

FTC Generation Fund

Jahresbericht 31. Dezember 2022

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis	2
Organisation	3
Publikationen / Informationen an die Anleger	4
Bewertungsgrundsätze	4
Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres	5
Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	5
Währungstabelle	7
Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie	8
Entwicklung von Schlüsselgrössen	8
Historische Fondsperformance	9
Fondsdaten	10
Vermögensrechnung per 31.12.2022	11
Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022	11
Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	12
Verwendung des Erfolgs	12
Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	13
Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	13
Entschädigungen	14
Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG	16
Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe	17
Hinterlegungsstellen per 31.12.2022	20
Bericht des Wirtschaftsprüfers	21
Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft)	24
Adressen	25

Organisation

Rechtsform	Kollektivtreuhänderschaft
Typ	AIF für professionelle Anleger sowie Privatanleger
Administrator	LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li
Verwaltungsrat	Natalie Flatz, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Thomas Vock, Mitglied
Geschäftsleitung	Bruno Schranz, Vorsitzender Patric Gysin, Mitglied Silvio Keller, Mitglied
Verwahrstelle	Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, Postfach 384, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 88 11, Fax +423 236 88 22, Internet www.llb.li , E-mail llb@llb.li
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen
Vermögensverwalter	FTC Capital GmbH, Wien
Fondspromotor	FTC Capital GmbH, Wien
AIFM	LLB Fund Services AG, Vaduz
Vertriebsträger	LLB Fund Services AG, Vaduz

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des AIF ist die Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) sowie sonstige im Treuhandvertrag genannte Medien.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages sowie des Anhangs A „AIF im Überblick“ werden auf der Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des AIF sowie sonstigen im Treuhandvertrag genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

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

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des AIF bzw. eines jeden Teilfonds bzw. Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des AIF sowie sonstigen im Treuhandvertrag genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Die bisherige Wertentwicklung des AIF, der einzelnen Teilfonds bzw. der Anteilsklassen ist auf der Internetseite des LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband unter www.lafv.li oder im allfälligen KIID aufgeführt. Die bisherige Wertentwicklung eines Anteils ist keine Garantie für die laufende und zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht wird den Anlegern am Sitz des AIFM und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Bewertungsgrundsätze

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

- a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet.
- c) Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
- d) Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter a), b) und c) oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung des AIFM oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
- e) OTC-Derivate werden auf einer von dem AIFM festzulegenden und überprüfbar Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Investmentvermögen wie OGAW, OGA, AIF, bzw. andere Fonds werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Nettoinventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder bei geschlossenen Fonds kein Rücknahmeanspruch besteht oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmodellen festlegt.
- g) Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn der AIFM nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- h) Die verschiedenen Goldanlagen (inkl. Goldmünzen) werden jeweils anhand von geeigneten Kursquellen bewertet.
- i) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
- j) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Währung des AIF bzw. des Teilfonds lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Währung des AIF bzw. des Teilfonds umgerechnet.

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

Bericht über die Tätigkeiten des abgelaufenen Geschäftsjahres

Fondsstrategie

Der FTC Generation Fund wurde im April 2021 aufgelegt. Er ist für Investoren mit langfristigem, möglicherweise generationenübergreifenden, Anlagehorizont gedacht, die Vermögen bewahren wollen, sowie positive Realrenditen erwarten. Der AIF kann international in alle liquiden Asset-Klassen wie Aktien, Anleihen, Währungen und Rohstoffe investieren. Für zusätzliche Diversifikation werden sowohl quantitative, systematische Handelsstrategien – insbesondere im Managed Futures Segment und im Volatilitätshandel – eingesetzt, die zu traditionellen Handelsstilen gering oder negativ korreliert sind, als auch ein fundamental-diskretionärer Global Macro Ansatz. In Kombination soll ein Profil erzielt werden, das in möglichst allen Marktumgebungen die Chance auf Profite hat. Ziel ist eine langfristig überlegene Risiko-/Ertragsrelation gemessen an konventionellen Portfolios aus Aktien und Anleihen.

Zusammenfassung der wichtigsten Marktereignisse

Das Jahr 2022 war hauptsächlich durch zwei Ereignisse bestimmt: den Krieg zwischen Russland und der Ukraine und den dadurch ausgelösten Verwerfungen auf den Energiemärkten, v.a. Erdgas. Diese führten gemeinsam mit den nach wie vor eingeschränkten Lieferketten zu einem rapiden Anstieg der Inflationserwartungen. Als Reaktion darauf erhöhten weltweit die Nationalbanken die Zinsen und lösten damit, gekoppelt mit gedämpften Konjunkturerwartungen, Kursrückgänge sowohl auf den Aktienmärkten als auch auf den Rentenmärkten aus. Im Gegenzug kam es auf den Rohstoffmärkten (Energiemärkte, Agrargüter) zu extremen Preisanstiegen. Auch der US-Dollar setzte zu einem Höhenflug gegenüber den meisten Währungen an, der bis in den Oktober anhielt. Erst mit Ende Oktober kam es zu einer Umkehr der bis dahin vorherrschenden Trends auf den globalen Finanzmärkten.

Entwicklung des FTC Generation Fund

2022 war ein annus horribilis für traditionelle Investoren, die einen typischen Mix zwischen Aktien und Anleihen verfolgen: 40 % - 60 % in Aktien, den Rest in Anleihen. Die Jahresperformance für weltweite Aktien in EUR betrug 2022 -13 % und auch die Jahresperformance für globale Anleihen in EUR betrug -13 %, das schlechteste Anleihenjahr seit Jahrzehnten, d.h. ein typischer Investor verlor im Jahr 2022 mehr als 10 %.

Im Generation Fund wurde aufgrund des negativen Renditeniveaus zu Jahresanfang und der Erwartungshaltung von steigenden Zinsen die Anleihenquote bewusst niedrig gehalten – weniger als 5 %. Die Aktienquote betrug zwischen 20 % - 25 %. Dafür wurde ein Grossteil des Fondsvermögens in alternative, wenig mit Aktien korrelierende Werte investiert: ca. 25 % in Managed Futures (CTAs), ca. 15 % in Tail-Hedge Produkte und ca. 15 % in Edelmetalle, vor allem Gold. Diese „alternativen“ Investments leisteten einen signifikant positiven Beitrag zur Performance des Generation Fund und machten ein insgesamt positives Jahresergebnis möglich. Die Stammklasse EUR-I schloss das Jahr mit einem Wertzuwachs von knapp über 3 % ab.

Angelegenheiten mit besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Die LLB Fund Services AG, Vaduz, als AIFM und die Liechtensteinische Landesbank AG, Vaduz, als Verwahrstelle des rubrizierten Anlagefonds haben beschlossen, beim rubrizierten Fonds Änderungen vorzunehmen.

Am 20. Oktober 2022 hat die Finanzmarktaufsicht Liechtenstein (FMA) die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformationen zur Kenntnis genommen. Die konstituierenden Dokumente sowie das Dokument Anlegerinformationen sind am 31. Oktober 2022 in Kraft getreten.

Die Anlegerinformationen, der Treuhandvertrag und die Anhänge A „Organisationsstruktur des AIFM“ und B "Teilfonds im Überblick" des rubrizierten Fonds haben materiell folgende Änderungen erfahren:

1. Anlegerinformation nach Art. 105 AIFMG

Die Anlegerinformation nach Art. 105 AIFMG wurden als Teil I zum Prospekt ergänzt.

2. Wirtschaftsprüfer des AIFM

Wirtschaftsprüfer alt: PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a / Neumarkt 5, 9001 St. Gallen

Wirtschaftsprüfer neu: KPMG (Liechtenstein) AG, Aeulestrasse 2, 9490 Vaduz

3. Rücknahme von Anteilen

Die Rücknahme von Anteilen wurde hinsichtlich den Sachauslagen wie folgt geändert:

Sachauslagen sind nicht zulässig.

4. Überarbeitung der Performance Fee gem. der ESMA Vorlage

Die untenstehenden Angaben gelten für alle Anteilsklassen:

Alt:

Performance Fee	10 %
Hurdle Rate	Nein
High Watermark Prinzip	Ja, rollierende High Watermark

Neu:

Performance Fee	10 %
Hurdle Rate	Nein
High Watermark Prinzip	Ja, High-on-High Modell

In diesem Zusammenhang wurde auch das Berechnungsbeispiel entsprechend aktualisiert.

5. Anpassung der Anlagepolitik

Folgende Ergänzung wurden aufgenommen:

[...]

Der AIF kann bis zu 15% in physisches Gold (Barren mit einer Standardeinheit von 1kg mit der Feinheit 999/1000) in direkter oder indirekter Weise investieren.

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

6. Änderung der zugelassenen Anlagen

Folgende Ergänzung wird vorgenommen:

- Physischem Gold (direkt), Goldwertrechte und Goldzertifikate (indirekt)

7. Änderung der nicht zugelassenen Anlagen

Folgende Änderung wurde vorgenommen:

- Direkte Investitionen in Immobilien;
- Direkte Investitionen in physische Waren (Rohstoffe, Kunstgegenstände, Antiquitäten oder Ähnliches) und Wertpapiere. Dies gilt nicht, soweit es sich um Edelmetalle handelt. Es wird jederzeit mit der entsprechenden Glättstellung vor Fälligkeit sichergestellt, dass keine Rohstoffe geliefert werden;
- Direkte Goldanlagen ohne Hinterlegung des Goldes in physischer Form sowie Goldanlagen, welche keine Auslieferung von Gold in physischer Form ermöglichen.
- Physische Leerverkäufe von Anlagen jeglicher Art.

8. Anpassung der Anlagegrenzen

Folgende Anlagegrenze wurde ergänzt:

- Der AIF kann bis zu 15% in physisches Gold in direkter oder indirekter Weise investieren.

9. Ergänzung / Anpassung bei der Bewertung

Folgender Punkt wurde ergänzt

- Die verschiedenen Goldanlagen sowie die weiteren physischen Edelmetallanlagen (inkl. Goldmünzen) werden jeweils anhand von geeigneten Kursquellen bewertet.

Des Weiteren wird folgende Änderung bei der Bewertung in Schweizer Franken vorgenommen:

Vormals: Rundung auf 0.05 CHF

Neu: Rundung auf 0.01 CHF

10. Aktualisierung der fondsspezifischen Risiken

Die Risiken werden aufgrund der Investitionen in Gold entsprechend aktualisiert.

Die Mitteilung an die Anteilhaber wurde am 27. Oktober 2022 veröffentlicht.

Währungstabelle

				EUR
Vereinigte Staaten von Amerika	USD	1	=	0.937559

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel besteht darin, durch diversifizierte Investitionen Kapital zu erhalten und langfristig Kapitalwachstum zu erzielen. Der AIF orientiert sich an keiner Benchmark.

Der AIF wird aktiv verwaltet und die Anlageentscheidungen werden auf Basis quantitativer Modelle sowie fundamentaler Analyse der globalen Finanzmärkte getroffen.

Das Anlageziel soll durch eine Kombination aus strategischer und taktischer Allokation in alle Asset-Klassen erzielt werden. Darunter: Anleihen, Zertifikate, Aktien, indirekte Edelmetalle (insbesondere Gold), Managed Futures (CTAs) und indirekte Immobilien. Als Anlageinstrumente werden Sichteinlagen, Anleihen, Zertifikate, Aktien, Fonds (OGAW, AIFs, ETFs), ETCs, und Derivate (Futures, Optionen, Swaps) eingesetzt. Die Gewichtung der einzelnen Assetklassen kann je nach Beurteilung der kurz- und langfristigen Marktlage variieren und folglich zu einer deutlichen Über- bzw. Untergewichtung einzelner Assetklassen führen. Zusätzlich kann mittels Kreditaufnahme oder durch den Einsatz von Derivaten der Leverage erhöht werden. Es dürfen max. 30 % des Fondsvermögens als Hebelfinanzierung nach der Netto-Methode eingesetzt werden (spekulative Derivate und / oder Kredit) (siehe B1.8.1 "fondsspezifische Risiken" im Anhang des Treuhandvertrages).

Der AIF kann bis zu 15 % in physisches Gold (Barren mit einer Standardeinheit von 1kg mit der Feinheit 999/1000) in direkter oder indirekter Weise investieren.

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

Entwicklung von Schlüsselgrößen

Klasse EUR-I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
20.04.2021	2'270	2.3	1'000.00	
31.12.2021	2'690	2.6	982.49	-1.75 %
31.12.2022	6'387	6.5	1'012.79	3.08 %

Klasse EUR-R

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Performance
15.06.2021	190	0.2	1'000.00	
31.12.2021	190	0.2	983.47	-1.65 %
31.12.2022	507	0.5	1'011.44	2.84 %

Klasse USD-I

Datum	Anzahl Anteile	Nettovermögen in Mio. EUR	Nettoinventarwert pro Anteil in USD	Performance
20.04.2021	4'800	4.0	1'000.00	
31.12.2021	4'800	4.2	985.46	-1.45 %
31.12.2022	11'366	11.0	1'028.02	4.32 %

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

Historische Fondsperformance

Fonds / Klasse	Währung	01.01.2022 bis 31.12.2022	2022	2020 bis 2022 Kumuliert ¹⁾	2020 bis 2022 Annualisiert ¹⁾
FTC Generation Fund Klasse EUR-I	EUR	3.08 %	3.08 %	n. a.	n. a.
FTC Generation Fund Klasse EUR-R	EUR	2.84 %	2.84 %	n. a.	n. a.
FTC Generation Fund Klasse USD-I	USD	4.32 %	4.32 %	n. a.	n. a.

¹⁾ Sofern der Fonds bzw. die Anteilsklasse nach dem 31.12.2019 aufgelegt wurde, wird der Wert "n. a." angezeigt.

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

Fondsdaten

Erstmission

20. April 2021

Erstausgabepreis

Klasse EUR-I EUR 1'000.00

Klasse EUR-R EUR 1'000.00

Klasse USD-I USD 1'000.00

Nettovermögen

EUR 17'936'016.65 (31.12.2022)

Valorenummer / ISIN Klasse EUR-I

58 347 727 / LI0583477273

Valorenummer / ISIN Klasse EUR-R

58 349 034 / LI0583490342

Valorenummer / ISIN Klasse USD-I

59 865 087 / LI0598650872

Bewertung

wöchentlich

Rechnungswährung

EUR

Ausschüttung

Klasse EUR-I thesaurierend

Klasse EUR-R thesaurierend

Klasse USD-I thesaurierend

Ausgabekommission

Klasse EUR-I Keine

Klasse EUR-R max. 3.00 %

Klasse USD-I Keine

Rücknahmekommission

Klasse EUR-I Keine

Klasse EUR-R Keine

Klasse USD-I Keine

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 31.12.2022

		EUR
Bankguthaben auf Sicht		1'990'811.50
Wertpapiere		13'406'363.61
Andere Wertpapiere und Wertrechte		103'783.44
Derivative Finanzinstrumente		-20'480.62
Sonstige Vermögenswerte		34'385.89
Edelmetalle		2'472'582.15
Gesamtvermögen		17'987'445.97
Verbindlichkeiten		-51'429.32
Nettovermögen		17'936'016.65
Klasse EUR-I	6'468'157.93	
Klasse EUR-R	513'203.39	
Klasse USD-I	10'954'655.33	
Anzahl der Anteile im Umlauf		
Klasse EUR-I	6'386.50	
Klasse EUR-R	507.40	
Klasse USD-I	11'365.74	
Nettoinventarwert pro Anteil		
Klasse EUR-I	EUR	1'012.79
Klasse EUR-R	EUR	1'011.44
Klasse USD-I	USD	1'028.02

Ausserbilanzgeschäfte per 31.12.2022

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

Kauf USD 11'714'384 Verkauf EUR 11'000'000 Termin 27.01.2023

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

EUR 11'000'000

Futures

Future on commodity Gold 1 Oz FEB2023	Anzahl
	2
Future on currency EUR/USD MAR2023	16

Kontraktvolumen

USD 2'516'040

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 31.12.2022 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 13.19 %.

Wertpapierleihe

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

Erfolgsrechnung vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

	EUR	EUR
Erträge der Bankguthaben	13'294.22	
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	494.56	
Erträge der Anteile anderer Investmentunternehmen	44'532.52	
Sonstige Erträge	7'511.94	
Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen	-93'451.93	
Total Erträge		-27'618.69
Passivzinsen	-1'124.23	
Aufwendungen für die Vermögensverwaltung	-137'043.60	
Aufwendungen für die Verwaltung	-39'693.13	
Revisionsaufwand	-7'447.88	
Sonstige Aufwendungen	-7'267.58	
Total Aufwand		-192'576.42
Nettoertrag		-220'195.11
Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		-631'130.81
Realisierter Erfolg		-851'325.92
Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste		1'055'132.64
Gesamterfolg		203'806.72

Verwendung des Erfolgs

Klasse EUR-I

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-73'986.12
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-73'986.12
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-73'986.12
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse EUR-R

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-7'381.25
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-7'381.25
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-7'381.25
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Klasse USD-I

	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-138'827.74
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne früherer Rechnungsjahre	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-138'827.74
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	-138'827.74
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 31.12.2022**Klasse EUR-I**

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	2'642'885.18
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'856'789.17
Gesamterfolg	-31'516.42
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	6'468'157.93

Klasse EUR-R

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	186'859.29
Saldo aus dem Anteilverkehr	331'473.27
Gesamterfolg	-5'129.17
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	513'203.39

Klasse USD-I

	EUR
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'176'426.06
Saldo aus dem Anteilverkehr	6'537'776.96
Gesamterfolg	240'452.31
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	10'954'655.33

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2022 bis 31.12.2022**Klasse EUR-I**

	EUR
Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	2'690
Ausgegebene Anteile	3'697
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	6'387

Klasse EUR-R

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	190
Ausgegebene Anteile	317
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	507

Klasse USD-I

Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	4'800
Ausgegebene Anteile	6'566
Zurückgenommene Anteile	0
Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode	11'366

Entschädigungen

Verwaltungsgebühr

max. 0.25 % plus zzgl. max. CHF 35'000.-

Portfolioverwaltungsvergütung

max. 0.60 % p. a. Klasse EUR-I
max. 0.90 % p. a. Klasse EUR-R
max. 0.60 % p. a. Klasse USD-I

Service Fee

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

Performance Fee

10 %
Hurdle Rate: Nein
High Watermark: Ja, High-on-High Modell

Total Expense Ratio (TER 1) (ohne Performance Fee)

2.04 % p. a. Klasse EUR-I
2.35 % p. a. Klasse EUR-R
2.04 % p. a. Klasse USD-I

Performance Fee in % des Nettovermögens

0.34 % p.a. Klasse EUR-I (EUR 17'108.05)
0.36 % p.a. Klasse EUR-R (EUR 932.33)
0.38 % p.a. Klasse USD-I (EUR 32'836.57)

Total Expense Ratio (TER 2) (mit Performance Fee)

2.38 % p. a. Klasse EUR-I
2.71 % p. a. Klasse EUR-R
2.42 % p. a. Klasse USD-I

Aus der Portfolioverwaltungsvergütung kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

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

Transaktionskosten

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

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von EUR 16'343.18 entstanden.

Ergänzende Angaben gemäss Art. 106 AIFMG

Risikoprofil

Die Wertentwicklung der Anteile ist von der Anlagepolitik sowie von der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen des AIF bzw. des Teilfonds abhängig und kann nicht im Voraus festgelegt werden. Es gibt keine Garantie dafür, dass das Anlageziel auch tatsächlich erreicht oder es zu einem Wertzuwachs der Anlagen kommen wird. Bei der Rückgabe von Anteilen kann der Anleger möglicherweise den ursprünglich in den AIF bzw. in den Teilfonds investierten Betrag nicht zurückerhalten.

Die Risiken des AIF bzw. des Teilfonds sind aufgrund seiner Anlagepolitik mit denjenigen von bestimmten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren im Sinne des Gesetzes über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) nicht vergleichbar.

Aufgrund der Möglichkeit des AIF direkt oder indirekt in Beteiligungspapiere und -wertrechte zu investieren, besteht bei diesem Anlagetyp ein erhöhtes Markt- und Emittentenrisiko, welches sich negativ auf das Nettovermögen auswirken kann.

Für den vorliegenden AIF hat der AIFM gemäss den gesetzlichen Vorgaben im Wesentlichen folgende Risiken identifiziert:

- Risiko aus derivativen Finanzinstrumenten
- Risiko im Zusammenhang mit dem Collateral Management
- Emittentenrisiko (Bonitätsrisiko)
- Gegenparteiisiko
- Geldwertrisiko
- Konjunkturrisiko
- Länder- oder Transferrisiko
- Abwicklungsrisiko
- Liquiditätsrisiko
- Risiko aus dem möglichen Anlagespektrum
- Konzentrationsrisiko
- Marktrisiko (Kursrisiko)
- Psychologisches Marktrisiko
- Settlement Risiko
- Rechtliches und steuerliches Risiko
- Unternehmerrisiko
- Währungsrisiko
- Risiko aus der Änderung der Anlagepolitik und des Treuhandvertrags
- Risiko der Rücknahmeaussetzung
- Schlüsselpersonenrisiko
- Zinsänderungsrisiko
- Hedgingrisiko
- Risiken bei der Verwendung von Benchmarks
- Nachhaltigkeitsrisiko

Anteil illiquide Vermögensgegenstände mit speziellen Vorkehrungen in % des NAV	0 %
Veränderungen der Regelung zur Steuerung der Liquidität	Keine
Eingesetzte Risikomanagementverfahren	Commitment-Ansatz
Maximaler Verschuldungsgrad gemäss konstituierenden Dokumenten	30 %
Verschuldungsgrad per Stichtag	0 %
Veränderung maximaler Verschuldungsgrad während der Berichtsperiode	Keine
Hebelfinanzierung gemäss Brutto-Methode per Stichtag in % des NAV	167.68 %
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode per Stichtag in % des NAV	113.81 %
Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine Wiederverwendung bestellter Sicherheiten für die Hebelfinanzierung

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Wertpapiere								
Anlagefonds								
Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
EUR								
Ant iSh Cr Pac VII PLC Core MSCI Pacific ex Japan UCITS ETF			1'765		1'765	153.47	270'867	1.51 %
iShares PLC MSCI EM UCITS ETF USD			7'572	2'151	5'421	34.82	188'740	1.05 %
iShares VII PLC MSCI Japan UCITS ETF Accum USD			1'502	252	1'250	143.74	179'672	1.00 %
iShares V PLC MSCI World Health Care			40'379		40'379	4.63	186'979	1.04 %
Lynx UCITS Funds ICAV - Lynx UCITS Fund			776		776	1'236.14	959'466	5.35 %
Ant iShares II PLC iShares MSCI Europ SRI UCITS ETF			5'010	5'010	0			
iShares IV PLC Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF Accum USD			5'837	5'837	0			
iShares IV PLC MSCI World Quality Factor			2'973	2'973	0			
Total							1'785'725	9.96 %
USD								
iShares III PLC Global Govt Bond UCITS ETF Accum USD		81'565	165'717	81'565	165'717	4.44	689'747	3.85 %
iShares IV PLC MSCI India UCITS ETF			40'229		40'229	7.17	270'341	1.51 %
iShares V PLC MSCI ACWI UCITS ETF USD			14'653		14'653	61.79	848'845	4.73 %
Man Funds VIII - Man AHL Diversified USD			6'836		6'836	136.30	873'504	4.87 %
PCP Selection UCITS PLC - TULIP Trend Fund UCITS Accum -C- USD			756		756	1'155.03	818'354	4.56 %
Total							3'500'791	19.52 %
Total Irland							5'286'516	29.48 %
Kaimaninseln								
EUR								
FTC Funds SPC FTC Equity Trend Segregated Portfolio -A-		12'226		12'226	0			
Total							0	0.00 %
Total Kaimaninseln							0	0.00 %
Luxemburg								
EUR								
Ant FTC Futures Fund SICAV - FTC Futures Fund Classic Cap -C-		61'316	24'368	41'885	43'800	21.68	949'580	5.29 %
Assenagon Alpha Premium Distr -IS -			543	543	0			
Total							949'580	5.29 %
USD								
Aspect UCITS Funds Div. Trends -A Eq Shs			5'345		5'345	1.00	5'011	0.03 %
Aspect UCITS Funds Diversified Trends -A			5'700		5'700	171.11	914'368	5.10 %
Total							919'379	5.13 %
Total Luxemburg							1'868'959	10.42 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Österreich								
EUR								
Ant LLB Semper Real Estate Acc not subject to capital yield tax (foreign) -I-		5'322	4'925	5'322	4'925	195.33	961'942	5.36 %
FTC Gideon I Klasse -EUR I01- Thes.		78'483	41'973		120'456	14.22	1'712'883	9.55 %
Total							2'674'825	14.91 %
Total Österreich							2'674'825	14.91 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
USD								
Ant Energy Select Sector SPDR Fund			2'312		2'312	87.47	189'603	1.06 %
Ant Global X Uranium ETF			18'531		18'531	20.05	348'260	1.94 %
iShares U.S. Aerospace&Defense			1'783		1'783	111.88	187'029	1.04 %
Total							724'892	4.04 %
Total Vereinigte Staaten von Amerika							724'892	4.04 %
Total Anlagefonds, die an einer Börse gehandelt werden							10'555'192	58.85 %
Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden								
Österreich								
EUR								
Ant SMART VOLATILITY PLUS Acc not subject to capital yield tax -EUR I02-		12'000	4'553	5'025	11'528	97.84	1'127'937	6.29 %
Total							1'127'937	6.29 %
Total Österreich							1'127'937	6.29 %
Total Anlagefonds, die an einem anderen, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							1'127'937	6.29 %
Anlagefonds, nicht kotiert								
Irland								
EUR								
Ant Dominice Funds PLC - Cassiopeia UCTIS Class -C- EUR		0	7'498	616	6'882	113.83	783'420	4.37 %
Total							783'420	4.37 %
Total Irland							783'420	4.37 %
Luxemburg								
EUR								
Ant Assenagon Alpha Volatility Distr -I-			857		857	1'096.96	939'815	5.24 %
Total							939'815	5.24 %
Total Luxemburg							939'815	5.24 %
Total Anlagefonds, nicht kotiert							1'723'235	9.61 %
Total Anlagefonds							13'406'364	74.75 %
Total Wertpapiere							13'406'364	74.75 %

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Andere Wertpapiere und Wertrechte								
Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden								
Irland								
USD								
Cert ISHARES PHY MET Reg Sec Precious Metal Lkd Nts no fix mat / Comm Pallad Sec		889	1'256		2'145	51.61	103'783	0.58 %
Anr iShares Physical Metals PLC Regd.Secured Precious Metal Linked Nts 2011-no fix matur Silver		6'031	282	6'313	0			
Anr iShares Physical Metals Regd.Sec Precious Metal Linked Nts 2011-no fix maturity Platinum		4'264	6'450	10'714	0			
Total							103'783	0.58 %
Total Irland							103'783	0.58 %
Luxemburg								
EUR								
Cert VD HEYDT SEC Underlying Tracker 2019-02.01.69 on Gold		22	14	36	0			
Total							0	0.00 %
Total Luxemburg							0	0.00 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte, die an einer Börse gehandelt werden							103'783	0.58 %
Edelmetalle								
Schweiz								
EUR								
Gold Barren 1 Kilogramm 999.9/1000			45		45	54'946.27	2'472'582	13.79 %
Total							2'472'582	13.79 %
Total Schweiz							2'472'582	13.79 %
Total Edelmetalle							2'472'582	13.79 %
Total Andere Wertpapiere und Wertrechte							2'576'366	14.36 %
Derivate Finanzinstrumente								
Futures								
USD								
Future on commodity Gold 1 Oz FEB2023 (24.02.2023)			2		2	1'826.20	9'413	0.05 %
Future on currency EUR/USD MAR2023 (13.03.2023)			16		16	1.08	8'110	0.05 %
Future on commodity Gold 1 Oz DEC2022 (28.12.2022)			4	4	0			
Future on currency EUR/USD DEC2022 (19.12.2022)			8	8	0			
S&P E-Mini 500 Stock Index 12/2022			5	5	0			
Total							17'523	0.10 %
Total Futures							17'523	0.10 %
Devisentermingeschäfte								
Kauf USD Verkauf EUR Termin 27.01.2023			11'714'384	11'000'000			-38'004	-0.21 %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.10.2022			11'514'567	11'700'000				

Titel	Währung	Bestand per 01.01.2022	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾²⁾	Bestand per 31.12.2022	Kurs	Wert in EUR	Anteil in %
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.11.2022			11'519'843	11'700'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 26.09.2022			11'658'477	11'700'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 28.12.2022			12'010'554	11'500'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.08.2022			2'437'537	2'400'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 23.05.2022			4'318'312	4'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 21.04.2022			4'390'264	4'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.01.2022			4'515'124	4'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.03.2022			4'547'480	4'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 18.02.2022			4'590'512	4'000'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 23.05.2022			4'591'362	4'200'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 23.06.2022			8'607'073	8'200'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.08.2022			9'516'476	9'300'000				
Kauf USD Verkauf EUR Termin 25.07.2022			9'828'631	9'300'000				
Total Devisentermingeschäfte							-38'004	-0.21 %
Total Derivate Finanzinstrumente							-20'481	-0.11 %
Bankguthaben								
Bankguthaben auf Sicht							1'990'812	11.10 %
Total Bankguthaben							1'990'812	11.10 %
Sonstige Vermögenswerte							34'386	0.19 %
Gesamtvermögen per 31.12.2022							17'987'446	100.29 %
Verbindlichkeiten							-51'429	-0.29 %
Nettovermögen per 31.12.2022							17'936'017	100.00 %
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR-I					6'386.502000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse EUR-R					507.398000			
Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse USD-I					11'365.744000			
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR-I						EUR	1'012.79	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse EUR-R						EUR	1'011.44	
Nettoinventarwert pro Anteil Klasse USD-I						USD	1'028.02	
Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. EUR)							0.00	

1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten
2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

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

Hinterlegungsstellen per 31.12.2022

Die Wertpapiere waren per Abschlussdatum bei den folgenden Hinterlegungsstellen deponiert:
IFSAM International Fund Services & Asset Management S.A.
Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG
Liechtensteinische Landesbank AG
SIX SIS AG
UBS AG

Bericht des Wirtschaftsprüfers

über den Jahresbericht 2022

Prüfungsurteil

Wir haben die Zahlenangaben im Jahresbericht des FTC Generation Fund geprüft, der aus der Vermögensrechnung und dem Vermögensinventar per 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr und den Veränderungen des Nettovermögens und ergänzenden Angaben zum Jahresbericht besteht.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Zahlenangaben im Jahresbericht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des FTC Generation Fund zum 31. Dezember 2022 sowie dessen Ertragslage für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den International Standards on Auditing (ISA) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Berichts weitergehend beschrieben.

Wir sind von der Verwaltungsgesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den liechtensteinischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands sowie dem International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Kodex), und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Sonstige Informationen

Die Verwaltungsgesellschaft ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen übrige Darstellungen und Ausführungen im Jahresbericht, mit Ausnahme der im Abschnitt «Prüfungsurteil» genannten Bestandteile des geprüften Jahresberichts und unserem dazugehörenden Bericht.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresbericht

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung eines Jahresberichtes zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

PricewaterhouseCoopers AG, Vadianstrasse 25a/Neumarkt 5, Postfach, 9001 St. Gallen
Telefon: +41 58 792 72 00, www.pwc.ch

Bei der Aufstellung des Jahresberichts ist der Verwaltungsrat dafür verantwortlich, die Fähigkeit des alternativen Investmentfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit – sofern zutreffend – anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit anzuwenden, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder den alternativen Investmentfonds zu liquidieren oder Geschäftstätigkeiten einzustellen, oder hat keine realistische Alternative dazu.

Verantwortlichkeiten des Wirtschaftsprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Prüfung in Übereinstimmung mit dem liechtensteinischen Gesetz und den ISA üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Verwaltungsgesellschaft abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des alternativen Investmentfonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Falls wir die Schlussfolgerung ziehen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Berichts erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch die Abkehr des alternativen Investmentfonds von der Fortführung der Geschäftstätigkeit zur Folge haben.
- Beurteilen wir die Darstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichtes einschliesslich der Angaben in den ergänzenden Angaben sowie, ob die dem Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass eine sachgerechte Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Beat Rütse
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer
Leitender Revisor

Andreas Scheibli
Liechtensteinischer Wirtschaftsprüfer

St. Gallen, 23. Mai 2023

Offenlegung Vergütungsinformationen OGAW/AIF (ungeprüft)

Die nachfolgenden Vergütungsinformationen beziehen sich auf die LLB Fund Services AG (die "Gesellschaft"). Diese Vergütung wurde an die Mitarbeitenden der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher OGAW oder AIF (gemeinsam "Fonds") entrichtet. Nur ein Anteil der ausgewiesenen Vergütung wurde zur Entschädigung der für FTC Generation Fund erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die hier ausgewiesenen Beträge umfassen die fixe und variable Bruttovergütung, das heisst vor Abzug von Steuern und Arbeitnehmerbeiträgen an Sozialversicherungseinrichtungen. Die jährliche Überprüfung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft, die Bestimmung der "Identifizierten Mitarbeitenden" (Anm. 4) sowie die Genehmigung der effektiv ausbezahlten Gesamtvergütung obliegt dem Verwaltungsrat. Die Genehmigung der variablen Vergütung durch den Verwaltungsrat kann nach Berichterstellung erfolgen. Es erfolgten keine wesentlichen Veränderungen an den Vergütungsgrundsätzen mit Gültigkeit für das Kalenderjahr 2022.

Die von der Gesellschaft verwalteten Fonds und deren Volumen sind auf www.lafv.li einsehbar. Eine Zusammenfassung der Vergütungsgrundsätze der Gesellschaft ist auf <https://llb.li/de/institutionelle/fund-services/llb-fund-services-ag/anlegerinformationen/verguetungsgrundsaeetze> abrufbar. Des Weiteren gewährt die Gesellschaft auf Anfrage kostenlose Einsicht in die entsprechenden internen Richtlinien.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an eigene Identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Vergütung der Mitarbeitenden der Gesellschaft (Anm. 1)

Gesamtvergütung im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	2.19 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.91 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.28 Mio.

Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen (Anm. 3)	keine
An Mitarbeitende bezahlte Carried Interests oder Performance Fees	keine
Gesamtzahl der Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022	20

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2022	Anzahl Teilfonds	Veraltetes Vermögen
in OGAW	60	CHF 7'344 Mio.
in AIF	26	CHF 1'977 Mio.
Total	86	CHF 9'321 Mio.

Vergütung einzelner Mitarbeiterkategorien der Gesellschaft

Gesamtvergütung für "Identifizierte Mitarbeitende" (Anm. 4) der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	0.87 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.22 Mio.
Gesamtzahl der Identifizierten Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		8

Gesamtvergütung für andere Mitarbeitende der Gesellschaft im abgelaufenen Kalenderjahr 2022	CHF	1.09 Mio.
davon feste Vergütung	CHF	1.04 Mio.
davon variable Vergütung (Anm. 2)	CHF	0.06 Mio.
Gesamtzahl der anderen Mitarbeitenden der Gesellschaft per 31.12.2022		12

Anmerkungen:

1 - Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

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

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

4 - Als "Identifizierte Mitarbeitende" gelten Mitarbeitende, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder die Risikoprofile der verwalteten Fonds ausüben. Im Einzelnen sind dies die Mitglieder der Leitungsorgane sowie andere Mitarbeitende auf demselben Vergütungsniveau, Risikoträger und die Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen.

Adressen

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
E-mail llb@llb.li

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Vadianstrasse 25 a / Neumarkt 5
9001 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

FTC Capital GmbH
Seidlgasse 36/3
1030 Wien, Österreich

Fondspromotor

FTC Capital GmbH
Seidlgasse 36/3
1030 Wien, Österreich

AIFM

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80, Postfach 1238
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 94 00
Fax +423 236 94 06
E-mail fundservices@llb.li

Vertriebsträger

LLB Fund Services AG
Äulestrasse 80, Postfach 1238
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 94 00
Fax +423 236 94 06
E-mail fundservices@llb.li