-Optionen auf Aktien aus den Bereichen Informationstechnologie und Industrie zurückzuführen ist.

Das Aktienengagement bewegte sich im Jahresverlauf weiterhin im mittleren 90 %-Bereich und lag am Jahresende bei 94 %. Das Engagement in Informationstechnologie wurde von 28 % auf 19 % reduziert, vor allem bei Software (von 16 % auf 4 %). Reduziert wurden auch Grundstoffe (von 5 % auf 1 %) und Finanzwerte (von 8 % auf 6 %). Aufgestockt wurden dagegen die Bereiche Kommunikationsdienste (von 0 % auf 7 %) und Versorger (von 0 % auf 7 %).

Luxemburg, den 21. Februar 2023

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 2022 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 2022;
- 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 2022; 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*

*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 zur 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, 28. März 2023

Bertrand Jaboulay

VITRUVIUS

Kombinierte Vermögensaufstellung (in EUR) zum 31. Dezember 2022

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	498.317.882,49
Optionskontrakte zum Marktwert	214.911,71
Sicherungseinlagen für Swapgeschäfte	4.852.686,31
Bankguthaben	22.660.337,73
Sichtguthaben bei Maklern	480.677,37
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	939.926,77
Forderungen aus Geldgeschäften	13,98
Ausstehende Zeichnungsbeträge	232.057,75
Forderungen aus Wertpapiererträgen	182.863,19
Zinsforderungen aus Bankguthaben	16.695,33
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	2.055.288,11
Gesamtaktiva	529.953.340,74

Passiva

Bankverbindlichkeiten	66.450,98
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	571.574,29
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	6.967,08
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	28.572,55
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	25.446,08
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften	482.648,20
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	281.067,09
Sonstige Verbindlichkeiten	884.347,31
Gesamtpassiva	2.347.073,58
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	527.606.267,16

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

VITRUVIUS

Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

Erträge

Nettodividendenerträge	7.560.038,46
Bankzinsen	108.047,11
Andere erhaltene Kommissionen	78,68
Sonstige Erträge	58.905,08
Gesamterträge	7.727.069,33

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	9.756.297,40
Depotgebühren	237.191,81
Bankspesen und sonstige Gebühren	361.858,01
Transaktionskosten	1.086.198,77
Zentralverwaltungsaufwand	885.719,85
Honorare externer Dienstleister	88.987,87
Sonstiger Verwaltungsaufwand	684.479,26
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	92.519,43
Andere Steuern	7.197,24
Bezahlte Bankzinsen	62.904,24
Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften	135.809,86
Sonstige Aufwendungen	17.168,78
Gesamtaufwendungen	13.416.332,52

Summe des Nettoverlustes -5.689.263,19

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-22.522.358,72
- aus Optionen	-508.030,67
- aus Terminkontrakten	1.095.781,96
- aus Swapgeschäften	-1.412.227,36
- aus Devisentermingeschäften	-17.884.624,57
- aus Devisengeschäften	87.483,73

Realisiertes Ergebnis -46.833.238,82

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)

- aus Wertpapieren	-148.682.568,19
- aus Optionen	-294.687,80
- aus Terminkontrakten	-57.590,00
- aus Swapgeschäften	-3.885.581,15
- aus Devisentermingeschäften	-1.482.800,52

Ergebnis -201.236.466,48

Zeichnung von Aktien 41.057.705,03

Rücknahme von Aktien -178.475.708,49

Summe der Veränderungen des Nettovermögens -338.654.469,94

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres 829.939.006,56

Bewertungsdifferenz 36.321.730,54

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 527.606.267,16

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Asian Equity

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. Dezember 2022

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	59.235.466,95
Bankguthaben	2.344.069,61
Forderungen aus Geldgeschäften	14,92
Forderungen aus Wertpapiererträgen	50.444,49
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	415.536,00
Gesamtaktiva	62.045.531,97

Passiva

Bankverbindlichkeiten	212,48
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	22.596,46
Sonstige Verbindlichkeiten	113.603,00
Gesamtpassiva	136.411,94
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	61.909.120,03

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	14.703,077	EUR	130,76	2.052.174,90
B USD	16.595,264	USD	217,81	3.614.667,09
BI EUR	179.334,246	EUR	140,17	26.832.631,79
BI USD	125.980,730	USD	233,45	29.409.646,25
				61.909.120,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Asian Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

Erträge	
Nett dividenden erträge	1.507.735,93
Bankzinsen	217,30
Gesamterträge	1.507.953,23
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	1.266.189,38
Depotgebühren	28.222,35
Bankspesen und sonstige Gebühren	120.286,24
Transaktionskosten	303.561,38
Zentralverwaltungsaufwand	100.068,13
Honorare externer Dienstleister	10.382,74
Sonstiger Verwaltungsaufwand	82.439,55
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	9.232,57
Andere Steuern	7.682,69
Bezahlte Bankzinsen	24.332,97
Sonstige Aufwendungen	59,51
Gesamtaufwendungen	1.952.457,51
Summe des Nettoverlustes	-444.504,28
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-6.068.272,13
- aus Devisentermingeschäften	-3.727.755,31
- aus Devisengeschäften	-238.781,86
Realisiertes Ergebnis	-10.479.313,58
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-14.593.724,98
- aus Devisentermingeschäften	-215.191,76
Ergebnis	-25.288.230,32
Zeichnung von Aktien	6.911.189,47
Rücknahme von Aktien	-16.504.833,19
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-34.881.874,04
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	96.790.994,07
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	61.909.120,03

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Asian Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 31. Dezember 2022

Nettovermögen	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	USD	65.605.176,70	96.790.994,07	61.909.120,03

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B EUR	EUR	155,57	176,55	130,76
B USD	USD	248,62	285,25	217,81
BI EUR	EUR	164,99	188,25	140,17
BI USD	USD	263,61	304,08	233,45

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B EUR	EUR	35,27	13,49	-25,94
B USD	USD	37,87	14,73	-23,64
BI EUR	EUR	36,01	14,10	-25,54
BI USD	USD	38,62	15,35	-23,23

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
B EUR	24.279,472	401,794	-9.978,189	14.703,077
B USD	19.672,710	629,760	-3.707,206	16.595,264
BI EUR	198.989,529	27.100,116	-46.755,399	179.334,246
BI USD	143.781,176	7.564,335	-25.364,781	125.980,730

TER pro Aktienklasse zum 31.12.2022	(in %)
B EUR	2,76
B USD	2,76
BI EUR	2,22
BI USD	2,22

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. 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 2022

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
HKD	210.000	AIA Group Ltd	2.167.344,19	2.335.470,88	3,77
HKD	96.872	Anhui Gujing Distillery Co Ltd B	1.036.123,52	1.551.471,20	2,51
HKD	1.536.630	China Merchant Port Hgs Co Ltd	2.715.709,13	2.252.323,51	3,64
HKD	507.500	Samsonite Intl SA Reg	1.025.628,70	1.336.236,44	2,16
HKD	163.000	Techtronic Industries Co Ltd	1.942.758,32	1.819.035,59	2,94
			8.887.563,86	9.294.537,62	15,02
IDR	15.795.800	PT Avia Avian Tbk	959.015,89	639.235,18	1,03
INR	80.267	Central Depos Serv (India) Ltd Reg	1.406.200,73	1.081.893,06	1,75
INR	68.319	GMM Pfadler Ltd	1.377.301,21	1.293.838,16	2,09
INR	534.257	Indian Energy Exchange Ltd	950.426,88	903.928,04	1,46
INR	66.070	Metro Brands Ltd	413.776,69	705.450,37	1,14
INR	33.088	Persistent Systems Ltd	1.468.153,66	1.547.882,79	2,50
INR	144.083	SBI Cards & Payment Serv Ltd	1.448.901,15	1.385.187,39	2,24
INR	29.259	TeamLease Services Ltd Reg	1.088.577,39	892.014,84	1,44
			8.153.337,71	7.810.194,65	12,62
JPY	96.800	Asics Corp	2.175.391,05	2.137.986,16	3,45
JPY	15.500	Fujitsu Ltd	1.952.987,77	2.069.447,10	3,34
JPY	48.700	Hitachi Ltd	2.437.585,02	2.469.789,70	3,99
JPY	209.600	INPEX Corp	2.307.485,17	2.217.770,90	3,58
JPY	33.900	Jtower Inc	1.649.495,03	1.562.223,84	2,52
JPY	83.100	Komatsu Ltd	2.015.250,75	1.811.464,76	2,93
JPY	21.800	kotobuki Spirits Co Ltd Reg	1.160.900,26	1.277.250,18	2,06
JPY	173.600	Nikon Corp	1.927.054,63	1.547.380,17	2,50
JPY	84.200	Pasona Group Inc	2.131.652,23	1.187.677,28	1,92
JPY	14.400	Socionext Inc	398.160,85	633.039,00	1,02
JPY	56.400	Tokio Marine Holdings Inc	1.036.704,38	1.208.708,85	1,95
JPY	4.600	Tokyo Electron Ltd	1.528.986,52	1.355.576,63	2,19
JPY	111.800	Toyota Motor Corp	1.676.842,78	1.535.888,90	2,48
			22.398.496,44	21.014.203,47	33,93
KRW	25.839	Hyundai Heavy Ind Co Ltd	2.802.941,40	2.381.844,50	3,85
KRW	29.737	SK Hynix Inc	2.433.420,01	1.772.303,64	2,86
KRW	64.770	SK Telecom Co Ltd	2.435.600,08	2.439.674,87	3,94
			7.671.961,49	6.593.823,01	10,65
SGD	778.100	SATS Ltd	1.664.425,72	1.647.816,26	2,66
TWD	584.000	ASE Technology Holding Co Ltd Reg	1.798.350,37	1.782.698,87	2,88
TWD	392.000	E Ink Hgs Inc	921.366,04	2.051.688,82	3,31
TWD	206.000	Elite Material Co Ltd Reg	1.221.362,48	1.145.151,33	1,85
TWD	307.000	Sino-Ameri Silicon Product Inc	1.681.858,35	1.392.233,67	2,25
TWD	963.000	United Microelectronics Corp	1.188.811,91	1.274.149,08	2,06
			6.811.749,15	7.645.921,77	12,35
USD	52.761	Bright Scholar Educ Hgs Ltd	1.840.515,79	127.370,33	0,21
USD	803.300	Dairy Farm Intl Holdings Ltd	2.992.419,95	2.353.669,00	3,80

* 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 2022

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	86.690	KE Holdings Inc A spons ADR Repres 3 Sh A	1.625.380,88	1.210.192,40	1,96
USD	72.577	TDCX Inc ADR repr	766.035,67	898.503,26	1,45
			<u>7.224.352,29</u>	<u>4.589.734,99</u>	<u>7,42</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>63.770.902,55</u>	<u>59.235.466,95</u>	<u>95,68</u>
		Bankguthaben		2.344.069,61	3,79
		Bankverbindlichkeiten		-212,48	0,00
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		329.795,95	0,53
		Gesamt		<u><u>61.909.120,03</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 2022

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	25,71 %
Industrie	23,99 %
Nicht zyklische Konsumgüter	12,36 %
Nachhaltige Konsumgüter	11,73 %
Finanzen	11,17 %
Telekommunikationsdienste	3,94 %
Energie	3,58 %
Immobilien	1,96 %
Rohstoffe	1,03 %
Dienstprogramme	0,21 %
Gesamt	<u>95,68 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Japan	33,93 %
Indien	12,62 %
Taiwan	12,35 %
Südkorea	10,65 %
Hongkong	10,35 %
Singapur	4,11 %
Bermuda-Inseln	3,80 %
China	2,51 %
Cayman-Inseln	2,17 %
Luxemburg	2,16 %
Indonesien	1,03 %
Gesamt	<u>95,68 %</u>

Vitruvius - European Equity

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2022

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	54.822.640,35
Bankguthaben	959.728,59
Sichtguthaben bei Maklern	324,24
Forderungen aus Wertpapiererträgen	69.524,19
Gesamtaktiva	55.852.217,37

Passiva

Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	52.077,62
Sonstige Verbindlichkeiten	87.513,48
Gesamtpassiva	139.591,10
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	55.712.626,27

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	20.846,792	EUR	381,44	7.951.821,11
B USD	2.843,193	USD	530,07	1.411.873,08
BI EUR	104.087,301	EUR	411,73	42.855.968,00
BI USD	6.691,896	USD	557,18	3.492.964,08
				55.712.626,27

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - European Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

<u>Erträge</u>	
Nett dividenden erträge	1.453.814,44
Bankzinsen	2.339,30
Sonstige Erträge	57.281,06
Gesamterträge	1.513.434,80
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsgebühr	856.558,95
Depotgebühren	23.922,42
Bankspesen und sonstige Gebühren	33.725,39
Transaktionskosten	116.176,18
Zentralverwaltungs aufwand	104.936,27
Honorare externer Dienstleister	8.983,59
Sonstiger Verwaltungs aufwand	74.482,41
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	9.389,16
Bezahlte Bankzinsen	13.003,66
Sonstige Aufwendungen	11.413,50
Gesamtaufwendungen	1.252.591,53
Summe der Nettoerträge	260.843,27
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	1.293.720,88
- aus Terminkontrakten	269.667,50
- aus Devisentermingeschäften	428.200,83
- aus Devisengeschäften	-33.062,19
Realisiertes Ergebnis	2.219.370,29
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-6.629.613,01
- aus Terminkontrakten	-57.590,00
- aus Devisentermingeschäften	-22.013,77
Ergebnis	-4.489.846,49
Zeichnung von Aktien	3.591.627,30
Rücknahme von Aktien	-10.915.506,55
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-11.813.725,74
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	67.526.352,01
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	55.712.626,27

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - European Equity

Entwicklung des Portfolios (in EUR)

zum 31. Dezember 2022

Nettovermögen	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	51.907.814,16	67.526.352,01	55.712.626,27

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B EUR	EUR	342,47	414,71	381,44
B USD	USD	460,11	562,17	530,07
BI EUR	EUR	365,70	445,24	411,73
BI USD	USD	478,44	587,74	557,18

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B EUR	EUR	4,76	21,09	-8,02
B USD	USD	6,62	22,18	-5,71
BI EUR	EUR	5,33	21,75	-7,53
BI USD	USD	7,18	22,85	-5,20

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
B EUR	23.871,020	984,247	-4.008,475	20.846,792
B USD	3.090,741	391,625	-639,173	2.843,193
BI EUR	118.178,567	6.920,653	-21.011,919	104.087,301
BI USD	6.732,376	17,476	-57,956	6.691,896

TER pro Aktienklasse zum 31.12.2022	(in %)
B EUR	2,35
B USD	2,36
BI EUR	1,82
BI USD	1,82

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. 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 2022

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
AUD	80.000	Paladin Energy Ltd Reg	43.144,17	35.592,49	0,06
CAD	20.800	Ivanhoe Mines Ltd A	157.502,83	153.906,32	0,28
CAD	12.600	MEG Energy Corp	118.444,86	164.244,65	0,29
CAD	31.300	NexGen Energy Ltd Reg	101.272,47	129.652,38	0,23
			377.220,16	447.803,35	0,80
CHF	10.470	Alcon Inc Reg	628.186,50	670.014,16	1,20
CHF	4.000	Holcim Ltd Reg	159.662,12	193.986,64	0,35
CHF	5.780	Nestlé SA Reg	561.303,44	627.244,93	1,13
CHF	4.496	Roche Holding Ltd Pref	1.539.097,15	1.322.909,44	2,37
CHF	400	Sika Ltd	82.161,93	89.822,13	0,16
CHF	1.000	Straumann Holding AG	29.009,02	106.960,05	0,19
CHF	1.943	Swatch Group AG	552.071,47	517.590,42	0,93
CHF	1.150	Tecan Group AG	318.124,31	480.368,12	0,86
CHF	23.000	UBS Group Inc	383.449,26	400.811,51	0,72
CHF	740	Zurich Insurance Group AG Reg	201.171,26	331.517,41	0,60
			4.454.236,46	4.741.224,81	8,51
DKK	194	AP Moeller Maersk AS B	290.309,27	407.502,17	0,73
DKK	294	Noble Corp Plc	10.491,92	10.299,17	0,02
DKK	8.860	Novo Nordisk AS B	570.882,61	1.117.593,15	2,01
			871.683,80	1.535.394,49	2,76
EUR	8.700	Ageas NV	367.165,62	360.354,00	0,65
EUR	60.000	AIB Group Plc Reg	163.038,00	216.960,00	0,39
EUR	3.157	Air Liquide SA	412.828,87	417.986,80	0,75
EUR	1.880	Allianz SE Reg	360.493,78	377.692,00	0,68
EUR	5.400	Amplifon SpA Post Frazionamento	136.285,14	150.228,00	0,27
EUR	6.700	Anheuser-Busch InBev SA	349.474,68	377.009,00	0,68
EUR	55.000	Banco BPM SpA Reg	156.959,00	183.370,00	0,33
EUR	330.000	Banco de Sabadell SA Reg	230.890,00	290.664,00	0,52
EUR	25.000	Bank of Ireland Group Plc	162.500,00	222.500,00	0,40
EUR	26.427	BASF SE Reg	1.159.037,66	1.225.948,53	2,20
EUR	3.400	Bawag Group AG Bearer	159.659,51	169.320,00	0,30
EUR	15.870	BNP Paribas SA A	495.173,34	845.077,50	1,52
EUR	70.000	Caixabank SA	233.667,48	257.040,00	0,46
EUR	1.060	CapGemini SE	112.073,94	165.307,00	0,30
EUR	52.766	Carrefour SA	951.880,54	825.260,24	1,48
EUR	138.353	Commerzbank AG	1.189.192,80	1.222.487,11	2,19
EUR	5.000	CRH Plc	164.741,50	185.050,00	0,33
EUR	22.632	Danone	1.211.146,86	1.114.173,36	2,00
EUR	9.400	Dassault Systemes SA	297.274,70	314.853,00	0,57
EUR	103.560	Deutsche Bank AG Reg	789.530,21	1.096.493,28	1,97
EUR	3.105	Deutsche Boerse AG Reg	457.778,32	501.147,00	0,90
EUR	2.367	DiaSorin SpA	292.427,54	308.656,80	0,55
EUR	5.544	EssilorLuxottica SA	574.081,43	938.044,80	1,68
EUR	27.805	FinecoBank SPA	332.606,68	431.533,60	0,77
EUR	6.300	Friedrich Vorwerk Group SE	214.597,51	138.915,00	0,25
EUR	15.500	Hensoldt AG	331.339,18	342.550,00	0,61
EUR	3.200	Infineon Technologies AG Reg	86.902,12	90.976,00	0,16
EUR	364.880	Intesa Sanpaolo SpA	630.807,41	758.220,64	1,36
EUR	10.630	K+S Aktiengesellschaft Reg	158.976,79	195.326,25	0,35
EUR	1.358	Kering Reg	520.904,68	645.729,00	1,16
EUR	1.905	L'Oréal SA	664.624,02	635.508,00	1,14
EUR	9.882	Legrand Holding SA	354.859,58	739.371,24	1,33
EUR	1.490	Linde PLC Reg	362.942,40	455.120,50	0,82
EUR	330	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	219.085,64	224.367,00	0,40

* 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 2022

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
EUR	20.400	Metso Outotec Oyj	140.357,26	196.084,80	0,35
EUR	3.112	Nemetschek SE	180.835,81	148.411,28	0,27
EUR	7.800	NN Group NV	360.706,94	297.648,00	0,53
EUR	5.000	Oci NV Reg	118.082,91	167.100,00	0,30
EUR	1.950	Pernod-Ricard SA	306.756,66	358.312,50	0,64
EUR	7.740	Qiagen NV Reg	315.250,20	363.857,40	0,65
EUR	2.040	Rheinmetall AG	341.484,76	379.542,00	0,68
EUR	12.960	RWE AG A	393.656,86	539.006,40	0,97
EUR	3.756	Sanofi SA	331.342,73	337.439,04	0,61
EUR	6.430	SAP SE	440.661,81	619.787,70	1,11
EUR	3.000	Schoeller Bleckmann Oil Equip	122.356,23	174.600,00	0,31
EUR	5.181	Soitec	358.082,57	791.915,85	1,43
EUR	2.300	STMicroelectronics NV	62.736,79	75.888,50	0,14
EUR	5.700	Thales SA	675.283,86	680.010,00	1,22
EUR	23.051	Totalenergies SE	897.261,85	1.351.941,15	2,43
EUR	28.000	Unicredit SpA Reg	311.553,85	371.616,00	0,67
EUR	65.848	Universal Music Group NV	1.496.757,05	1.482.238,48	2,66
EUR	4.306	Volkswagen AG Pref	641.925,91	501.304,52	0,90
			<u>21.800.040,98</u>	<u>25.259.943,27</u>	<u>45,34</u>
GBP	559.000	Advanced Oncotherapy Plc	219.462,45	85.030,24	0,15
GBP	5.300	Anglo American Plc	198.820,21	193.276,61	0,35
GBP	257.095	Anglo Pacific Group Plc Reg	438.367,68	436.261,04	0,78
GBP	44.907	Antofagasta Plc	966.549,59	782.007,43	1,40
GBP	6.730	AstraZeneca Plc	580.014,77	850.664,53	1,53
GBP	50.000	Babcock Intl Group Plc	165.824,72	158.984,52	0,29
GBP	75.500	BAE Syst Plc	674.067,16	728.196,42	1,31
GBP	120.000	Bango PLC	305.468,45	248.786,55	0,45
GBP	363.792	BP Plc	1.597.937,99	1.946.628,77	3,49
GBP	285.000	Capital Ltd Reg	196.319,26	311.490,22	0,56
GBP	98.000	Chemring Group Plc	388.781,69	328.504,16	0,59
GBP	40.492	Compass Group Plc Reg	629.114,84	874.847,64	1,57
GBP	1.071.428	Deltic Energy Plc	43.226,44	30.784,42	0,06
GBP	14.630	Diageo Plc	521.117,18	601.679,22	1,08
GBP	28.800	Ergomed Plc	431.177,88	412.769,33	0,74
GBP	54.235	GSK Plc	941.210,60	878.507,62	1,58
GBP	130.000	Hunting Plc	393.623,38	487.770,36	0,88
GBP	7.148	InterContinental Hotels Gr Plc Reg	405.406,73	382.082,41	0,69
GBP	1.150.000	Jubilee Metals Group PLC	214.484,07	131.519,97	0,24
GBP	1.443.191	Lloyds Banking Group Plc	857.975,61	738.419,46	1,33
GBP	5.700	London Stock Exchange Gr Plc	511.405,04	458.308,09	0,82
GBP	82.000	Qinetiq Group Plc	340.572,37	329.844,99	0,59
GBP	8.700	Reckitt Benckiser Group Plc	661.994,13	564.049,13	1,01
GBP	155.322	Rentokil Initial Plc	985.837,71	889.046,57	1,60
GBP	160.000	Rolls-Royce Holdings PLC	148.290,95	168.021,06	0,30
GBP	17.600	Weir Group Plc	362.383,48	330.976,25	0,59
GBP	148.000	Yellow Cake PLC Reg	548.386,24	624.679,58	1,12
			<u>13.727.820,62</u>	<u>13.973.136,59</u>	<u>25,10</u>
NOK	6.000	Aker BP ASA	136.219,89	173.545,18	0,31
NOK	40.396	Golden Ocean Group Ltd	201.324,14	330.201,17	0,59
			<u>337.544,03</u>	<u>503.746,35</u>	<u>0,90</u>
SEK	10.173	Epiroc AB A	138.570,23	173.615,35	0,31
SEK	7.815	Holmen AB Reg B	320.744,85	290.772,20	0,52
SEK	9.800	Sandvik AB	168.905,55	165.972,24	0,30
SEK	31.500	Svenska Cellulosa SCA AB B	401.385,08	373.635,75	0,67
			<u>1.029.605,71</u>	<u>1.003.995,54</u>	<u>1,80</u>
USD	5.955	Atomera Inc	85.539,38	34.699,61	0,06
USD	968	Autodesk Inc	179.604,30	169.460,08	0,30
USD	183	Booking Holdings Inc Reg	335.127,97	345.492,75	0,62
USD	16.000	Cameco Corp	307.517,73	339.800,46	0,61
USD	3.910	Cognex Corp	235.902,68	172.560,87	0,31

* 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 2022

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	13.500	Comstock Resources Inc	230.771,53	173.389,85	0,31
USD	8.800	Coterra Energy Inc	244.731,75	202.553,75	0,36
USD	2.100	Devon Energy Corp Reg	84.776,33	121.008,95	0,22
USD	12.300	Energy Fuels Inc Reg	37.019,03	71.556,51	0,13
USD	31.000	Ermenegildo Zegna NV	257.739,35	304.061,08	0,55
USD	1.350	Franco Nevada Corporation Reg	173.342,96	172.605,74	0,31
USD	3.856	Johnson & Johnson	620.048,75	638.121,13	1,15
USD	7.200	Liberty Energy Inc	95.690,12	107.988,20	0,19
USD	2.700	MP Materials Corp A Reg	78.685,35	61.413,65	0,11
USD	2.200	Nabors Industries Ltd	281.369,05	319.184,97	0,57
USD	9.400	Natl Atomic Co Kazatomprom JSC spons GDR repr 1 Share	215.523,85	247.801,77	0,44
USD	10.100	Nextier Oilfield Solutions Inc	67.158,82	87.427,05	0,16
USD	30.479	Noble Corp Plc	503.222,55	1.076.737,17	1,93
USD	2.200	Occidental Petroleum Corp	58.361,55	129.821,54	0,23
USD	11.600	Patterson UTI Energy Inc	133.927,37	183.000,61	0,33
USD	36.000	Southwestern Energy Co	257.899,10	197.292,61	0,35
USD	59.700	Ur-Energy Inc Reg	47.333,37	63.757,55	0,11
Summe Aktien			4.531.292,89	5.219.735,90	9,35
Geschlossene Investmentfonds			47.172.588,82	52.720.572,79	94,62
CAD	26.000	Sprott Physical Uranium Trust Dist	200.437,54	284.618,81	0,51
GBP	180.000	Gresham House Energy Storage Fd Plc Dist	252.023,11	327.546,42	0,59
Summe geschlossene Investmentfonds			452.460,65	612.165,23	1,10
<u>Sonstige Wertpapiere</u>					
Aktien					
GBP	49.000	RFC 2012 Plc	43.761,66	0,00	0,00
Summe Aktien			43.761,66	0,00	0,00
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Indexfonds (OGAW)					
USD	27.016	VanEck UCITS ETFs Plc Gold Miners A USD Cap	915.538,44	800.647,49	1,44
USD	23.465	VanEck UCITS ETFs Plc Junior Gold Miners A Cap	831.995,50	689.254,84	1,24
Summe Indexfonds (OGAW)			1.747.533,94	1.489.902,33	2,68
Summe des Wertpapierbestandes			49.416.345,07	54.822.640,35	98,40
Bankguthaben				959.728,59	1,72
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-69.742,67	-0,12
Gesamt				55.712.626,27	100,00

* 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 2022

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	17,22 %
Gesundheitswesen	13,00 %
Energie	12,44 %
Industrie	11,95 %
Nachhaltige Konsumgüter	11,16 %
Rohstoffe	10,37 %
Nicht zyklische Konsumgüter	9,16 %
Technologien	5,20 %
Investmentfonds	3,78 %
Dienstprogramme	3,67 %
Telekommunikationsdienste	0,45 %
Gesamt	<u>98,40 %</u>

Vitruvius - European Equity

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung) zum 31. Dezember 2022

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigtes Königreich	24,01 %
Frankreich	18,66 %
Deutschland	13,24 %
Schweiz	8,51 %
Vereinigte Staaten von Amerika	6,65 %
Irland	4,62 %
Italien	4,50 %
Niederlande	4,28 %
Dänemark	2,74 %
Kanada	2,47 %
Schweden	1,80 %
Bermuda-Inseln	1,72 %
Belgien	1,33 %
Jersey	1,12 %
Spanien	0,98 %
Österreich	0,61 %
Kasachstan	0,44 %
Finnland	0,35 %
Norwegen	0,31 %
Australien	0,06 %
Gesamt	<u>98,40 %</u>

Vitruvius - Greater China Equity

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. Dezember 2022

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	150.719.943,48
Sicherungseinlagen für Swapgeschäfte	5.180.000,00
Bankguthaben	8.170.836,05
Ausstehende Zeichnungsbeträge	34.220,08
Forderungen aus Wertpapiererträgen	30.705,63
Zinsforderungen aus Bankguthaben	17.821,43
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	1.004.427,69
Gesamtaktiva	165.157.954,36

Passiva

Bankverbindlichkeiten	43.362,75
Zinsverbindlichkeiten aus Swapgeschäften	30.499,77
Nicht realisierter Verlust aus Swapgeschäften	515.202,82
Sonstige Verbindlichkeiten	355.406,68
Gesamtpassiva	944.472,02

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres 164.213.482,34

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	83.095,731	EUR	177,08	15.707.531,31
B GBP	1.945,676	GBP	169,42	396.475,15
B USD	96.648,040	USD	296,52	28.657.654,75
BI EUR	271.964,252	EUR	190,43	55.284.545,93
BI USD	201.807,635	USD	317,96	64.167.275,20
				164.213.482,34

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 2022 bis zum 31. Dezember 2022

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	2.719.393,22
Bankzinsen	107.223,85
Andere erhaltene Kommissionen	83,99
Gesamterträge	2.826.701,06
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsgebühr	4.100.555,74
Depotgebühren	64.273,04
Bankspesen und sonstige Gebühren	138.884,21
Transaktionskosten	396.388,62
Zentralverwaltungsaufwand	286.306,57
Honorare externer Dienstleister	27.158,21
Sonstiger Verwaltungsaufwand	212.708,94
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	36.055,09
Bezahlte Bankzinsen	6.678,17
Zinsaufwendungen aus Swapgeschäften	144.970,23
Sonstige Aufwendungen	167,90
Gesamtaufwendungen	5.414.146,72
Summe des Nettoverlustes	-2.587.445,66
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-25.791.200,43
- aus Swapgeschäften	-1.507.482,10
- aus Devisentermingeschäften	-9.383.107,58
- aus Devisengeschäften	-44.629,12
Realisiertes Ergebnis	-39.313.864,89
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-17.802.711,65
- aus Swapgeschäften	-4.147.663,60
- aus Devisentermingeschäften	-584.857,53
Ergebnis	-61.849.097,67
Zeichnung von Aktien	23.119.468,57
Rücknahme von Aktien	-76.473.491,50
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-115.203.120,60
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	279.416.602,94
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	164.213.482,34

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Greater China Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 31. Dezember 2022

Nettovermögen	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	USD	335.776.383,98	279.416.602,94	164.213.482,34

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B EUR	EUR	262,67	226,33	177,08
B GBP	GBP	246,33	213,34	169,42
B USD	USD	419,99	366,28	296,52
BI EUR	EUR	279,44	242,08	190,43
BI USD	USD	445,53	390,66	317,96

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B EUR	EUR	41,76	-13,83	-21,76
B GBP	GBP	41,32	-13,39	-20,59
B USD	USD	44,07	-12,79	-19,05
BI EUR	EUR	42,53	-13,37	-21,34
BI USD	USD	44,85	-12,32	-18,61

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
B EUR	89.084,305	8.493,986	-14.482,560	83.095,731
B GBP	3.097,290	244,344	-1.395,958	1.945,676
B USD	97.549,010	13.063,448	-13.964,418	96.648,040
BI EUR	332.861,859	27.548,331	-88.445,938	271.964,252
BI USD	328.339,574	31.845,066	-158.377,005	201.807,635

TER pro Aktienklasse zum 31.12.2022	(in %)
B EUR	2,96
B GBP	2,95
B USD	2,96
BI EUR	2,43
BI USD	2,43

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. 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 2022

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
HKD	667.956	Anhui Gujing Distillery Co Ltd B	3.443.497,87	10.697.771,22	6,51
HKD	3.497.000	Beijing To Re Ta Ch Medic Co Ltd	5.854.462,16	5.134.707,25	3,13
HKD	4.822.000	China Gas Holdings Ltd	7.928.285,83	7.018.446,20	4,27
HKD	1.012.000	China Intl Capital Co Ltd Reg S H Ser 144A	2.930.372,04	1.931.978,19	1,18
HKD	1.838.000	China National Build Ma Co Ltd H	2.886.624,40	1.509.520,36	0,92
HKD	7.618.000	China Overseas Propert Hgs Ltd Reg	5.961.456,02	7.935.365,80	4,83
HKD	1.956.000	Greentown Service Gr Co Ltd	2.153.244,45	1.298.177,41	0,79
HKD	2.386.000	Guangdong Investment Ltd	4.962.012,65	2.442.601,71	1,49
HKD	146.700	Hansoh Pharmaceutic Gr Co Ltd 144A Reg	453.788,96	278.932,71	0,17
HKD	725.000	Huabao Intl Holdings Ltd	1.371.132,47	374.350,56	0,23
HKD	168.848	JD.com Inc Reg A	5.987.234,14	4.763.746,83	2,90
HKD	3.375.000	Kingsoft Co Ltd	15.417.035,39	11.286.251,46	6,87
HKD	328.200	Meituan B 144A Reg S	7.961.570,57	7.346.270,56	4,47
HKD	950.000	New China Life Ins Co Ltd H	2.943.950,13	2.324.836,47	1,42
HKD	8.851.952	Seazen Group Ltd Reg	9.582.675,72	3.277.723,62	2,00
HKD	361.783	Tencent Holdings Ltd	18.221.968,35	15.482.106,84	9,43
HKD	1.006.000	WuXi Biologics Inc Reg	7.093.401,08	7.714.318,63	4,70
HKD	2.200.000	ZTE Corp	5.151.631,87	4.848.267,41	2,95
			110.304.344,10	95.665.373,23	58,26
USD	441.833	Full Truck Alliance Co Ltd ADR	3.204.835,66	3.534.664,00	2,15
USD	89.949	Futu Holdings Ltd ADR DR	4.154.192,84	3.656.426,85	2,23
USD	49.250	JD.com Inc spons ADR repr 2 Shares A	3.135.877,20	2.764.402,50	1,68
USD	210.247	Kanzhun Ltd ADR DR repr 2 Ord Shares	3.301.819,30	4.282.731,39	2,61
USD	439.529	KE Holdings Inc A spons ADR Repres 3 Sh A	6.552.817,30	6.135.824,84	3,74
USD	446.422	Lao Feng Xiang Co Ltd B	1.197.973,77	1.305.784,35	0,79
USD	113.070	Netease Inc ADR Repr 5 Shares	9.749.962,46	8.212.274,10	5,00
USD	153.800	Pinduoduo Inc A ADR spons rep 4 Shares	6.500.339,95	12.542.390,00	7,64
USD	52.620	Sea Ltd ADR spons repr 1 Share A	11.866.408,05	2.737.818,60	1,67
USD	277.706	ZTO Express (Cayman) Inc A spons ADS repr 1 Share A	9.551.659,41	7.461.960,22	4,54
			59.215.885,94	52.634.276,85	32,05
Summe Aktien			169.520.230,04	148.299.650,08	90,31
Aktien- / Indexgebundene Zertifikate					
USD	9.668	BOCI Financial Products Ltd P-Notes KweiMout A Re 15.05.23	2.581.822,00	2.420.293,40	1,47
Summe Aktien- / Indexgebundene Zertifikate			2.581.822,00	2.420.293,40	1,47
Summe des Wertpapierbestandes			172.102.052,04	150.719.943,48	91,78
Bankguthaben				8.170.836,05	4,98
Bankverbindlichkeiten				-43.362,75	-0,03
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				5.366.065,56	3,27
Gesamt				164.213.482,34	100,00

* 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 2022

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	42,79 %
Immobilien	11,36 %
Gesundheitswesen	8,00 %
Nicht zyklische Konsumgüter	6,51 %
Finanzen	6,30 %
Dienstprogramme	5,76 %
Nachhaltige Konsumgüter	5,37 %
Industrie	4,54 %
Rohstoffe	1,15 %
Gesamt	<u>91,78 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Cayman-Inseln	57,66 %
China	23,53 %
Hongkong	4,62 %
Bermuda-Inseln	4,50 %
Britische Jungferninseln	1,47 %
Gesamt	<u>91,78 %</u>

Vitruvius - Growth Opportunities

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. Dezember 2022

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	83.206.794,42
Bankguthaben	6.487.746,64
Sichtguthaben bei Maklern	459.058,34
Ausstehende Zeichnungsbeträge	213.489,97
Forderungen aus Wertpapiererträgen	18.606,50
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	519.921,19
Gesamtaktiva	90.905.617,06

Passiva

Bankverbindlichkeiten	27.334,30
Sonstige Verbindlichkeiten	120.989,13
Gesamtpassiva	148.323,43
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	90.757.293,63

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	25.225,487	EUR	159,42	4.292.603,72
B USD	22.129,046	USD	172,14	3.809.323,90
BI EUR	184.112,168	EUR	171,83	33.769.712,03
BI USD	264.705,571	USD	184,68	48.885.653,98
				90.757.293,63

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Growth Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

<u>Erträge</u>	
Nett dividenden erträge	538.609,83
Bankzinsen	4.973,25
Gesamterträge	543.583,08
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsgebühr	1.316.871,08
Depotgebühren	40.574,02
Bankspesen und sonstige Gebühren	21.314,06
Transaktionskosten	18.539,94
Zentralverwaltungsaufwand	143.263,90
Honorare externer Dienstleister	16.173,84
Sonstiger Verwaltungsaufwand	126.334,21
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	14.131,38
Bezahlte Bankzinsen	1.041,91
Sonstige Aufwendungen	95,22
Gesamtaufwendungen	1.698.339,56
Summe des Nettoverlustes	-1.154.756,48
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	9.977.688,58
- aus Optionen	24.833,16
- aus Devisentermingeschäften	-4.802.981,40
- aus Devisengeschäften	-23.025,88
Realisiertes Ergebnis	4.021.757,98
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-67.428.824,46
- aus Devisentermingeschäften	-509.205,93
Ergebnis	-63.916.272,41
Zeichnung von Aktien	4.225.462,17
Rücknahme von Aktien	-17.324.794,68
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-77.015.604,92
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	167.772.898,55
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	90.757.293,63

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Growth Opportunities

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 31. Dezember 2022

Nettovermögen	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	USD	148.775.378,34	167.772.898,55	90.757.293,63

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B EUR	EUR	221,69	264,53	159,42
B USD	USD	228,46	275,51	172,14
BI EUR	EUR	236,40	283,60	171,83
BI USD	USD	242,48	294,00	184,68

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B EUR	EUR	47,96	19,32	-39,73
B USD	USD	51,15	20,59	-37,52
BI EUR	EUR	48,76	19,97	-39,41
BI USD	USD	51,97	21,25	-37,18

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
B EUR	28.795,136	3.099,796	-6.669,445	25.225,487
B USD	30.107,095	17,000	-7.995,049	22.129,046
BI EUR	205.135,237	5.499,409	-26.522,478	184.112,168
BI USD	288.040,540	11.605,538	-34.940,507	264.705,571

TER pro Aktienklasse zum 31.12.2022	(in %)
B EUR	1,98
B USD	1,98
BI EUR	1,44
BI USD	1,45

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. 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 2022

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
EUR	1.050	Adyen BV	1.223.153,51	1.444.067,71	1,59
EUR	6.040	ASML Holding NV	1.785.508,76	3.248.199,11	3,58
EUR	65.000	Infineon Technologies AG Reg	1.167.181,01	1.972.594,23	2,17
EUR	12.500	Just Eat Takeaway.com NV	1.266.860,37	263.526,72	0,29
EUR	20.000	Soitec	2.559.605,43	3.263.194,65	3,60
			8.002.309,08	10.191.582,42	11,23
USD	71.000	Alphabet Inc C	4.248.829,65	6.299.830,00	6,94
USD	51.000	Amazon.com Inc	4.579.809,27	4.284.000,00	4,72
USD	20.000	Analog Devices Inc	2.464.537,92	3.280.600,00	3,61
USD	43.000	Apple Inc Reg	2.806.634,20	5.586.990,00	6,16
USD	19.000	Applied Materials Inc	2.666.156,30	1.850.220,00	2,04
USD	10.000	Block Inc A	744.152,00	628.400,00	0,69
USD	900	Booking Holdings Inc Reg	1.991.206,30	1.813.752,00	2,00
USD	7.000	Broadcom Inc Reg	1.906.086,32	3.913.910,00	4,31
USD	14.000	Cloudflare Inc A Reg	717.612,70	632.940,00	0,70
USD	9.000	CrowdStrike Holdings Inc Reg	934.800,57	947.610,00	1,04
USD	14.000	Datadog Inc Reg A	892.525,65	1.029.000,00	1,13
USD	13.800	Expedia Group Inc	2.535.869,44	1.208.880,00	1,33
USD	14.400	Mastercard Inc A	3.943.677,11	5.007.312,00	5,52
USD	14.000	Meta Platforms Inc A	2.623.111,27	1.684.760,00	1,86
USD	33.000	Microsoft Corp	4.379.628,90	7.914.060,00	8,72
USD	20.000	Netease Inc ADR Repr 5 Shares	1.861.462,20	1.452.600,00	1,60
USD	7.000	NetFlix Inc	2.631.399,85	2.064.160,00	2,27
USD	22.000	NVIDIA Corp	1.186.905,42	3.215.080,00	3,54
USD	13.000	NXP Semiconductor NV	1.757.107,93	2.054.390,00	2,26
USD	23.000	Palo Alto Networks Inc	1.650.039,54	3.209.420,00	3,54
USD	14.000	PayPal Holdings Inc	1.888.473,60	997.080,00	1,10
USD	7.000	Salesforce Inc	968.772,25	928.130,00	1,02
USD	1.500	Samsung Electronics Co Ltd GDR	2.053.707,00	1.657.500,00	1,83
USD	16.000	Sea Ltd ADR spons repr 1 Share A	3.573.751,75	832.480,00	0,92
USD	4.400	ServiceNow Inc Reg	880.956,55	1.708.388,00	1,88
USD	18.000	Spotify Technology SA Reg	3.303.099,92	1.421.100,00	1,57
USD	26.000	Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	1.654.999,28	1.936.740,00	2,13
USD	23.000	Visa Inc A	3.891.614,97	4.778.480,00	5,27
USD	10.000	Zoom Video Communications Inc A Reg	843.602,00	677.400,00	0,75
			65.580.529,86	73.015.212,00	80,45
Summe des Wertpapierbestandes			73.582.838,94	83.206.794,42	91,68
Bankguthaben				6.487.746,64	7,15
Bankverbindlichkeiten				-27.334,30	-0,03
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				1.090.086,87	1,20
Gesamt				90.757.293,63	100,00

* 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 2022

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	74,66 %
Nachhaltige Konsumgüter	16,33 %
Industrie	0,69 %
Gesamt	<u>91,68 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	70,14 %
Niederlande	7,72 %
Frankreich	3,60 %
Deutschland	2,17 %
Taiwan	2,13 %
Südkorea	1,83 %
China	1,60 %
Luxemburg	1,57 %
Cayman-Inseln	0,92 %
Gesamt	<u>91,68 %</u>

Vitruvius - Japanese Equity

Vermögensaufstellung (in JPY)

zum 31. Dezember 2022

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	3.522.793.500
Bankguthaben	135.262.526
Forderungen aus Wertpapiererträgen	952.707
Gesamtaktiva	3.659.008.733

Passiva

Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	981.202
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	14.757
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	31.945.389
Sonstige Verbindlichkeiten	6.153.421
Gesamtpassiva	39.094.769
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3.619.913.964

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in JPY)
B JPY	1,713,601.921	JPY	157.98	270,710,456
B EUR	43,351.704	EUR	193.52	1,181,491,258
B USD	846.949	USD	168.75	18,856,064
BI JPY	12,194,885.431	JPY	169.75	2,070,058,614
BI EUR	2,559.567	EUR	209.15	75,392,371
BI USD	145.032	USD	177.96	3,405,201
				3.619.913.964

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Japanese Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in JPY) vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

Erträge	
Nettodividendenerträge	65.473.780
Gesamterträge	65.473.780
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	57.982.326
Depotgebühren	2.242.192
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.897.715
Transaktionskosten	923.053
Zentralverwaltungsaufwand	9.815.973
Honorare externer Dienstleister	581.994
Sonstiger Verwaltungsaufwand	4.740.753
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	1.006.034
Bezahlte Bankzinsen	191.443
Sonstige Aufwendungen	3.008
Gesamtaufwendungen	79.384.491
Summe des Nettoverlustes	-13.910.711
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	154.094.947
- aus Devisentermingeschäften	143.129.893
- aus Devisengeschäften	1.349.020
Realisiertes Ergebnis	284.663.149
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-676.587.350
- aus Devisentermingeschäften	-48.215.687
Ergebnis	-440.139.888
Zeichnung von Aktien	49.980.076
Rücknahme von Aktien	-876.902.620
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-1.267.062.432
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4.886.976.396
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3.619.913.964

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Japanese Equity

Entwicklung des Portfolios (in JPY)

zum 31. Dezember 2022

Nettovermögen	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	JPY	4.449.450.560	4.886.976.396	3.619.913.964

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B EUR	EUR	197,75	221,18	193,52
B JPY	JPY	159,48	179,39	157,98
B USD	USD	167,55	188,45	168,75
BI EUR	EUR	211,42	237,76	209,15
BI JPY	JPY	169,52	191,72	169,75
BI USD	USD	174,72	197,58	177,96

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B EUR	EUR	2,74	11,85	-12,51
B JPY	JPY	3,52	12,48	-11,93
B USD	USD	4,18	12,47	-10,45
BI EUR	EUR	3,29	12,46	-12,03
BI JPY	JPY	4,08	13,10	-11,46
BI USD	USD	4,85	13,08	-9,93

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
B EUR	45.951,765	1.706,665	-4.306,726	43.351,704
B JPY	2.155.325,666	1.000,000	-442.723,745	1.713.601,921
B USD	1.611,646	-	-764,697	846,949
BI EUR	4.682,302	49,247	-2.171,982	2.559,567
BI JPY	14.787.015,158	-	-2.592.129,727	12.194.885,431
BI USD	6.754,255	-	-6.609,223	145,032

TER pro Aktienklasse zum 31.12.2022	(in %)
B EUR	2,29
B JPY	2,29
B USD	2,30
BI EUR	1,74
BI JPY	1,75
BI USD	1,66

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. 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 2022

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
JPY	14.000	Advantest Corp	78.347.054	118.720.000	3,28
JPY	40.000	Ajinomoto Co Inc	60.439.957	161.240.000	4,45
JPY	50.000	ANA Holdings Inc Reg	120.390.397	140.000.000	3,87
JPY	8.000	Central Japan Railway Co	128.057.050	129.640.000	3,58
JPY	8.000	Daikin Industries Ltd	89.961.603	161.600.000	4,46
JPY	40.000	Daiwa House Industry Co Ltd	119.936.622	121.560.000	3,36
JPY	23.000	Fujifilm Holdings Corp	76.995.757	152.375.000	4,21
JPY	8.000	Fujitsu Ltd	62.390.074	140.920.000	3,89
JPY	60.000	Itochu Corp	131.979.507	248.760.000	6,87
JPY	2.400	Keyence Corp	135.708.574	123.408.000	3,41
JPY	25.000	M3 Inc	67.652.316	89.450.000	2,47
JPY	10.000	Mitsubishi Heavy Ind Ltd	52.518.500	52.340.000	1,45
JPY	55.000	Mitsubishi UFJ Fin Group Inc	48.619.120	48.895.000	1,35
JPY	6.500	Nintendo Co Ltd	36.516.049	35.958.000	0,99
JPY	45.000	Nippon Telegraph & Teleph Corp	114.556.769	169.290.000	4,68
JPY	55.000	Olympus Corp	98.850.256	129.360.000	3,57
JPY	6.000	Oriental Land Co Ltd	52.777.221	114.960.000	3,18
JPY	75.000	Orix Corp	122.825.079	158.887.500	4,39
JPY	150.000	Rakuten Group Inc	138.240.964	89.400.000	2,47
JPY	10.000	Recruit Holdings Co Ltd	41.638.700	41.770.000	1,15
JPY	60.000	Ryohin Keikaku Co Ltd	89.588.511	93.960.000	2,60
JPY	65.000	SBI Holdings Inc Reg	185.652.430	163.605.000	4,52
JPY	25.000	Seven & I Holdings Co Ltd	91.392.288	141.500.000	3,91
JPY	3.000	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	50.671.500	48.675.000	1,35
JPY	15.000	Shiseido Co Ltd	97.228.194	97.065.000	2,68
JPY	13.000	Sony Group Corp	87.073.236	130.455.000	3,60
JPY	40.000	Taikisha Ltd	104.546.839	133.400.000	3,69
JPY	100.000	Toyota Motor Corp	143.862.952	181.250.000	5,01
JPY	50.000	Yamato Holdings Co Ltd Reg	118.348.311	104.350.000	2,88
Summe des Wertpapierbestandes			2.746.765.830	3.522.793.500	97,32
Bankguthaben				135.262.526	3,74
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				-38.142.062	-1,06
Gesamt				3.619.913.964	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 2022

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Industrie	29,91 %
Nachhaltige Konsumgüter	18,74 %
Nicht zyklische Konsumgüter	12,49 %
Technologien	12,11 %
Finanzen	10,26 %
Gesundheitswesen	7,78 %
Telekommunikationsdienste	4,68 %
Rohstoffe	1,35 %
Gesamt	<u>97,32 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Japan	<u>97,32 %</u>
Gesamt	<u>97,32 %</u>

Vitruvius - UCITS Selection

Vermögensaufstellung (in EUR)

zum 31. Dezember 2022

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	63.329.691,59
Bankguthaben	2.271.499,40
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	102.817,02
Gesamtaktiva	65.704.008,01

Passiva

Bankverbindlichkeiten	17,39
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	3.437,15
Sonstige Verbindlichkeiten	59.809,29
Gesamtpassiva	63.263,83
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	65.640.744,18

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	26.546,263	EUR	112,39	2.983.419,78
B USD	1.415,719	USD	144,99	192.290,76
BI EUR	480.080,845	EUR	116,84	56.094.480,21
BI USD	45.174,151	USD	150,53	6.370.553,43
				65.640.744,18

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - UCITS Selection

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in EUR) vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

<u>Erträge</u>	
Gesamterträge	0,00
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsgebühr	667.165,00
Depotgebühren	29.850,44
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.158,68
Transaktionskosten	22.691,72
Zentralverwaltungsaufwand	50.201,94
Honorare externer Dienstleister	11.195,70
Sonstiger Verwaltungsaufwand	62.108,17
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	5.805,72
Bezahlte Bankzinsen	9.012,65
Sonstige Aufwendungen	66,59
Gesamtaufwendungen	861.256,61
Summe des Nettoverlustes	-861.256,61
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	4.552.691,57
- aus Devisentermingeschäften	-1.160.606,15
- aus Devisengeschäften	414.806,57
Realisiertes Ergebnis	2.945.635,38
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-24.928.466,12
- aus Devisentermingeschäften	294.532,48
Ergebnis	-21.688.298,26
Zeichnung von Aktien	1.537.040,00
Rücknahme von Aktien	-24.017.252,95
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-44.168.511,21
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	109.809.255,39
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	65.640.744,18

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - UCITS Selection

Entwicklung des Portfolios (in EUR)

zum 31. Dezember 2022

Nettovermögen	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	EUR	103.516.094,81	109.809.255,39	65.640.744,18

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B EUR	EUR	130,08	144,78	112,39
B USD	USD	162,25	181,89	144,99
BI EUR	EUR	133,45	149,52	116,84
BI USD	USD	166,24	187,60	150,53

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B EUR	EUR	11,45	11,30	-22,37
B USD	USD	13,68	12,10	-20,29
BI EUR	EUR	12,19	12,04	-21,86
BI USD	USD	14,45	12,85	-19,76

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
B EUR	32.153,802	4.025,568	-9.633,107	26.546,263
B USD	3.694,937	-	-2.279,218	1.415,719
BI EUR	642.841,883	7.343,450	-170.104,488	480.080,845
BI USD	51.161,460	-	-5.987,309	45.174,151

Synthetische TER pro Aktienklasse zum 31.12.2022	(in %)
B EUR	3,08
B USD	3,08
BI EUR	2,41
BI USD	2,41

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. 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 2022

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Offene Investmentfonds</u>					
Investmentfonds (OGAW)					
EUR	78.031,4955	AKO UCITS Fd ICAV Global B2 EUR Hedged Cap	10.158.454,21	12.129.215,66	18,48
EUR	8.816,625	Edgewood L Select US Growth ZHI EUR Cap	1.940.566,48	1.869.741,66	2,85
EUR	43.275,73	Egerton Capital Equity Fd Plc A EUR Rep (Hedged) Cap	5.780.303,47	6.911.566,84	10,53
EUR	17.560,49	Schroder GAIA Egerton European Equity C Cap	3.590.967,24	3.816.070,08	5,81
EUR	38.918,1	Serviced Platform SICAV Select Equity Long/Short UCITS I Cap	6.999.999,75	8.163.184,34	12,43
EUR	24.948,49	Vitruvius Greater China Equity BI EUR Cap	4.867.229,58	4.750.940,95	7,24
			<u>33.337.520,73</u>	<u>37.640.719,53</u>	<u>57,34</u>
GBP	205.514,8558	Cantillon Fds Plc Global Equity P2 GBP Dist	5.866.881,27	7.871.902,44	11,99
JPY	23.910,7636	JK Funds Plc Japan YEN Intl Cap	2.354.448,20	2.441.409,03	3,72
USD	112.288,044	AB SICAV I SICAV Select US Equity Ptf I Cap	3.141.405,07	5.590.996,81	8,52
USD	84.209,91	BlackRock Fds I Global Unconstrained Equity Fd Z USD Cap	8.266.805,23	9.784.663,78	14,91
			<u>11.408.210,30</u>	<u>15.375.660,59</u>	<u>23,43</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>52.967.060,50</u>	<u>63.329.691,59</u>	<u>96,48</u>
		Bankguthaben		2.271.499,40	3,46
		Bankverbindlichkeiten		-17,39	0,00
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		39.570,58	0,06
		Gesamt		<u><u>65.640.744,18</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 - UCITS Selection

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2022

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Investmentfonds	96,48 %
Gesamt	<u>96,48 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Irland	59,63 %
Luxemburg	36,85 %
Gesamt	<u>96,48 %</u>

Vitruvius - Swiss Equity

Vermögensaufstellung (in CHF)

zum 31. Dezember 2022

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	49.523.198,23
Bankguthaben	503.734,18
Gesamtaktiva	50.026.932,41

Passiva

Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	726,16
Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	2.131,94
Sonstige Verbindlichkeiten	78.077,51
Gesamtpassiva	80.935,61
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	49.945.996,80

Aufteilung des Nettovermögens pro Aktienklasse

Aktienklasse	Anzahl der Aktien	Währung Aktie	NIW pro Aktie in Währung der Aktienklasse	Nettovermögen pro Aktienklasse (in CHF)
B EUR	38.019,166	CHF	187,55	7.130.425,55
BI CHF	196.682,534	CHF	201,80	39.690.729,42
BI EUR	20.683,577	EUR	153,02	3.124.841,83
				49.945.996,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Swiss Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in CHF) vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

Erträge	
Nettodividenderträge	903.324,12
Gesamterträge	903.324,12
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	788.122,37
Depotgebühren	22.904,60
Bankspesen und sonstige Gebühren	17.101,50
Transaktionskosten	65.782,39
Zentralverwaltungsaufwand	70.683,08
Honorare externer Dienstleister	8.005,85
Sonstiger Verwaltungsaufwand	62.181,98
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	8.230,15
Bezahlte Bankzinsen	5.926,92
Sonstige Aufwendungen	40,80
Gesamtaufwendungen	1.048.979,64
Summe des Nettoverlustes	-145.655,52
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-2.631.917,71
- aus Terminkontrakten	815.610,00
- aus Devisentermingeschäften	-224.212,17
- aus Devisengeschäften	-968,46
Realisiertes Ergebnis	-2.187.143,86
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)	
- aus Wertpapieren	-10.042.127,72
- aus Devisentermingeschäften	38.440,04
Ergebnis	-12.190.831,54
Zeichnung von Aktien	1.807.748,32
Rücknahme von Aktien	-5.390.355,50
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-15.773.438,72
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	65.719.435,52
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	49.945.996,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - Swiss Equity

Entwicklung des Portfolios (in CHF) zum 31. Dezember 2022

Nettovermögen	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	CHF	52.393.465,19	65.719.435,52	49.945.996,80

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B EUR	CHF	195,05	231,13	187,55
BI CHF	CHF	207,62	247,36	201,80
BI EUR	EUR	157,79	188,10	153,02

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
BI CHF	CHF	7,70	19,14	-18,42
BI EUR	EUR	7,57	19,21	-18,65

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
B EUR	38.531,274	3.248,598	-3.760,706	38.019,166
BI CHF	209.588,086	5.085,604	-17.991,156	196.682,534
BI EUR	25.525,184	56,357	-4.897,964	20.683,577

TER pro Aktienklasse zum 31.12.2022	(in %)
B EUR	2,26
BI CHF	1,72
BI EUR	1,72

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. 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 2022

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	80.000	ABB Ltd Reg	2.255.392,48	2.244.800,00	4,49
CHF	30.000	Alcon Inc Reg	2.049.452,32	1.895.400,00	3,80
CHF	100.000	AMS OSRAM AG	874.557,50	675.000,00	1,35
CHF	10.000	Baloise-Holding Reg	1.501.568,40	1.427.000,00	2,86
CHF	20.000	Banque Cantonale Vaudoise Reg	1.521.372,00	1.775.000,00	3,55
CHF	10.000	BKW AG Reg	1.169.266,30	1.265.000,00	2,53
CHF	9.846	Burkhalter Holding Ltd Reg	606.654,29	754.203,60	1,51
CHF	25.000	Co Financière Richemont SA	2.906.298,50	2.997.500,00	6,00
CHF	10.000	DKSH Holding SA	722.130,00	702.000,00	1,41
CHF	4.000	HBM Healthcare Inv AG A Reg	322.984,00	804.000,00	1,61
CHF	40.000	Holcim Ltd Reg	1.843.247,22	1.915.200,00	3,83
CHF	17.000	Huber & Suhner AG Reg	1.303.900,00	1.467.100,00	2,94
CHF	10.000	Landis+Gyr Group Ltd Reg	660.463,00	652.500,00	1,31
CHF	432	LEM Holding SA	604.723,97	775.008,00	1,55
CHF	25.000	Logitech Intl SA Reg	1.552.536,30	1.426.500,00	2,86
CHF	4.000	Lonza Group AG Reg	2.330.544,90	1.812.400,00	3,63
CHF	80.000	Mobilezone Holding AG	975.568,00	1.225.600,00	2,45
CHF	38.000	Nestlé SA Reg	4.308.690,45	4.071.320,00	8,15
CHF	55.000	Novartis AG Reg	4.374.741,83	4.597.450,00	9,21
CHF	7.500	Roche Holding Ltd Pref	2.561.653,87	2.178.750,00	4,36
CHF	3.000	Sika Ltd	711.076,56	665.100,00	1,33
CHF	3.000	Swiss Life Holding Reg	1.270.125,22	1.430.400,00	2,86
CHF	15.000	Swiss Re AG	1.168.761,00	1.297.200,00	2,60
CHF	10.000	Swissquote Group Holding SA Reg	1.098.784,00	1.335.000,00	2,67
CHF	15.000	Temenos AG Reg	1.691.177,78	761.100,00	1,52
CHF	200.000	UBS Group Inc	3.054.234,93	3.441.000,00	6,89
CHF	10.000	Zehnder Group AG Reg	768.750,00	558.000,00	1,12
CHF	7.000	Zurich Insurance Group AG Reg	2.951.884,91	3.096.100,00	6,20
			<u>47.160.539,73</u>	<u>47.245.631,60</u>	<u>94,59</u>
EUR	30.000	RWE AG A	1.218.853,73	1.231.834,88	2,47
EUR	40.000	Shell Plc	1.030.627,94	1.045.731,75	2,09
			<u>2.249.481,67</u>	<u>2.277.566,63</u>	<u>4,56</u>
		Summe des Wertpapierbestandes	<u>49.410.021,40</u>	<u>49.523.198,23</u>	<u>99,15</u>
		Bankguthaben		503.734,18	1,01
		Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)		-80.935,61	-0,16
		Gesamt		<u>49.945.996,80</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 - Swiss Equity

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2022

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Finanzen	30,65 %
Gesundheitswesen	21,00 %
Industrie	9,98 %
Technologien	8,67 %
Nicht zyklische Konsumgüter	8,15 %
Nachhaltige Konsumgüter	6,00 %
Rohstoffe	5,16 %
Dienstprogramme	5,00 %
Telekommunikationsdienste	2,45 %
Energie	2,09 %
Gesamt	<u>99,15 %</u>

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettovermögens)

Schweiz	93,24 %
Deutschland	2,47 %
Niederlande	2,09 %
Österreich	1,35 %
Gesamt	<u>99,15 %</u>

Vitruvius - US Equity

Vermögensaufstellung (in USD)

zum 31. Dezember 2022

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	32.400.152,44
Optionskontrakte zum Marktwert	229.407,50
Bankguthaben	2.167.093,54
Sichtguthaben bei Maklern	53.694,61
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.003.324,83
Forderungen aus Wertpapiererträgen	14.006,06
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	144.280,40
Gesamtaktiva	36.011.959,38

Passiva

Bankverbindlichkeiten	5,01
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	610.126,98
Sonstige Verbindlichkeiten	65.681,00
Gesamtpassiva	675.812,99
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	35.336.146,39

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	5.606,699	EUR	284,25	1.701.220,53
B USD	12.511,050	USD	301,67	3.774.168,56
BI EUR	22.172,850	EUR	307,22	7.271.460,04
BI USD	69.767,684	USD	323,78	22.589.297,26
				35.336.146,39

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - US Equity

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens (in USD) vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

<u>Erträge</u>	
Nettodividenderträge	279.419,78
Bankzinsen	423,40
Sonstige Erträge	1.733,56
Gesamterträge	281.576,74
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsgebühr	812.651,56
Depotgebühren	20.962,07
Bankspesen und sonstige Gebühren	33.535,10
Transaktionskosten	214.618,34
Zentralverwaltungs Aufwand	99.398,30
Honorare externer Dienstleister	6.667,79
Sonstiger Verwaltungsaufwand	60.197,55
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	6.597,41
Bezahlte Bankzinsen	3.733,57
Sonstige Aufwendungen	5.682,85
Gesamtaufwendungen	1.264.044,54
Summe des Nettoverlustes	-982.467,80
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-6.722.797,83
- aus Optionen	-567.130,50
- aus Devisentermingeschäften	-1.237.726,00
- aus Devisengeschäften	-16.849,45
Realisiertes Ergebnis	-9.526.971,58
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	-9.213.559,57
- aus Optionen	-314.564,49
- aus Devisentermingeschäften	-240.571,27
Ergebnis	-19.295.666,91
Zeichnung von Aktien	1.762.973,81
Rücknahme von Aktien	-30.447.285,46
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	-47.979.978,56
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	83.316.124,95
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	35.336.146,39

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Vitruvius - US Equity

Entwicklung des Portfolios (in USD)

zum 31. Dezember 2022

Nettovermögen	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
	USD	96.841.889,95	83.316.124,95	35.336.146,39

Wert pro Aktienklasse	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B EUR	EUR	356,86	397,75	284,25
B USD	USD	362,06	408,22	301,67
BI EUR	EUR	381,55	427,58	307,22
BI USD	USD	384,45	435,79	323,78

Wertentwicklung pro Aktienklasse (in %)	Währung	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022
B EUR	EUR	25,99	11,18	-28,54
B USD	USD	28,45	12,47	-26,10
BI EUR	EUR	26,67	11,78	-28,15
BI USD	USD	29,15	13,07	-25,70

Anzahl der Aktien	im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	ausgegeben	zurückgenommen	im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres
B EUR	4.988,307	2.131,816	-1.513,424	5.606,699
B USD	13.166,689	327,127	-982,766	12.511,050
BI EUR	52.584,604	76,614	-30.488,368	22.172,850
BI USD	115.022,795	2.877,953	-48.133,064	69.767,684

TER pro Aktienklasse zum 31.12.2022	(in %)
B EUR	2,66
B USD	2,65
BI EUR	2,11
BI USD	2,11

Die jährliche Performance wurde für die letzten 3 Geschäftsjahre berechnet. 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 2022

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
USD	18.027	Advanced Micro Devices Inc	1.178.465,61	1.167.608,79	3,31
USD	925	Air Products and Chemicals Inc	278.548,69	285.140,50	0,81
USD	2.000	AmerisourceBergen Corp	308.693,01	331.420,00	0,94
USD	40.000	AT&T Inc	712.525,46	736.400,00	2,08
USD	10.500	Block Inc A	688.049,70	659.820,00	1,87
USD	29.536	Canadian Pacific Railway Ltd	2.220.064,84	2.203.090,24	6,23
USD	8.200	Charles Schwab Corp	642.083,99	682.732,00	1,93
USD	843	Cheniere Energy Inc	142.615,47	126.416,28	0,36
USD	7.960	Colgate-Palmolive Co	561.630,15	627.168,40	1,78
USD	11.907	Constellation Energy Corp	1.095.748,67	1.026.502,47	2,90
USD	405	Danaher Corp	108.384,01	107.495,10	0,30
USD	3.689	Dexcom Inc	424.095,31	417.742,36	1,18
USD	3.000	Discover Financial Services	307.557,67	293.490,00	0,83
USD	2.400	Dollar General Corp	573.148,95	591.000,00	1,67
USD	2.247	Elevance Health Inc	1.101.436,05	1.152.643,59	3,26
USD	862	Eli Lilly & Co	313.308,40	315.354,08	0,89
USD	5.002	Estée Lauder Companies Inc A	1.223.847,31	1.241.046,22	3,51
USD	9.400	Fidelity Natl Inform Serv Inc	618.854,59	637.790,00	1,81
USD	5.900	Hilton Worldwide Holdings Inc Reg	792.358,14	745.524,00	2,11
USD	1.109	Intuitive Surgical Inc	293.266,45	294.273,15	0,83
USD	18.215	Las Vegas Sands Corp	740.585,48	875.595,05	2,48
USD	380	Linde PLC Reg	125.602,20	123.948,40	0,35
USD	3.461	McKesson Corp	1.129.579,65	1.298.290,32	3,67
USD	4.400	Meta Platforms Inc A	522.477,85	529.496,00	1,50
USD	1.606	Microsoft Corp	383.657,17	385.150,92	1,09
USD	326	Moody's Corp	98.852,46	90.830,12	0,26
USD	3.139	Motorola Solutions Inc	697.431,70	808.951,69	2,29
USD	15.993	NextEra Energy Inc	1.229.168,79	1.337.014,80	3,78
USD	8.785	Nike Inc B	885.201,62	1.027.932,85	2,91
USD	5.306	NVIDIA Corp	868.074,29	775.418,84	2,19
USD	11.213	Oracle Corp	868.339,06	916.550,62	2,60
USD	3.397	Quanta Services Inc	461.297,56	484.072,50	1,37
USD	1.400	Ross Stores Inc	135.741,55	162.498,00	0,46
USD	2.737	S&P Global Inc	1.046.795,29	916.730,78	2,59
USD	13.020	Starbucks Corp	1.196.480,02	1.291.584,00	3,65
USD	8.242	T-Mobile US Inc	1.042.513,52	1.153.880,00	3,27
USD	197	Thermo Fisher Scientific Inc	109.621,72	108.485,93	0,31
USD	1.212	TransDigm Group Inc Reg	756.119,63	763.135,80	2,16
USD	3.620	Union Pacific Corp	787.235,29	749.593,40	2,12
USD	3.006	United Health Group Inc	1.456.351,43	1.593.721,08	4,52
USD	6.091	Visa Inc A	1.242.110,19	1.265.466,16	3,58
USD	8.199	Wynn Resorts Ltd	682.018,93	676.171,53	1,91
Summe Aktien			30.049.937,87	30.977.175,97	87,66
Geschlossene Investmentfonds					
USD	4.855	American Tower Corp	1.153.112,77	1.028.580,30	2,91
USD	1.407	SBA Communications Corp A Reg	420.136,68	394.396,17	1,12
Summe geschlossene Investmentfonds			1.573.249,45	1.422.976,47	4,03
Summe des Wertpapierbestandes			31.623.187,32	32.400.152,44	91,69
Optionen					
Notierte Finanzinstrumente					
Optionen auf Wertpapiere					
USD	25	Amazon.com Inc CALL 09/23 OPRA 50	92.405,98	93.375,00	0,26

* 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 2022

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens *
USD	32	Estée Lauder Companies Inc A CALL 06/23 OPRA 230	71.826,18	120.320,00	0,34
USD	15	Nike Inc B CALL 06/23 OPRA 120	16.886,71	15.712,50	0,05
Summe der Optionen			181.118,87	229.407,50	0,65
Bankguthaben				2.167.093,54	6,13
Bankverbindlichkeiten				-5,01	0,00
Sonstige Nettoaktiva/(-Passiva)				539.497,92	1,53
Gesamt				35.336.146,39	100,00

* 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 2022

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettovermögens)

Technologien	18,37 %
Industrie	16,60 %
Gesundheitswesen	15,90 %
Nachhaltige Konsumgüter	15,19 %
Dienstprogramme	6,68 %
Telekommunikationsdienste	5,35 %
Nicht zyklische Konsumgüter	5,29 %
Immobilien	4,03 %
Finanzen	2,76 %
Rohstoffe	1,16 %
Energie	0,36 %
Gesamt	<u>91,69 %</u>

Geographische Aufgliederung

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

Vereinigte Staaten von Amerika	85,11 %
Kanada	6,23 %
Irland	0,35 %
Gesamt	<u>91,69 %</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 oder 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.

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

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. 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. 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, und erhaltene Prämien bei verkauften Optionen werden unter der Rubrik "Sichtguthaben bei Maklern" in der Vermögensaufstellung verbucht und zum 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. 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.

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

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	=	0,9872845	CHF	Schweizer Franken
			140,8340139	JPY	Japanischer Yen
			1,0674500	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) 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.

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

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 0,025% 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

In ihrer Rolle als Zentralverwaltungsstelle wurde KREDIETRUST LUXEMBOURG S.A. als Verwaltungs-, Domizil-, Registrier- und Übertragungsstelle 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.

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 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.

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

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 - Vorausgezahlte Zeichnungen

Zeichnungen die vor dem Jahresende erhalten wurden sind bis zum nächsten Zeichnungsdatum unter der Rubrik "Vorausgezahlte Zeichnungen" ausgewiesen.

Anmerkung 11 - Equalisation

Das Portfolio Vitruvius - UCITS Selction investiert in alternative Fonds, die Equalisation zur Berechnung ihrer Gewinnbeteiligungsgebühr anwenden. Equalisation ist eine Methode deren Ziel es ist sicherzustellen, dass nicht nur der Investmentmanager eine korrekte Gewinnbeteiligungsgebühr erhält, aber auch dass die Gewinnbeteiligungsgebühr korrekt zwischen sämtlichen Investoren der Gesellschaft aufgeteilt wird.

Anmerkung 12 - Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2022 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)
An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	28.400.000,00	USD	29.914.572,00	13.01.2023	422.379,00
USD	1.275.000,00	EUR	1.200.000,00	13.01.2023	-6.843,00
					<u>415.536,00</u>

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

Vitruvius - European Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
An die Aktien der Klassen B USD und BI USD gebundene Devisentermingeschäfte					
USD	5.300.000,00	EUR	5.010.162,12	23.01.2023	-52.077,62
					<u>-52.077,62</u>

Vitruvius - Greater China Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	65.000.000,00	USD	68.466.450,00	13.01.2023	966.712,50
EUR	4.500.000,00	USD	4.757.850,00	13.01.2023	49.061,25
USD	2.131.150,00	EUR	2.000.000,00	13.01.2023	-5.255,00
					<u>1.010.518,75</u>
An die Aktien der Klasse B GBP gebundene Devisentermingeschäfte					
GBP	337.000,00	USD	411.477,00	09.01.2023	-6.091,06
					<u>-6.091,06</u>

Vitruvius - Growth Opportunities

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	38.300.000,00	USD	40.342.539,00	13.01.2023	569.616,75
EUR	2.275.000,00	USD	2.430.837,50	13.01.2023	-676,81
USD	1.912.185,00	EUR	1.800.000,00	13.01.2023	-10.579,50
USD	1.704.920,00	EUR	1.600.000,00	13.01.2023	-4.204,00
USD	2.208.990,00	EUR	2.100.000,00	13.01.2023	-34.235,25
					<u>519.921,19</u>

Vitruvius - Japanese Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in JPY)
An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	9.600.000,00	JPY	1.381.872.000,00	10.01.2023	-30.476.212
JPY	74.258.300,00	EUR	530.000,00	10.01.2023	-350.009
					<u>-30.826.221</u>
An die Aktien der Klassen B USD und BI USD gebundene Devisentermingeschäfte					
JPY	1.183.140,00	USD	9.000,00	10.01.2023	-3.149
USD	180.000,00	JPY	24.841.800,00	10.01.2023	-1.116.019
					<u>-1.119.168</u>

Vitruvius - UCITS Selection

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in EUR)
Devisentermingeschäfte					
EUR	7.802.757,28	GBP	6.820.000,00	23.01.2023	125.059,49
EUR	15.394.363,22	USD	16.400.000,00	23.01.2023	52.213,49
USD	900.000,00	EUR	846.341,92	23.01.2023	-4.396,82
					<u>172.876,16</u>
An die Aktien der Klassen B USD und BI USD gebundene Devisentermingeschäfte					
USD	7.130.000,00	EUR	6.740.086,02	23.01.2023	-70.059,14
					<u>-70.059,14</u>

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

Vitruvius - Swiss Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in CHF)
An die Aktien der Klassen BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte					
CHF	236.292,00	EUR	240.000,00	09.01.2023	-609,29
CHF	167.722,00	EUR	170.000,00	09.01.2023	-83,08
EUR	3.500.000,00	CHF	3.456.250,00	09.01.2023	-1.439,57
					<u>-2.131,94</u>

Vitruvius - US Equity

Währung	Käufe	Währung	Verkäufe	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
Devisentermingeschäfte					
CAD	70.087,00	USD	52.364,40	02.02.2023	-620,61
CAD	284.838,00	USD	208.632,13	02.02.2023	1.657,27
CAD	39.850,00	USD	29.270,84	02.02.2023	149,52
CAD	81.885,00	USD	60.709,58	02.02.2023	-255,64
CAD	72.425,00	USD	53.300,00	02.02.2023	169,76
USD	52.439,19	CAD	71.080,00	02.02.2023	-37,61
USD	49.455,11	CAD	66.828,00	02.02.2023	117,45
USD	23.923,69	CAD	32.222,00	02.02.2023	134,88
USD	1.318.938,57	CAD	1.770.708,00	09.02.2023	11.572,31
					<u>12.887,33</u>
An die Aktien der Klassen B EUR und BI EUR gebundene Devisentermingeschäfte					
EUR	8.900.000,00	USD	9.374.637,00	13.01.2023	132.365,25
USD	394.262,75	EUR	370.000,00	13.01.2023	-972,18
					<u>131.393,07</u>

Anmerkung 13 - Terminkontrakte

Zum 31. Dezember 2022 sind keine Terminkontrakte ausstehend.

Anmerkung 14 - Swappeschäfte

Zum 31. Dezember 2022 hatten die folgenden Portfolios Verpflichtungen in folgenden Equity-Swappeschäften (Total Return Swaps) mit MORGAN STANLEY & CO INTL PLC:

Vitruvius - Greater China Equity

Nennwert	Währung	Gegenpartei	Receivables	Fälligkeit	Nicht realisiertes Ergebnis (in USD)
3,107,868.06	USD	Kweichow Moutai	FEDEF -1D	23.05.2024	-152,096.02
1,882,818.88	USD	NB:Kweichow Moutai	FEDEF -1D	12.07.2023	-363,106.80
					<u>-515,202.82</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.

Anmerkung 15 - Verkaufte Optionskontrakte

Zum 31. Dezember 2022 sind keine Portfolios in Short-Optionskontrakten gebunden.

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

Anmerkung 16 - 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 2022:

Portfolio	Bezeichnung	Währung	Anzahl	Marktwert	in % des Nettovermögens
Vitruvius - UCITS Selection	Vitruvius Greater China Equity BI EUR Cap	EUR	24,948.49	4,750,940.95	7.24%

Der gesamte kombinierte Nettoinventarwert zum 31. Dezember 2022 ohne alle teilfondsübergreifenden Anlagen würde sich auf 522,855,326.20 EUR.

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

Anmerkung 17 - 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

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

VITRUVIUS

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2022

- bei der Korrespondenzbank in Spanien

ALLFUNDS BANK S.A.

Estafeta 6, La Moraleja, Complejo Plaza de La Fuente, Alcobendas
E-20109 MADRID

Anmerkung 18 - Ereignisse

Zum Datum der Finanzberichte wurde der Teilfonds Vitruvius - Emerging Markets Equity liquidiert und hatte am 31. Januar 2020 ein Restguthaben von 142,471.13 USD.

Anmerkung 19 - Ereignisse nach dem Halbjahresabschluss

Es gab keine Ereignisse nach dem Halbjahresabschluss.

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 oberes 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 leistungsabhängiger Vergütung vor, dass die Beurteilung der Leistung 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.

Die Gesamtvergütung der Mitarbeiter von KTL ist in feste und variable Vergütungen aufgeteilt:

- Fest	EUR 1,799,298.06
- Variabel	EUR 108,750.00

Anzahl der Mitarbeiter:

-	15.80 Personen
---	----------------

Gesamtvergütung der Führungskräfte beträgt EUR 409,453.97.

Weitere Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft, einschließlich einer Beschreibung der Berechnung von Vergütung und Leistungen, finden Sie unter: <https://www.quintet.lu/en-LU/Regulatory-affairs>.

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.

	Vitruvius - Greater China Equity (in USD)
Allgemeine Angaben: eingesetzte Vermögenswerte in TRS (Summe der absoluten nicht realisierten Ergebnisse auf TRS)	
als absoluter Betrag	515 202.82
als % des Nettovermögens des Portfolios	0.31%
Angaben zur Konzentration	
zehn wichtigste Gegenparteien für TRS (separat)	
Name der Gegenpartei	Morgan Stanley & Co Intl Plc
Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte	-515 202.82
Aggregierte Transaktionsdaten für TRS	
Laufzeit der TRS aufgeschlüsselt nach ihren Restlaufzeiten (absolute Beträge)	
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)	363 106.80
über ein Jahr	152 096.02
Land (Länder) in welche(n) die Gegenparteien niedergelassen sind	GB
Art der Abwicklung und des Clearings	
trilateral	-
zentrale Gegenpartei	-
bilateral	-515 202.82
Verwahrung von gestellten Sicherheiten	
gesonderte Konten	5 180 000.00
Sammelkonten	-
andere Konten	-
Angaben zu Rendite und Kosten	
Rendite des Portfolios	
als absoluter Betrag	-
als prozentualer Anteil an der Gesamrendite	0.00%
Kosten des Portfolios (die Kosten bestehen aus Zinsen, die auf TRS gezahlt werden, und es gibt keine weiteren Kosten für TRS)	144 970.23
Rendite des Managers des Portfolios	
als absoluter Betrag	-
als prozentualer Anteil an der Gesamrendite	0.00%
Kosten des Managers des Portfolios	-
Rendite eines Dritten	
als absoluter Betrag	-
als prozentualer Anteil an der Gesamrendite	0.00%
Kosten eines Dritten	-

4 - Total Expense Ratio ("TER")

Die unter "Entwicklung des Portfolios" dieses Berichtes ausgewiesene TER wurde gemäß den "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der 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.

5 - 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.