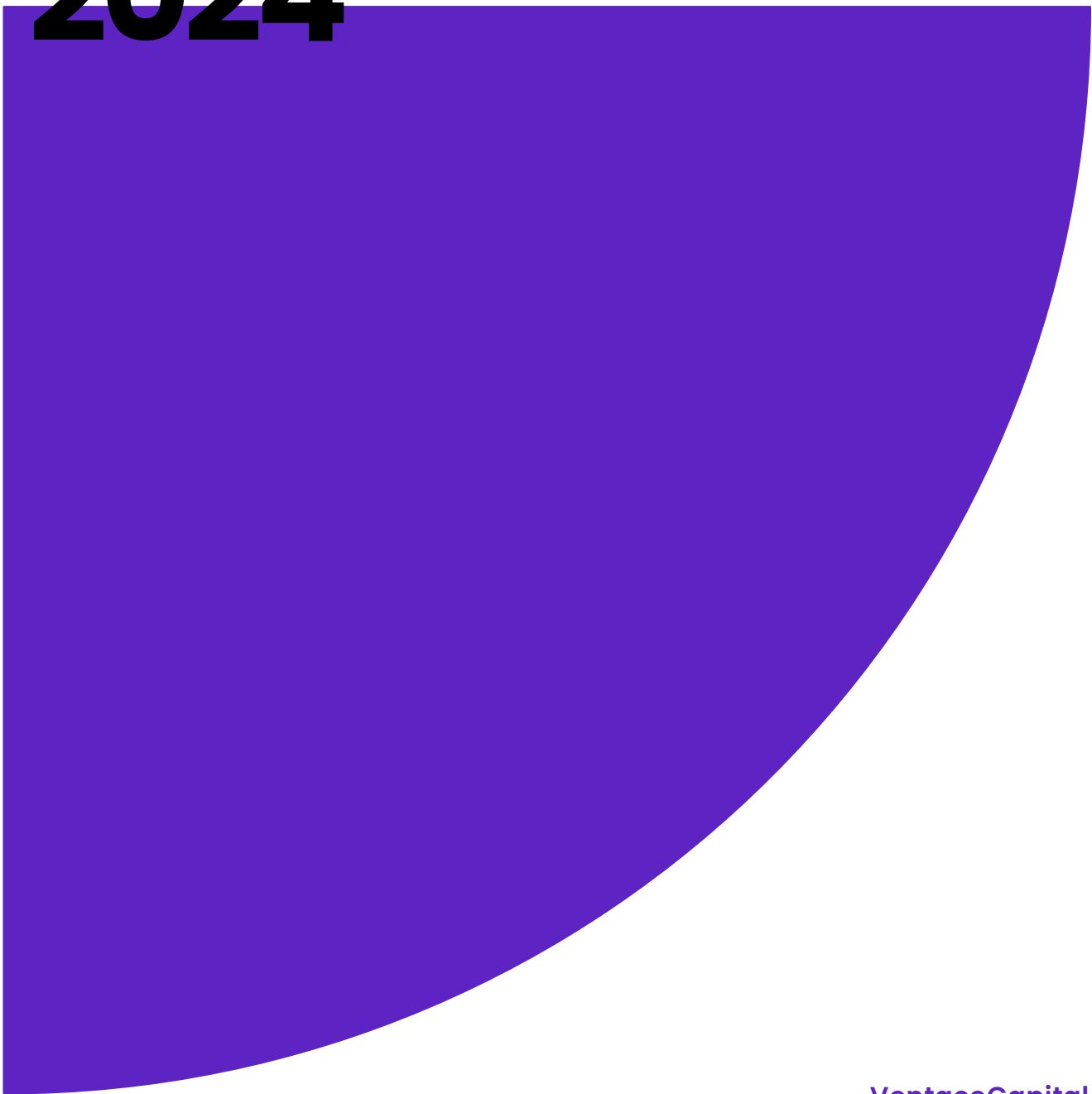


JAHRES BERICHT 2024



Inhaltsverzeichnis:

Vorwort der Geschäftsführung	3
Über uns	4
1. Wer wir sind	4
2. Strategie	4
3. Risikomanagement.....	5
4. Ausblick.....	5
Bilanz zum 31.12.2024	6
Gewinn- & Verlustrechnung zum 31.12.2024.....	7
Erläuterung zum Jahresabschluss	8
A. Allgemeine Anmerkungen.....	8
B. Erläuterungen zu den Positionen der Bilanz und der Gewinn- & Verlustrechnung	8
Risikobericht	12
a. Marktpreisrisiko	12
b. Gegenparteirisiko	12
c. Investitionsrisiko	12

Vorwort der Geschäftsführung

Sehr geehrte Leser,

unser Projekt Ventace Capital hat das erste Jahr seit dem Start mit einem positiven Ergebnis abgeschlossen und wir freuen uns Ihnen diesen Bericht zu präsentieren.

Die ersten Schritte auf dem Weg zur Etablierung eines funktionsfähigen Unternehmens sind erfolgreich umgesetzt und der Grundstein für die weitere Entwicklung ist gelegt.

Im Laufe des Jahres haben wir aus eigenen Mitteln ein Investitionsvolumen i.H. v annähernd EUR 20.000,-- aufgebaut und um ein solides Liquiditätspolster ergänzt. Unsere Handels- und Investmenttransaktionen resultierten in einem Gewinn, der mit 40,63% über dem Zielwert unserer Projektplanung lag.

Das zurückliegende Jahr war geprägt durch die Gestaltung und Dokumentation von Prozessen, internen Regularien und Arbeitsabläufen, die uns in die Lage versetzen den Fortgang des Projekts auch unter administrativen Gesichtspunkten jederzeit transparent und strukturiert zu steuern.

Als Anleger blicken wir auf ein gutes Jahr zurück: Die globalen Finanzmärkte entwickelten sich im Jahr 2024 dynamisch, angeführt von den Mega-Cap Technologiewerten an den US-Börsen. Die Zentralbanken der Industrieländer begannen 2024 mit einer Normalisierung ihrer Geldpolitik, das robuste Wachstum und die hartnäckige Inflation führten an den Märkten jedoch zu einer Korrektur der Erwartungen hinsichtlich der Geschwindigkeit der Zinssenkungen, insbesondere in den USA.

Das Jahr 2025 lässt ein gemischtes Bild für die globale Wirtschaft erwarten. Ein langsames Wachstum in den USA und protektionistische Maßnahmen wie neue Zölle auf chinesische Waren könnten die globale Dynamik bremsen. Gleichzeitig gibt es Hoffnung auf regionale Erholungen, insbesondere in Europa. Auch im kommenden Jahr werden anhaltende geopolitische Risiken das Geschehen an den Märkten mitprägen.

Ventace Capital sieht sich für die zukünftigen Entwicklungen gut aufgestellt. Die Aufnahme von neuen Assetklassen (Optionsscheine, Edelmetalle, Kryptowährung) befindet sich in einem fortgeschrittenen Planungsstadium.

Wir sind stolz auf das bisher erreichte und hochmotiviert den finanziellen Erfolg von Ventace Capital durch kontinuierliche Weiterentwicklung auszubauen.

Alpbach/Niedernhausen im Januar 2025

Noah Moser

Lars Lübbert

Über uns

1. Wer wir sind

Der Ursprung von Ventace Capital (VC) beruht auf dem persönlichen Interesse der beiden Geschäftsführer Noah Moser und Lars Lübbert, welche den Aktienmarkt und alle zusammenhängenden Geschehnisse seit mehreren Jahren verfolgen. Das Ziel, am Aktienmarkt mitzuwirken, Profite zu erwirtschaften und das persönliche Weiterbilden, wird mit VC verwirklicht.

VC ist ein Projekt, welches in den nächsten 5 Jahren zum vollfunktionsfähigen Unternehmen umstrukturiert wird. VC beschäftigt sich durch seine Tätigkeiten mit der Börse, den internationalen Kapitalmärkten & dem aktiven Trading.

Beide Geschäftsführer verfügen über jeweils 50% des Projekts und besitzen äquivalentes Entscheidungs- & Bestimmungsrecht.

2. Strategie

Das Projektkapital von VC besteht nahezu vollständig aus eingebrachten eigenen Mitteln der Geschäftsführer. Für die kommenden Jahre ist die Aufnahme von Investorengeldern geplant.

Regelmäßiger Kapitalzuwachs für das Projekt entstand bis jetzt und wird auch zukünftig durch die momentanen Haupttätigkeiten der beiden Geschäftsführer. Dies ist auch weiterhin sichergestellt.

Das Projekt verfolgt das Prinzip von „Long-Term“ & „Short-Term“-Investitionen/Trades. Dabei wird einerseits die Fundamentalanalyse und andererseits die technische Analyse angewandt, welche beide von bzw. für VC entwickelt wurden. Die analytischen Gegebenheiten werden stetig verbessert und aufgewertet.

Das Projekt bzw. Unternehmen erwirtschaftet Gewinne durch Dividendenerträge, Kauf & Verkauf von Wertanlagen sowie Handel mit CFDs.

Während bei den langfristigen Investitionen der Fokus auf wertstabilen und risikoarmen Anlagen liegt, verfolgt die kurzfristige Wertanlage den Zweck von schnellen Preisentwicklungen zu profitieren. Dabei wird auf hohes Volumen und niedrige Hebelwirkung gesetzt.

3. Risikomanagement

Die Börse und Kapitalmärkte sind zentrale Bestandteile des Finanzsystems, an denen Finanzinstrumente wie Aktien, Anleihen und Derivate gehandelt werden. Die Teilnahme an diesen Aktivitäten unterliegt den üblichen Marktrisiken, die im Extremfall zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen können. Daher legt VC einen Schwerpunkt auf das Management und die Steuerung dieser Risiken.

Dazu dienen umfangreiche interne Richtlinien und Vorgaben auf deren Einhaltung strikt geachtet wird. Dazu gehören z.B. Maßnahmen zur Aufrechterhaltung von geografischer und branchenspezifischer Diversifizierung des Portfolios. Die Aufnahme von Titeln in das langfristige Investitionsportfolio ist an das Erreichen definierter Benchmarks gebunden, welche mittels eines internen Scoring-Systems berechnet werden.

Im kurzfristigen Handel wird ausschließlich mit ‚stop-loss‘ Vorgaben gearbeitet und die Positionsgröße an das verfügbare Kapital angepasst.

Die Geschäftsführer tauschen sich in regelmäßigen Meetings über die aktuelle Lage des Projekts aus. So ist sichergestellt, dass auf Marktentwicklungen und andere wichtige Ereignisse zeitnah reagiert werden kann. Interne Finanzberichte, die auf monatlicher Basis erstellt werden, unterstützen die Geschäftsführer bei ihren Entscheidungen.

4. Ausblick

VC wird weiter organisch wachsen und von sich bietenden Marktchancen profitieren.

Erwirtschaftete Gewinne werden nicht entnommen, sondern verbleiben im Projekt. Ab 2025 wird die selektive Hereinnahme von Investorengeldern als private Darlehn geplant. Die Unternehmensgründung soll 2026 erfolgen.

Bilanz zum 31.12.2024

AKTIVA		Erläuterungen
I.	Anlagevermögen	
1.	Wertpapiere des Anlagevermögens	19.214,45 (1)
2.	Sonstige Finanzanlagen	9.753,86 (2)
II.	Umlaufvermögen	
1.	Wertpapiere des Umlaufvermögens	- (3)
2.	Bankguthaben	1.740,40 (4)
3.	Kasse	1.900, -- (5)
III.	Aktive Rechnungsabgrenzung	151,20 (6)
Summe Aktiva		32,759,91

PASSIVA		Erläuterungen
I.	Eigenkapital	31.045,79 (7)
1.	Bilanzgewinn	1.214,12 (8)
II.	Verbindlichkeiten	
1.	Kurzfristige Verbindlichkeiten	500,-- (9)
Summe Passiva		32.759,91

Gewinn- & Verlustrechnung zum 31.12.2024

		Erläuterungen
Handelserträge Aktien	1.612,26	(10)
Handelserträge CFDs	32,46	(11)
Handelsergebnis	1.644,72	
Fremdleistung	35,--	(12)
Verwaltungskosten	379,20	(13)
Sonstiger betrieblicher Aufwand	348,--	(14)
Summe Aufwendungen	762,20	
Dividendenerträge	218,01	(15)
Zinserträge	113,59	(16)
Finanzergebnis	331,60	
Gewinn/Verlust	1.214,12	

Erläuterung zum Jahresabschluss

A. Allgemeine Anmerkungen

Dieser Bericht wurde „pro Forma“ erstellt, d.h. die Projektaktivitäten wurden so abgebildet, als würde eine eigenständige Rechtspersönlichkeit zu Grunde liegen. Diese Darstellungsweise wurde gewählt, um die Vergleichbarkeit mit zukünftigen Perioden zu ermöglichen.

- Der Jahresabschluss wurde nach den Rechnungslegungsvorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) erstellt.
- Vermögensgegenstände des Anlagevermögens wurden zu Anschaffungskosten bilanziert.
- Die Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von unter einem Jahr.

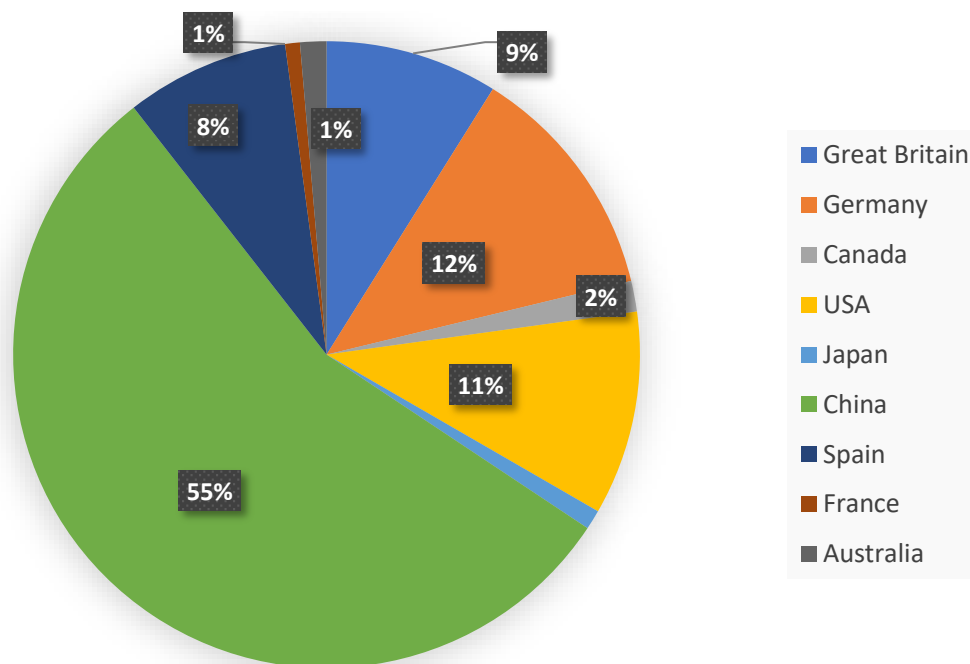
B. Erläuterungen zu den Positionen der Bilanz und der Gewinn- & Verlustrechnung

(1) Wertpapiere des Anlagevermögens

Zum Stichtag setzte sich dieser Betrag ausfolgenden Einzelpositionen zusammen:

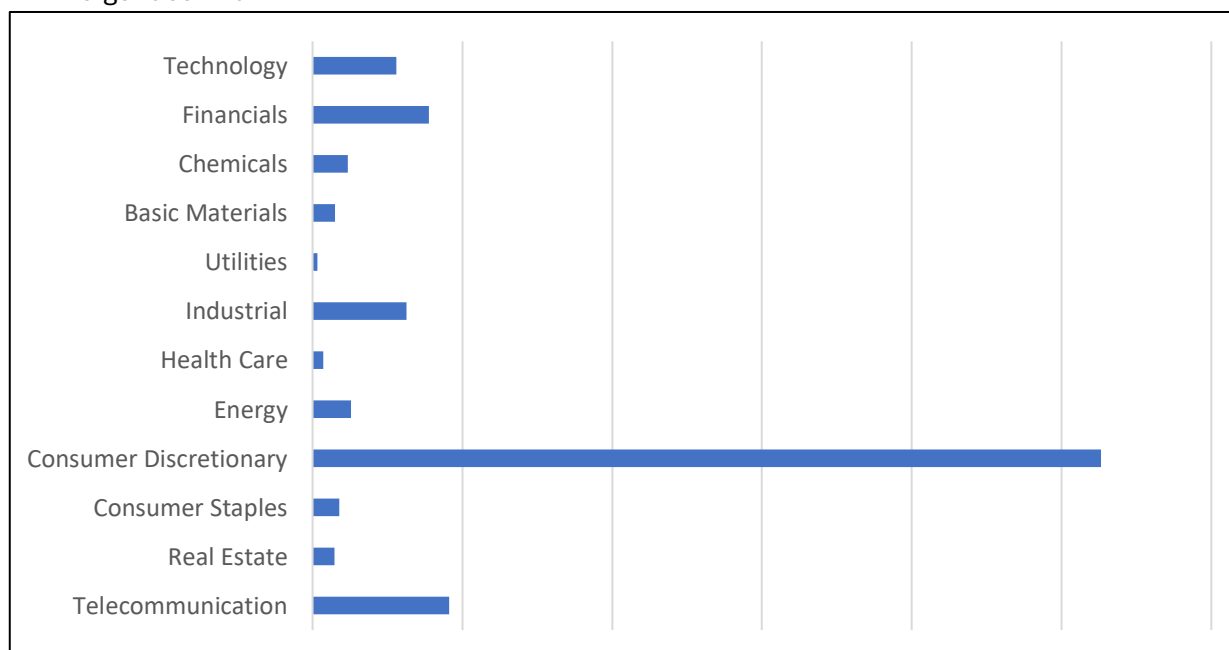
Titel	Betrag (EUR)
Airtaxi Express AG	285,--
Alibaba Group	9.205,95
Baidu Inc	59,84
Banco Santander	1.554,10
BASF SE	472,05
Bayer AG	141,20
BHP Group	249,99
Chevron Corp	149,88
China Mobile Ltd	33,97
Coca Cola Co	249,94
Deutsche Telekom AG	199,05
Enbridge Inc	149,94
Graco Inc	84,86
KraftHeinz Co	107,35
NetEase Inc	748,79
Palantir Technologies Inc	1.058,52
Realty Income Corp	290,07
Renk Group AG	1.171,75
Rio Tinto plc	56,74
Sony Group	185,21
TC Energy Corp	141,32
Tencent Holdings Ltd	104,93
Total Energies SE	74,92
Veolia Environnement S.A.	64,99
Vodafone plc	1.591,--

Die geographische Verteilung der Wertpapiere des Anlagevermögens (nach Ländern) setzt sich wie unten gezeigt zusammen:



Das Portfolio zeigt stichtagsbezogen mit einem Anteil von 55% an chinesischen Aktien ein gewisses Übergewicht, welches im Zeitablauf einerseits durch Abbau sowie andererseits durch Aufstockung von Positionen in anderen Ländern zurückgehen wird.

Die Einteilung des Portfolios nach Sektoren (Branchen) folgt der ICB-Taxonomie und zeigt folgendes Bild:



(2) Sonstige Finanzanlagen

Bei dieser Position handelt es sich um verzinsliche Einlagen bei einem österreichischen Kreditinstitut mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr.

(3) Wertpapiere des Umlaufvermögens

Diese Position war stichtagsbezogen ohne Bestand.

(4) Bankguthaben

In dieser Position sind verzinsliche Tagesgeldeinlagen bei einem deutschen Kreditinstitut zusammengefasst.

(5) Kasse

Das Projekt hält eine feste Barreserve.

(6) Aktive Rechnungsabgrenzung

Hier ist ein im Voraus bezahlter Aufwand abgebildet, der im Kalenderjahr 2025 ergebniswirksam wird. Die Vorauszahlung erfolgte im Zusammenhang mit einem befristeten Preisnachlass.

(7) Eigenkapital

Unter Eigenkapital sind die finanziellen Mittel zusammengefasst, welche durch die Projektteilnehmer im Laufe des Jahres 2024 bereitgestellt wurden. Entnahmen erfolgten im Berichtsjahr nicht.

(8) Bilanzgewinn

Das Projekt erzielte im Berichtsjahr einen „pro Forma“ Bilanzgewinn in Höhe von EUR 1.214,12. Der Gewinn fällt dem Eigenkapital in voller Höhe zu, eine Gewinnausschüttung erfolgte nicht.

(9) Kurzfristige Verbindlichkeiten

Diese Position beinhaltet ein Darlehn, welches von einer projektfremden Gesellschaft an einen der Projektteilnehmer gewährt wurde. Das Darlehn hat eine Restlaufzeit von unter einem Jahr und ist mit 3% p.a. verzinst.

(10) Handelserträge Aktien

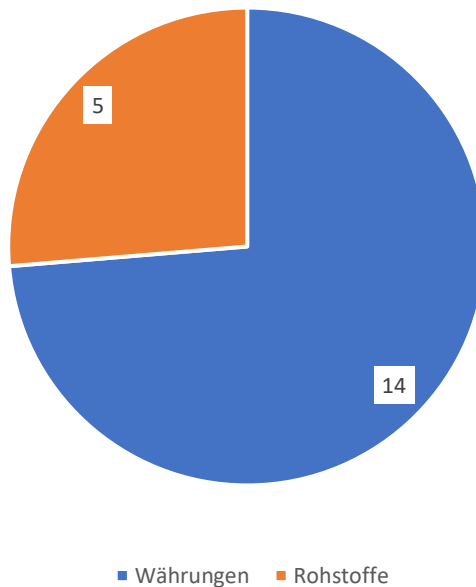
Im Berichtsjahr wurden insgesamt 57 Aktientransaktionen getätigt (Kauf und Schließung der Position). 54 Transaktionen waren profitabel, das entspricht einer Erfolgsquote von 95%.

Das durchschnittliche Transaktionsvolumen belief sich auf circa EUR 5.000, --.

(11) Handelserträge CFDs

Im Berichtsjahr wurden insgesamt 19 Transaktionen mit CFDs („Contract-for-difference“) abgeschlossen. Alle Positionen wurden innerhalb eines Handelstages geöffnet und wieder geschlossen. 13 Transaktionen waren profitabel, das entspricht einer Erfolgsquote von 68%.

Im Berichtsjahr wurden im CFD-Handel ausschließlich Währungspaare und Rohstoffkontrakte getätigt. Die Aufteilung nach Asset-Klassen zeigt folgendes Bild:



(12) Fremdleistungen

Hier ist der Aufwand i.H.v. EUR 35,-- für einen externen Dienstleister erfasst. Die Dienstleistung beinhaltete die Erstellung eines Video-Intros.

(13) Verwaltungskosten

Diese Position beinhaltet die Kosten für handelsunterstützende Software und Dokumentationssysteme sowie die Jahresgebühr für die Internet-Domain.

(14) Sonstiger betrieblicher Aufwand

Diese Position deckt die Kosten für Office-Software ab.

(15) Dividendenerträge

In dieser Position wurden die vereinnahmten Aktiendividenden des Berichtsjahres i.H.v. EUR 218,01 zusammengefasst.

(16) Zinserträge

Im Berichtsjahr wurden Zinserträge i.H.v. EUR 113,59 aus langfristigen und täglich fälligen Guthaben erzielt.

Risikobericht

Die Geschäftstätigkeit von VC unterliegt regelmäßig Risiken, welche im Folgenden erläutert werden:

a. Marktpreisrisiko

Unter Marktpreisrisiko versteht man das Risiko welches VC aus negativen Veränderungen des Marktwerts seiner Vermögensgegenstände erwächst. Im kurzfristigen Handel mit Finanzinstrumenten begrenzt VC dieses Risiko mittels „Stop-Loss“ Maßnahmen.

Ventace Capital nutzt für den Handel technische Analysetools. Strategien werden laufend überprüft und verbessert.

b. Gegenparteirisiko

VC führt Konten bei Banken und Brokern. Bei der Auswahl dieser Gegenparteien werden ausschließlich Institute in Betracht gezogen, die der EU-Einlagensicherung sowie der europäischen Finanzmarktregulierung unterliegen.

c. Investitionsrisiko

Investitionen in Aktien sind dem Risiko des Totalverlusts ausgesetzt für den Fall, dass der Emittent in finanzielle Schwierigkeiten gerät, was zur Folge haben kann, dass die Notierung der Aktie eingestellt wird und damit kein Marktpreis mehr existiert.

Bei der langfristigen Investition in Aktien wendet VC daher ein Auswahlverfahren an, welches das o.g. Risiko minimiert.

Dieses Verfahren baut auf einem selbst entwickelten Scoring-System für Unternehmen und Banken auf. Es ist ein auf Expertenwissen basierendes System, das für Risikomanagement-Zwecke eingesetzt wird. Es ermittelt einen Score für einzelne Emittenten, der einen Hinweis auf die zugrunde liegende finanzielle Stärke des Emittenten und somit auf fundamentale Qualität der Aktie gibt.

Das Bewertungssystem berücksichtigt die nachstehend aufgeführten qualitativen und quantitativen Elemente:

QUALITATIV: Geschäftsmodell, aktuelle Situation/Aussichten

QUANTITATIV: Finanzielle Leistungsfähigkeit

Qualitative Elemente haben ein Gewicht von 53 %, während quantitative Faktoren mit 47 % gewichtet sind.

Weiterhin dient das VC-Scoring-System folgendem Zweck:

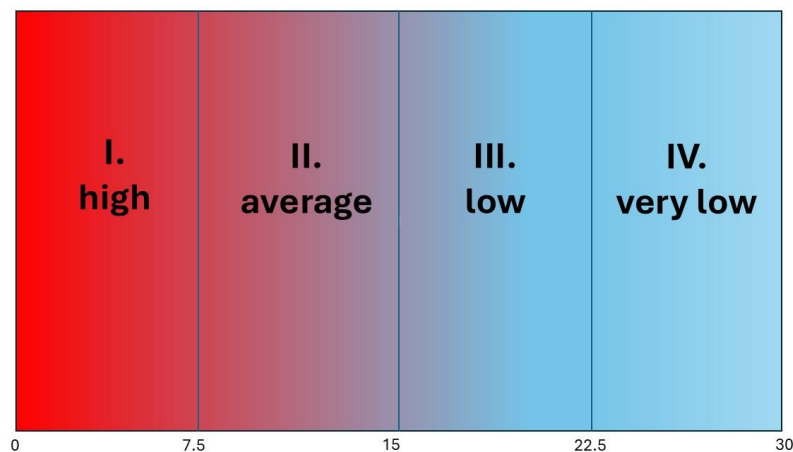
- Ein Verfahren etablieren, das sicherstellt, dass Aktienbestände anhand vordefinierter Parameter gleichwertig gemessen und somit vergleichbar werden
- Schaffen einer Grundlage für strategische Investitionsentscheidungen
- Laufende Fortschreibung von Daten, um grundlegende Portfolioentwicklungen im Zeitverlauf zu messen

Das Scoring-System von Ventace Capital ist ein punktbasierter Algorithmus, der Punkte nach einem vordefinierten Muster verteilt. Die Summe der Punkte stellt den Score dar, der einer Aktie zugeordnet wird.

Mindestpunktzahl: 0 Punkte (höchstes Risiko)

Maximale Punktzahl: 30 Punkte (geringstes Risiko)

Durch die Aufteilung des Bereichs von 0 bis 30 Punkten in statistische Quartile gemäß der Gaußschen Verteilung wird ein Risikorahmen wie folgt dargestellt:



Zum Stichtag wies das Investmentportfolio einen risikogewichteten Score von 24 auf, was einen sehr niedrigen Risikowert darstellt.

