

# GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 31. Dezember 2023

---

## **FAM SWISS LONG ONLY FUND**

vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts  
(Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen» )



## INHALTSVERZEICHNIS

<b>ALLGEMEINE ANGABEN</b>	<b>3</b>
Fondsleitung	3
Depotbank	3
Vermögensverwalter	3
Prüfgesellschaft	3
Valoren- / ISIN-Nummern	3
<b>BERICHT DES MANAGERS</b>	<b>4</b>
<b>VERMÖGENSRECHNUNG</b>	<b>5</b>
FAM Swiss Long Only Fund	5
<b>ERFOLGSRECHNUNG</b>	<b>7</b>
FAM Swiss Long Only Fund	7
<b>BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN</b>	<b>9</b>
FAM Swiss Long Only Fund	9
<b>ERGÄNZENDE INFORMATIONEN</b>	<b>12</b>
Angaben zu Derivaten	12
Dreijahresvergleich	12
Fondsrendite	13
Branchenverteilung	13
Kosteninformationen	13
TER	14
Transaktionskosten	14
Hinweis auf Soft Commissions Agreements	14
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	14
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	16
<b>BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS</b>	<b>18</b>

## ALLGEMEINE ANGABEN

### FONDSLEITUNG

**Bis 31.08.2023**

LLB Swiss Investment AG  
Claridenstrasse 20  
CH-8002 Zürich  
T +41 58 523 96 70

**Ab 01.09.2023**

1741 Fund Solutions AG  
Burggraben 16  
CH-9000 St. Gallen  
T +41 58 458 48 00  
www.1741group.com  
info@1741fs.com

### DEPOTBANK

**Bis 31.08.2023**

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG  
Börsenstrasse 16  
CH-8001 Zürich  
Telefon +41 44 265 44 44

**Ab 01.09.2023**

Bank Julius Bär & Co. AG  
Bahnhofstrasse 36  
CH-8001 Zürich  
Tel: +41 (0) 58 888 11 11  
www.juliusbaer.com

### VERMÖGENSVERWALTER

Fairway Asset Management AG  
Claridenstrasse 34  
CH-8002 Zürich

### PRÜFGESELLSCHAFT

**Bis 31.08.2023**

PricewaterhouseCoopers AG  
Birchstrasse 160  
CH-8050 Zürich

**Ab 01.09.2023**

Grant Thornton AG  
Claridenstrasse 35  
CH-8027 Zürich  
www.grant-thornton.ch

### VALOREN- / ISIN-NUMMERN

Fonds	Valor	ISIN
FAM Swiss Long Only Fund Klasse I	110271706	CH1102717068
FAM Swiss Long Only Fund Klasse T	110271705	CH1102717050
FAM Swiss Long Only Fund Klasse Z <sup>1</sup>	110271707	CH1102717076

| 3

<sup>1</sup> Anteilsklasse nicht lanciert

## BERICHT DES MANAGERS

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine Gesamterrendite von 10.78 %.

Im gleichen Zeitraum waren die Schweizer Aktien im Allgemeinen negativ. Der Swiss Market Index für grosskapitalisierte Werte verzeichnete eine Gesamterrendite von 7.09 %, der Swiss Performance Index von 6.09 % und der Swiss Performance Extra Index für klein- und mittelkapitalisierte Werte von 6.53 %.

Aufgeschlüsselt nach Sektoren stammten die meisten positiven Renditen aus dem Finanzsektor, gefolgt von den Sektoren Industrie und Grundstoffe. Der Sektor Basiskonsumgüter war dagegen der Haupttreiber der negativen Performance.

Betrachtet man die einzelnen Namen, so waren die größten positiven Beiträge folgende:

- VAT Group: Der Halbleiterentwickler und -hersteller hatte ein beeindruckendes Jahr und führte die Marktanteilsgewinne innerhalb des Sektors an. Das Unternehmen ist so positioniert, dass es von der Vakuumentensität und dem breiteren Volumenwachstum des Sektors profitieren kann. Die Gewinnspannen erwiesen sich als stabil, während die Einnahmen über alle Produkte hinweg strategisch nachhaltig sind. Die Position trug im Laufe des Jahres auf Bruttobasis rund 2.46 % zur Portfolio-Performance bei.
- Swissquote: Der Finanztechnologieanbieter profitierte von der günstigen Zinsdynamik und ist dank seines diversifizierten Geschäftsmodells insgesamt gut positioniert. Das Unternehmen weitete sein Angebot aus und baute seinen guten Ruf als stabiles Unternehmen und regulierter Marktführer im Inland weiter aus. Die Position trug im Laufe des Jahres auf Bruttobasis etwa 2.25 % zur Portfolio-Performance bei.
- Accelleron Industries: Der Hersteller von Turboladern verzeichnete im Jahresverlauf ein starkes Umsatzwachstum, das sowohl auf Preis- als auch auf Mengensteigerungen zurückzuführen ist. Die Marktpositionierung und die robusten Margen bleiben bei der derzeitigen attraktiven Bewertung robust. Die Position trug im Laufe des Jahres auf Bruttobasis etwa 1.29 % zur Portfolio-Performance bei.

| 4

Auf der negativen Seite trugen die folgenden Titel am meisten zur Performance bei:

- Barry Callebaut: Der führende Kakaohersteller leidet unter eher flachen Volumen und Preisdruck. Das Unternehmen befindet sich nun auf einem Restrukturierungs- und Rationalisierungskurs und ist sich der mittelfristigen Herausforderungen des gesamten Sektors bewusst. Das Unternehmen profitiert nach wie vor von der Produktführerschaft, der Innovation und dem Expansionspotenzial im profitablen Gourmetgeschäft. Die Position schmälerte die Portfolio-Performance auf Bruttobasis im Laufe des Jahres um 1.06 %.
- Tecan Group: Der Entwickler und Hersteller von Komponenten für das Gesundheitswesen verlor aufgrund einer nachlassenden Kundennachfrage in diesem Segment etwas an Schwung. Trotz des positiven zugrunde liegenden Wachstums wurde die Jahresprognose durch einen gewissen Margendruck belastet. Die Position schmälerte die Portfolio-Performance auf Bruttobasis um 0.77 %.
- Roche: Der Pharma- und Diagnostikhersteller wurde durch Branchentrends, verstärkten Wettbewerb und die Dynamik der Produktpipeline negativ beeinflusst. Das Unternehmen arbeitet nun daran, das Betriebsergebnis wieder zu steigern, die Kostendisziplin zu verbessern und neue innovative Produkte auf den Markt zu bringen. Die Position schmälerte die Portfolio-Performance im Jahresverlauf auf Bruttobasis um 0.63 %.

Wir bleiben positiv gegenüber dem Schweizer Aktienmarkt als idealer sicherer Hafen in Zeiten von Marktstress. Attraktive Diversifizierung und ein überdurchschnittliches Risiko-Ertrags-Verhältnis sind Kernelemente, die Anleger schätzen, wenn sie sich gegen Volatilität wappnen müssen. Wir gehen davon aus, dass dieses Verhalten anhält und sich weiter konsolidiert, wenn das Anlageumfeld komplizierter wird.

## VERMÖGENSRECHNUNG

### | FAM SWISS LONG ONLY FUND

#### Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2023	31.12.2022 <sup>2</sup>
<b>Anlagen, aufgeteilt in</b>		
Bankguthaben	309'872.08	1'886'290
<i>auf Sicht</i>	309'872.08	1'886'290
<i>auf Zeit</i>		
Geldmarktinstrumente		
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	40'997'092.77	34'286'416
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	40'997'092.77	34'286'416
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>		
Andere Anlagen		
<i>Edelmetalle</i>		
Derivative Finanzinstrumente		
<i>Futures</i>		
<i>Devisentermingeschäft</i>		
<i>Swaps</i>		
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>		
Darlehen		
Sonstige Vermögenswerte	97'870.74	284'064
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>41'404'835.59</b>	<b>36'456'770</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-142'525.27	-3'626
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>41'262'310.32</b>	<b>36'453'144</b>
<b>Nettofondsvermögen Klasse I</b>	<b>41'115'463.73</b>	<b>36'319'636</b>
<b>Nettofondsvermögen Klasse T</b>	<b>146'846.59</b>	<b>133'508</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>		
<b>Klasse I</b>		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	40'470.759	40'047
Ausgegebene Anteile	2'867	15'363
Zurückgenommene Anteile	1'860.250	-14'939
Anteile am Ende der Berichtsperiode	41'477.509	40'471
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>991.27</b>	<b>897.43</b>
<b>Swung-NAV</b>	<b>991.27</b>	<b>897.43</b>

<sup>2</sup> Da im testierten Jahresbericht per 31.12.2022 nur gerundete Werte enthalten sind, werden die Vorjahreszahlen in diesem Bericht ebenfalls nur auf ganze Stellen gerundet dargestellt.

<b>Klasse T</b>		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	150.000	150
Ausgegebene Anteile	0.000	0
Zurückgenommene Anteile	0.000	0
Anteile am Ende der Berichtsperiode	150.000	150
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>978.98</b>	<b>890.06</b>
<b>Swung-NAV</b>	<b>978.98</b>	<b>890.06</b>

### Veränderung des Nettofondsvermögens

in CHF 31.12.2023 31.12.2022<sup>3</sup>

<b>Klasse I</b>		
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>36'319'636.14</b>	<b>46'766'272</b>
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	-121'584.48	-5'236
Saldo aus Anteilsverkehr	1'058'789.78	398'914
Gesamterfolg der Berichtsperiode	3'858'622.29	-10'840'314
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>41'115'463.73</b>	<b>36'319'636</b>

<b>Klasse T</b>		
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>133'508.18</b>	<b>174'570</b>
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	-315.00	-2
Saldo aus Anteilsverkehr	0.00	0
Gesamterfolg der Berichtsperiode	13'653.41	-41'060
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>146'846.59</b>	<b>133'508</b>

| 6

<sup>3</sup> Da im testierten Jahresbericht per 31.12.2022 nur gerundete Werte enthalten sind, werden die Vorjahreszahlen in diesem Bericht ebenfalls nur auf ganze Stellen gerundet dargestellt.

## ERFOLGSRECHNUNG

## | FAM SWISS LONG ONLY FUND

## Erfolgsrechnung

in CHF	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022 <sup>4</sup>
<b>Erträge</b>	<b>881'848.54</b>	<b>987'232</b>
Bankguthaben auf Sicht auf Zeit		
Effekten	868'497.05	811'626
Obligationen		
Geldmarktinstrumente		
Strukturierte Produkte		
Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)	868'497.05	811'626
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Erträge der anderen Anlagen		
Erträge aus Securities Lending		
Erträge aus Darlehen		
Sonstige Erträge		
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	13'351.49	175'606
<b>Aufwendungen</b>	<b>-564'016.06</b>	<b>-650'684</b>
Passivzinsen		-3'362
Prüfaufwand	-10'093.27	-9'300
Reglementarische Vergütungen	-517'374.53	-462'669
Verwaltungskommission an Fondsleitung		
Klasse I	-495'556.52	-432'878
Klasse T	-1'965.52	-2'323
an Depotbank		
Klasse I	-19'783.50	-27'365
Klasse T	-68.99	-103
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg <sup>1)</sup>		
Sonstige Aufwendungen	-22'364.85	-12'452
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>		365
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-14'183.41	-163'266
<b>Nettoerfolg der Berichtsperiode</b>	<b>317'832.48</b>	<b>336'548</b>
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
<b>Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds</b>	<b>317'832.48</b>	<b>336'548</b>
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-404'839.99	-2'340'676
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing		

<sup>4</sup> Da im testierten Jahresbericht per 31.12.2022 nur gerundete Werte enthalten sind, werden die Vorjahreszahlen in diesem Bericht ebenfalls nur auf ganze Stellen gerundet dargestellt.

Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung <sup>1)</sup>		
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>		-365
<b>Realisierter Erfolg der Berichtsperiode</b>	<b>-87'007.51</b>	<b>-2'004'493</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'959'283.21	-8'876'881
<b>Gesamterfolg der Berichtsperiode</b>	<b>3'872'275.70</b>	<b>-10'881'374</b>

<sup>1)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.1 Performance-Kommission

<sup>2)</sup> Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.2 Abzugsfähige Gebühren

### Verwendung des Erfolgs<sup>5</sup>

in CHF	31.12.2023	31.12.2022 <sup>6</sup>
<b>Nettoerfolg der Berichtsperiode</b>		
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse I	316'962.86	335'646
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse T	869.62	902
<b>Total Gewinnvortrag des Vorjahres</b>		
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse I	47.00	308
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse T	2.00	
<b>Zur Verteilung stehender Ertrag</b>		
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse I	317'009.86	335'954
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse T	871.62	902
<b>Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer</b>		
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse I	-110'953.45	-117'567
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse T	-305.07	-315
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>		
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse I	206'056.41	218'340
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse T	566.55	585
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>		
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse I	0.00	47
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse T	0.00	2

Kapitalgewinne werden keine ausgeschüttet.

<sup>5</sup> Die Erträge der Anteilsklassen werden thesauriert. Die Eidg. Verrechnungssteuer wird gem. Art. 38a Verrechnungssteuerverordnung, falls zulässig, gemeldet statt entrichtet und somit wieder angelegt.

<sup>6</sup> Da im testierten Jahresbericht per 31.12.2022 nur gerundete Werte enthalten sind, werden die Vorjahreszahlen in diesem Bericht ebenfalls nur auf ganze Stellen gerundet dargestellt.

## BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

## | FAM SWISS LONG ONLY FUND

## Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in CHF	in %*
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**</b>						<b>40'997'092.77</b>	<b>99.02</b>
<b>Beteiligungspapiere</b>						<b>40'997'092.77</b>	<b>99.02</b>
Aktien und andere Beteiligungspapiere						40'997'092.77	99.02
Schweiz						40'997'092.77	99.02
CHF						40'997'092.77	99.02
CH0006372897	488	Namenaktien Interroll-Holding SA	CHF	2'670.0000	1.0000	1'302'960.00	3.15
CH0009002962	944	Namenaktien Barry Callebaut AG	CHF	1'419.0000	1.0000	1'339'536.00	3.24
CH0010570767	111	Partizipationsscheine Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	10'090.0000	1.0000	1'119'990.00	2.70
CH0010645932	310	Namenaktien Givaudan SA	CHF	3'484.0000	1.0000	1'080'040.00	2.61
CH0010675863	10'608	Namenaktien Swissquote Group Holding SA	CHF	204.6000	1.0000	2'170'396.80	5.25
CH0011075394	3'669	Namenaktien Zurich Insurance Group AG	CHF	439.6000	1.0000	1'612'892.40	3.90
CH0012005267	15'565	Namenaktien Novartis AG	CHF	84.8700	1.0000	1'321'001.55	3.19
CH0012032048	6'966	Genussscheine Roche Holding AG	CHF	244.5000	1.0000	1'703'187.00	4.11
CH0012100191	5'248	Namenaktien Tecan Group AG	CHF	343.4000	1.0000	1'802'163.20	4.35
CH0012410517	6'433	Namenaktien Bâloise-Holding AG	CHF	131.8000	1.0000	847'869.40	2.05
CH0012549785	2'940	Namenaktien Sonova Holding AG	CHF	274.4000	1.0000	806'736.00	1.95
CH0012829898	1'359	Namenaktien Emmi AG	CHF	911.0000	1.0000	1'238'049.00	2.99
CH0013841017	2'099	Namenaktien Lonza Group AG	CHF	353.7000	1.0000	742'416.30	1.79
CH0014852781	2'296	Namenaktien Swiss Life Holding	CHF	584.0000	1.0000	1'340'864.00	3.24
CH0016440353	1'932	Namenaktien EMS-CHEMIE HOLDING AG	CHF	681.0000	1.0000	1'315'692.00	3.18
CH0025238863	4'598	Namenaktien Kuehne + Nagel International AG	CHF	289.8000	1.0000	1'332'500.40	3.22
CH0038863350	15'715	Namenaktien Nestlé SA	CHF	97.5100	1.0000	1'532'369.65	3.70
CH0102484968	17'868	Namenaktien Julius Bär Gruppe AG	CHF	47.1500	1.0000	842'476.20	2.03
CH0210483332	10'508	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA	CHF	115.7500	1.0000	1'216'301.00	2.94
CH0239229302	12'401	Namenaktien SFS Group AG	CHF	104.2000	1.0000	1'292'184.20	3.12
CH0276534614	13'160	Namenaktien -A- Zehnder Group AG	CHF	53.5000	1.0000	704'060.00	1.70
CH0311864901	5'100	Namenaktien VAT Group AG	CHF	421.5000	1.0000	2'149'650.00	5.19
CH0360674466	18'323	Namenaktien Galenica AG	CHF	72.7500	1.0000	1'332'998.25	3.22
CH0360826991	5'330	Namenaktien Comet Holding AG	CHF	265.2000	1.0000	1'413'516.00	3.41
CH0418792922	5'459	Namenaktien Sika AG	CHF	273.7000	1.0000	1'494'128.30	3.61
CH0432492467	27'738	Alcon Inc	CHF	65.6400	1.0000	1'820'722.32	4.40
CH0435377954	36'646	SIG Group AG	CHF	19.3500	1.0000	709'100.10	1.71
CH1101098163	3'189	BELIMO Holding AG	CHF	463.8000	1.0000	1'479'058.20	3.57
CH1169360919	72'372	ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF	26.2600	1.0000	1'900'488.72	4.59
CH1175448666	12'980	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	135.6000	1.0000	1'760'088.00	4.25
CH1243598427	10'113	SANDOZ GROUP AG	CHF	27.0600	1.0000	273'657.78	0.66
<b>Forderungspapiere</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

<b>Beteiligungspapiere</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Forderungspapiere</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Strukturierte Produkte</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)***</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Optionen	0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Futures-Geschäften	0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Swap-Geschäften	0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus and. Derivative Finanzinstrumenten	0.00	0.00
<b>Total Effekten und derivative Finanzinstrumente</b>	<b>40'997'092.77</b>	<b>99.01</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>309'872.08</b>	<b>0.75</b>
Auf Sicht	309'872.08	0.75
Auf Zeit	0.00	0.00
<b>Edelmetalle***</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Darlehen</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>	<b>97'870.74</b>	<b>0.24</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>41'404'835.59</b>	<b>100.00</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-142'525.27</b>	
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>41'262'310.32</b>	

\* Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

\*\* Diese Anlagen sind zu Kursen bewertet, die am Hauptmarkt bezahlt werden.

\*\*\* Diese Anlagen sind aufgrund von am Markt beobachteten Parametern bewertet.

## Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte

### Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

ISIN	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
<b>Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>					
CH0012032048	Genussscheine Roche Holding AG	5'466	2'500	1'000	6'966
CH0012100191	Namenaktien Tecan Group AG	2'898	2'350		5'248
CH0013841017	Namenaktien Lonza Group AG	999	1'100		2'099
CH0102484968	Namenaktien Julius Bär Gruppe AG	20'368	3'500	6'000	17'868
CH0210483332	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA	8'908	1'600		10'508
CH0276534614	Namenaktien -A- Zehnder Group AG		13'160		13'160
CH0435377954	SIG Group AG	68'692	19'500	51'546	36'646
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG		10'113		10'113
CH0012005267	Namenaktien Novartis AG	22'215		6'650	15'565
CH0011075394	Namenaktien Zurich Insurance Group AG	4'129	980	1'440	3'669
CH0009002962	Namenaktien Barry Callebaut AG	759	185		944
CH0360826991	Namenaktien Comet Holding AG	4'040	1'290		5'330

CH1169360919	ACCELLERON INDUSTRIES AG	39'372	33'000		72'372
CH0006372897	Namenaktien Interroll-Holding SA	245	243		488
CH0360674466	Namenaktien Galenica AG	23'873	2'600	8'150	18'323
CH0012829898	Namenaktien Emmi AG	805	554		1'359
CH0239229302	Namenaktien SFS Group AG	8'851	3'550		12'401
CH0432492467	Alcon Inc	21'578	6'160		27'738
CH0016440353	Namenaktien EMS-CHEMIE HOLDING AG	1'312	620		1'932
CH1101098163	BELIMO Holding AG	2'029	1'160		3'189
CH0010675863	Namenaktien Swissquote Group Holding SA	10'608	1'000	1'000	10'608
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	11'580	1'400		12'980
CH0014852781	Namenaktien Swiss Life Holding	1'956	340		2'296
CH0038863350	Namenaktien Nestlé SA	12'165	3'550		15'715

**Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode**

CH0024608827	Namenaktien Partners Group Holding AG	741		741	
CH0024638196	Partizipationsscheine Schindler Holding AG	2'105		2'105	
CH0244767585	Namenaktien UBS Group AG	39'720		39'720	
CH1256740924	SGS SA-REG	246		246	

"Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln  
 "Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / "Reverse splits" / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

**Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode – Derivative Finanzinstrumente**

ID	Titelbezeichnung	Verfall	Long Whg	Long Nominal	Short Whg	Short Nominal
----	------------------	---------	----------	--------------	-----------	---------------

**Devisentermingeschäfte**

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

**Optionen**

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

**Futures**

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

**Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)**

keine

## ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

### | ANGABEN ZU DERIVATEN

Angaben zu Geschäften mit Derivaten in der Berichtsperiode finden sich im Bericht über die Tätigkeiten des jeweiligen Teilfonds.

#### Weitere Informationen zum Exposure

Position	CHF	In %
Total engagementerhöhende Positionen	0.00	0.00
Total engagementreduzierende Positionen	0.00	0.00

Position	CHF	In %
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	0.00	0.00
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	0.00	0.00
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00

### | DREIJAHRESVERGLEICH

FAM Swiss Long Only Fund Klasse I	31.12.2021 <sup>7</sup>	31.12.2022 <sup>7</sup>	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	46'766'272	36'319'636	41'115'464
Total ausstehende Anteile	40'047	40'471	41'477.509
Inventarwert je Anteil in CHF	1'167.79	897.43	991.27

  

FAM Swiss Long Only Fund Klasse T	31.12.2021 <sup>7</sup>	31.12.2022 <sup>7</sup>	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	174'570	133'508	146'847
Total ausstehende Anteile	150	150	150.000
Inventarwert je Anteil in CHF	1'163.80	890.06	978.98

<sup>7</sup> Da im testierten Jahresbericht per 31.12.2022 nur gerundete Werte enthalten sind, werden die Vorjahreszahlen in diesem Bericht ebenfalls nur auf ganze Stellen gerundet dargestellt.

| FONDSRENDITE<sup>8 9</sup>

FAM Swiss Long Only Fund - Klasse I		Fonds
30.12.2022 - 31.12.2023		10.77%
30.12.2021 - 30.12.2022		-23.14%
Seit Lancierung (31.03.2021 - 31.12.2023, kumulativ)		-0.58%

FAM Swiss Long Only Fund - Klasse T		Fonds
30.12.2022 - 31.12.2023		10.22%
30.12.2021 - 30.12.2022		-23.52%
Seit Lancierung (31.03.2021 - 31.12.2023, kumulativ)		-1.90%

## | BRANCHENVERTEILUNG

Branche	CHF	in %
Pharma/Kosmetik	9'060'466.10	21.87
Nahrungsmittel	5'229'944.65	12.63
Holdings/Finanzen	4'658'135.20	11.25
Chemie	4'632'276.60	11.19
Maschinenbau	3'907'508.72	9.44
Versicherung	3'801'625.80	9.18
Banken	3'012'873.00	7.28
Elektronik	2'892'574.20	6.99
Gesundheitswesen	1'760'088.00	4.25
Verkehr/Transport	1'332'500.40	3.22
Verpackung	709'100.10	1.71
<b>Total</b>	<b>40'997'092.77</b>	<b>99.01</b>

| 13

## | KOSTENINFORMATIONEN

Vergütungen	
All-In Fee	Bis 31.08.2023: Klasse I: 1.20% p.a. Bis 31.08.2023: Klasse T: 1.70% p.a. Seit 01.09.2023 Klasse I: 1.40% p.a. Seit 01.09.2023 Klasse T: 1.90% p.a.
Performance Fee	keine

Aus der obengenannten Verwaltungskommission werden nach Massgabe der sachbezüglichen Richtlinien der Asset Management Association Switzerland (AMAS) Rückvergütungen an institutionelle Anleger, die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, und Vertriebsentschädigungen an Vertriebsträger und Vertriebspartner bezahlt.

<sup>8</sup> Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performance wird unter Berücksichtigung etwaiger Ausschüttungen ausgewiesen.

<sup>9</sup> Per Kalenderjahrende

## | TER

Die synthetische Total Expense Ratio (TER) betrug in der Berichtsperiode:

Fonds	In %
FAM Swiss Long Only Fund Klasse I	1.35
FAM Swiss Long Only Fund Klasse T	1.49

Die synthetische Total Expense Ratio unter Berücksichtigung der Performance Fee (TER inkl. PF) betrug in der Berichtsperiode:

Fonds	In %
FAM Swiss Long Only Fund Klasse I	1.35
FAM Swiss Long Only Fund Klasse T	1.49

## | TRANSAKTIONSKOSTEN<sup>10</sup>

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
FAM Swiss Long Only Fund Klasse I	CHF 1'698
FAM Swiss Long Only Fund Klasse T	CHF 6

| 14

## | HINWEIS AUF SOFT COMMISSIONS AGREEMENTS

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarung bezüglich so genannter "soft commissions" geschlossen.

## | GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTES

Die Bewertung erfolgt gemäss den Vorgaben aus § 16 des Fondsvertrages.

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in CHF berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z. B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis

<sup>10</sup> Im Zeitraum von 01.09.2023 – 31.12.2023. Die Transaktionskosten vor der Übernahme sind der 1741 Fund Solutions AG nicht bekannt.

solcher Anlagen wird, ausgehend von Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Es wird auf 1 Rappen gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a. bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b. auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c. bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d. bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

## | RECHTLICH UND WIRTSCHAFTLICH BEDEUTENDE ANGABEN

### Verwaltungsrat der 1741 Fund Solutions AG

Person	Funktion
Markus Wagner, CEO 1741 Fund Management AG	Präsident
Dr. Benedikt Czok, CEO 1741 Fund Solutions AG	Vizepräsident
Dr. André E. Lebrecht, Partner bei CMS von Erlach Poncet AG	Mitglied
Adrian Gautschi, Geschäftsführer Gautschi Advisory GmbH	Mitglied

### Geschäftsleitung der 1741 Fund Solutions AG

Person	Funktion
Dr. Benedikt Czok	CEO
Alfred Gmünder	Head Operations & CFO

### Informationen über Dritte

#### *Delegation der Anlageentscheide*

Die Anlageentscheide des Anlagefonds sind an die Fairway Asset Management AG (FAM) („Vermögensverwalter“), mit Sitz in Zürich, übertragen.

#### *Delegation weiterer Teilaufgaben*

Keine.

### FATCA

Der Anlagefonds ist bei den US-Steuerbehörden als Registered Deemed-Compliant Foreign Financial Institution (GIIN: GIIN: SILQHQ.99999.SL.756) unter einem Model 2 IGA im Sinne der Sections 1471 – 1474 des U.S. Internal Revenue Code (Foreign Account Tax Compliance Act, einschliesslich diesbezüglicher Erlasse, „FATCA“) angemeldet.

### Wesentliche Änderungen in der Berichtsperiode

Mit Verfügung vom 2. August 2023 hat die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA gestützt auf Art. 1 Abs. 1 i.V.m. Art. 56 FINMAG und in Anwendung von Art. 16 und 27 KAG, Art. 39 FINIG sowie Art. 5 und 8 der Verordnung über die Erhebung von Gebühren und Abgaben durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht vom 15. Oktober 2008 verfügt:

- Der von der LLB Swiss Investment AG, Zürich, als bisherige Fondsleitung, und der 1741 Fund Solutions AG, St. Gallen, als neue Fondsleitung, mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, als bisherige Depotbank, und der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, als neue Depotbank, gemeinsam beantragte Wechsel der Fondsleitung und der Depotbank sowie die Änderungen des Fondsvertrages des „FAM Swiss Long Only Fund“, schweizerischer Anlagefonds der Art „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“, wie sie am 7. Juni 2023 auf der elektronischen Plattform „www.swissfunddata.ch“ als Publikationsorgan dieses Anlagefonds publiziert wurden, werden genehmigt.
- Der zwischen der LLB Swiss Investment AG, Zürich, und der 1741 Fund Solutions AG, St. Gallen, unter Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, abgeschlossene Übernahmevertrag

sowie der zwischen der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, und der Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, unter Zustimmung der LLB Swiss Investment AG, Zürich, abgeschlossene Übernahmevertrag werden genehmigt.

3. Bei der ausschliesslichen Prüfung der Bestimmungen nach Art. 35a Abs. 1 Bst. a-g KKV stellt die FINMA gemäss Art. 41 Abs. 2bis KKV die Gesetzeskonformität der beantragten Änderungen der Bestimmungen fest.
4. Die Übernahmeverträge zwischen den vorerwähnten Fondsleitungen und zwischen den vorerwähnten Depotbanken sowie die genehmigten Fondsvertragsänderungen treten per 1. September 2023 in Kraft. Ab diesem Zeitpunkt dürfen Fondsleitung und Depotbank nur noch entsprechend angepasste Fondsdokumente verwenden.
5. Der vorliegende Entscheid ist für die Anleger endgültig und wird diesen durch einmalige Publikation des Dispositivs auf der elektronischen Plattform „www.swissfunddata.ch“ als Publikationsorgan dieses Anlagefonds mitgeteilt.
6. Die LLB Swiss Investment AG, Zürich, und die 1741 Fund Solutions AG, St. Gallen, publizieren den vorliegenden Entscheid im nächsten Jahresbericht des „FAM Swiss Long Only Fund“.

## **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfungsgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Prüfung der Jahresrechnung des Anlagefonds FAM Swiss Long Only Fund**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds FAM Swiss Long Only Fund bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) (Seiten 5 bis 17 des Jahresberichts) - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfungsgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, 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.

### **Sonstiger Sachverhalt**

Die Jahresrechnung des FAM Swiss Long Only Fund für das am 31. Dezember 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr wurde von einer anderen Revisionsstelle geprüft, die am 14. April 2023 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu diesem Abschluss abgegeben hat.

### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung 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 zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf 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 Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung**

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

#### **Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung**

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung 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 schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung 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 dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung 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 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 Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.



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

Zürich, 12. April 2024

**Grant Thornton AG**

Markus Eugster  
Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Nicole Schwarzenbach  
Revisionsexpertin