

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 31. Dezember 2023

Industry Leader Fund

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts
(Art „Übriger Fonds für traditionelle Anlagen“)



INHALTSVERZEICHNIS

ALLGEMEINE ANGABEN	3
Fondsleitung	3
Depotbank	3
Vermögensverwalter	3
Prüfgesellschaft	3
Valoren- / ISIN-Nummern	3
VERMÖGENSRECHNUNG	4
Industry Leader Fund	4
ERFOLGSRECHNUNG	7
Industry Leader Fund	7
BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN	9
Industry Leader Fund	9
ERGÄNZENDE INFORMATIONEN	13
Angaben zu Derivaten	13
Dreijahresvergleich	13
Fondsrendite	13
Branchenverteilung	14
Kosteninformationen	14
TER	14
Transaktionskosten	15
Hinweis auf Soft Commissions Agreements	15
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	15
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	17
BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS	19

ALLGEMEINE ANGABEN

FONDSLEITUNG

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

DEPOTBANK

Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstrasse 36
CH-8001 Zürich
T +41 58 888 1111
www.juliusbaer.com

VERMÖGENSVERWALTER

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

PRÜFGESELLSCHAFT

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

VALOREN- / ISIN-NUMMERN

Fonds	Valor	ISIN
Industry Leader Fund Klasse A	114823103	CH1148231033
Industry Leader Fund Klasse B	118373753	CH1183737530
Industry Leader Fund Klasse 3b ¹	126009227	CH1260092270

¹ Nicht liberiert.

VERMÖGENSRECHNUNG

| INDUSTRY LEADER FUND

Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Anlagen, aufgeteilt in		
Bankguthaben	120'012.35	66'393.79
<i>auf Sicht</i>	120'012.35	66'393.79
<i>auf Zeit</i>		
Geldmarktinstrumente		
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	7'503'617.22	5'118'664.64
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	7'503'617.22	5'118'664.64
<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	27'049.99	4'304.91
Gesamtfondsvermögen	7'650'679.56	5'189'363.34
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-25'024.88	-21'456.10
Nettofondsvermögen	7'625'654.68	5'167'907.24
Nettofondsvermögen Klasse A	6'469'153.21	4'904'875.57
Nettofondsvermögen Klasse B	1'156'501.47	263'031.67
Anzahl Anteile im Umlauf		
Klasse A		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	1'127.768	0.000
Ausgegebene Anteile	414.372	1'167.768
Zurückgenommene Anteile	-144.533	-40.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	1'397.607	1'127.768
Inventarwert pro Anteil	4'628.74	4'349.19
Swung-NAV	4'628.74	4'349.19

Klasse B		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	55.000	0.000
Ausgegebene Anteile	171.899	68.000
Zurückgenommene Anteile	-1.000	-13.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	225.899	55.000
Inventarwert pro Anteil	5'119.55	4'782.39
Swung-NAV	5'119.55	4'782.39

Veränderung des Nettofondsvermögens

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Klasse A		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'904'875.57	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	-96'142.66	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	1'237'236.51	5'199'626.77
Gesamterfolg der Berichtsperiode	423'183.79	-294'751.20
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'469'153.21	4'904'875.57
Klasse B		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	263'031.67	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	-3'242.94	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	836'576.83	261'865.64
Gesamterfolg der Berichtsperiode	60'135.91	1'166.03
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1'156'501.47	263'031.67

ERFOLGSRECHNUNG

| INDUSTRY LEADER FUND

Erfolgsrechnung

in CHF	01.01.2023 - 31.12.2023	30.11.2021 - 31.12.2022
Erträge	245'439.37	229'394.06
Bankguthaben auf Sicht auf Zeit		
Effekten	230'120.86	45'768.95
Obligationen		
Geldmarktinstrumente		
Strukturierte Produkte		
Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)	230'120.86	45'768.95
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Erträge der anderen Anlagen		
Erträge aus Securities Lending		
Erträge aus Darlehen		
Sonstige Erträge		7.94
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	15'318.51	183'617.17
Aufwendungen	-94'583.43	-21'717.41
Passivzinsen		
Prüfaufwand		
Reglementarische Vergütungen	-79'713.99	-21'456.10
Verwaltungskommission an Fondsleitung		
	Klasse A	-72'755.07
	Klasse B	-6'958.92
an Depotbank		
	Klasse A	
	Klasse B	
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg ¹⁾		
Sonstige Aufwendungen	-3'300.01	-435.58
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾		
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-11'569.43	174.27
Nettoerfolg der Berichtsperiode	150'855.94	207'676.65
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds	150'855.94	207'676.65
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-33'525.39	-1'654.05
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	4'821.90	8'702.78
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung ¹⁾		
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾		

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	122'152.45	214'725.38
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	361'167.25	-508'310.55
Gesamterfolg der Berichtsperiode	483'319.70	-293'585.17

¹⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.1 Performance-Kommission

²⁾ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Art. 2.9.2 Abzugsfähige Gebühren

Verwendung des Erfolgs²

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Nettoerfolg der Berichtsperiode		
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse A	128'011.76	201'536.84
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse B	22'844.18	6'139.81
Total Gewinnvortrag des Vorjahres		
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse A	0.00	0.00
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse B	0.00	0.00
Zur Verteilung stehender Ertrag		
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse A	128'011.76	201'536.84
Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse B	22'844.18	6'139.81
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer		
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse A	-44'804.12	-70'537.89
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse B	-7'995.46	-2'148.93
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg		
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse A	83'207.64	130'998.95
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse B	14'848.72	3'990.88
Vortrag auf neue Rechnung		
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse A	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse B	0.00	0.00

Kapitalgewinne werden keine ausgeschüttet.

² Es handelt es sich um einen thesaurierenden Fonds

BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

| INDUSTRY LEADER FUND

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in CHF	in %*
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**						7'503'617.22	98.08
Beteiligungspapiere						7'503'617.22	98.08
Aktien und andere Beteiligungspapiere						7'494'606.24	97.96
Australien						302'241.29	3.95
USD						302'241.29	3.95
US0886061086	5'257	BHP GROUP LTD-SPON ADR	USD	68.3100	0.8417	302'241.29	3.95
Schweiz						1'718'742.49	22.47
CHF						1'718'742.49	22.47
CH0011075394	718	Namenaktien Zurich Insurance Group AG	CHF	439.6000	1.0000	315'632.80	4.13
CH0012005267	1'669	Namenaktien Novartis AG	CHF	84.8700	1.0000	141'648.03	1.85
CH0012032113	384	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	261.4000	1.0000	100'377.60	1.31
CH0012221716	3'299	Namenaktien ABB Ltd	CHF	37.3000	1.0000	123'052.70	1.61
CH0012627250	378	NAM HBM Bioventures	CHF	182.6000	1.0000	69'022.80	0.90
CH0025238863	594	Namenaktien Kühne + Nagel International AG	CHF	289.8000	1.0000	172'141.20	2.25
CH0030170408	138	Namenaktien Geberit AG	CHF	539.0000	1.0000	74'382.00	0.97
CH0038389992	1'648	Namenaktien BB Biotech AG	CHF	42.7500	1.0000	70'452.00	0.92
CH0038863350	1'922	Namenaktien Nestlé SA	CHF	97.5100	1.0000	187'414.22	2.45
CH0126881561	2'675	Namenaktien Swiss Re AG	CHF	94.5600	1.0000	252'948.00	3.31
CH0244767585	7'945	Namenaktien UBS Group AG	CHF	26.1000	1.0000	207'364.50	2.71
CH1169360919	164	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	26.2600	1.0000	4'306.64	0.06
CH1243598427	333	SANDOZ GROUP AG	CHF	27.0600	1.0000	9'010.98	0.12
Deutschland						1'360'060.63	17.78
EUR						1'360'060.63	17.78
DE0005190003	1'596	Aktien Bayerische Motorenwerke AG (BMW)	EUR	100.7800	0.9297	149'542.78	1.95
DE0005785604	2'382	Aktien Fresenius SE & Co.KGaA	EUR	28.0700	0.9297	62'164.49	0.81
DE0006048408	1'168	Aktien Henkel AG & Co. KGaA	EUR	64.9800	0.9297	70'563.60	0.92
DE0006070006	2'937	Aktien Hochtief AG	EUR	100.3000	0.9297	273'881.74	3.58
DE0008430026	640	Namenaktien Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG vink	EUR	375.1000	0.9297	223'195.40	2.92
DE000PAH0038	9'255	Vorzugsaktien Porsche Automobil Holding SE ohne Stimmrecht	EUR	46.3200	0.9297	398'568.68	5.22
DE000BAY0017	1'532	Namenaktien Bayer AG	EUR	33.6300	0.9297	47'900.92	0.63
DE000BASF111	2'960	Namenaktien BASF SE	EUR	48.7800	0.9297	134'243.02	1.75
Frankreich						683'931.25	8.94
EUR						683'931.25	8.94
FR0000120628	9'042	Aktien AXA	EUR	29.4900	0.9297	247'911.95	3.24
FR0000120321	313	Aktien L'Oréal S.A.	EUR	450.6500	0.9297	131'142.03	1.71
FR0000121014	447	Aktien LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	733.6000	0.9297	304'877.27	3.99
Grossbritannien						187'548.34	2.45
GBP						187'548.34	2.45
GB00B10RZP78	4'600	Aktien Unilever plc	GBP	38.0000	1.0729	187'548.34	2.45
Südkorea						152'555.80	1.99
USD						152'555.80	1.99
US7960508882	121	Aktien Samsung Electronics Co. Ltd sponsored Global Deposit.	USD	1'498.000 0	0.8417	152'555.80	1.99
Niederlande						107'112.02	1.40
EUR						107'112.02	1.40

NL0010273215	169	Aktien ASML Holding NV	EUR	681.7000	0.9297	107'112.02	1.40
Norwegen						299'454.16	3.91
USD						299'454.16	3.91
US6565316055	19'548	NORSK HYDRO AS-SPONS ADR	USD	6.6800	0.8417	109'903.20	1.44
US29446M1027	7'118	EQUINOR ASA-SPON ADR	USD	31.6400	0.8417	189'550.96	2.47
Russland						0.00	0.00
RUB						0.00	0.00
RU0007288411	60	Aktien Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel JSC	RUB		0.0094	0.00	0.00
USD						0.00	0.00
US55315J1025	4	MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	USD		0.8417	0.00	0.00
Vereinigte Staaten						2'682'960.26	35.07
USD						2'682'960.26	35.07
US38141G1040	725	Aktien Goldman Sachs Group Inc.	USD	385.7700	0.8417	235'395.41	3.08
US0378331005	2'307	Aktien Apple Inc.	USD	192.5300	0.8417	373'832.91	4.89
US1491231015	454	Aktien Caterpillar Inc.	USD	295.6700	0.8417	112'978.20	1.48
US17275R1023	4'309	Aktien Cisco Systems Inc.	USD	50.5200	0.8417	183'219.36	2.39
US4581401001	6'502	Aktien Intel Corp.	USD	50.2500	0.8417	274'988.52	3.59
US4592001014	2'910	Aktien International Business Machines Corp. IBM	USD	163.5500	0.8417	400'566.91	5.24
US5949181045	654	Aktien Microsoft Corp.	USD	376.0400	0.8417	206'987.12	2.71
US7170811035	2'910	Aktien Pfizer Inc.	USD	28.7900	0.8417	70'512.51	0.92
US7427181091	299	Aktien Procter & Gamble Co.	USD	146.5400	0.8417	36'877.28	0.48
US1667641005	1'288	Aktien Chevron Corporation	USD	149.1600	0.8417	161'696.18	2.11
US7443201022	2'774	Aktien Prudential Financial Inc.	USD	103.7100	0.8417	242'135.58	3.16
US88579Y1010	4'171	Aktien 3M Co.	USD	109.3200	0.8417	383'770.28	5.02
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						0.00	0.00
Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***						0.00	0.00
Beteiligungspapiere						0.00	0.00
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)***						0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente						0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)						0.00	0.00
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
Total Effekten und derivative Finanzinstrumente						7'503'617.22	98.08
Bankguthaben						120'012.35	1.57
Auf Sicht						120'012.35	1.57
Auf Zeit						0.00	0.00

Edelmetalle***	0.00	0.00
Darlehen	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	27'049.99	0.35
Gesamtfondsvermögen	7'650'679.56	100.00
Verbindlichkeiten	-25'024.88	
Nettofondsvermögen	7'625'654.68	

* 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
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
DE0005190003	Aktien Bayerische Motorenwerke AG (BMW)	906	690		1'596
DE0006070006	Aktien Hochtief AG	2'179	758		2'937
DE0008430026	Namenaktien Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG vink	485	310	155	640
FR0000120628	Aktien AXA	5'452	3'590		9'042
FR0000121014	Aktien LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	271	176		447
US0378331005	Aktien Apple Inc.	1'891	720	304	2'307
US4592001014	Aktien International Business Machines Corp. IBM	1'846	1'482	418	2'910
US5949181045	Aktien Microsoft Corp.	821		167	654
CH0011075394	Namenaktien Zurich Insurance Group AG	584	253	119	718
US0886061086	BHP GROUP LTD-SPON ADR		6'159	902	5'257
CH0012005267	Namenaktien Novartis AG	1'109	560		1'669
CH0012032113	ROCHE HOLDING AG-BR	229	155		384
US1667641005	Aktien Chevron Corporation		1'288		1'288
US88579Y1010	Aktien 3M Co.	2'706	2'016	551	4'171
CH0025238863	Namenaktien Kuehne + Nagel International AG		594		594
CH0038863350	Namenaktien Nestlé SA	847	1'538	463	1'922
DE000PAH0038	Vorzugsaktien Porsche Automobil Holding SE ohne Stimmrecht	4'050	6'124	919	9'255
CH0126881561	Namenaktien Swiss Re AG	1'600	1'075		2'675
CH0244767585	Namenaktien UBS Group AG		7'945		7'945
US29446M1027	EQUINOR ASA-SPON ADR		7'118		7'118
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG		334	1	333
Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode					
US8740391003	Aktien Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd sponsored	1'561		1'561	
CH0028422100	Namenaktien Bellevue Group AG	2'681		2'681	
RU0007288411	Aktien Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel JSC	60		60	

"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

Für den Teilfonds ist kein Dreijahresvergleich möglich, da der Fonds erst in 2021 libertiert wurde.

| FONDSRENDITE³

Industry Leader Fund - Klasse A	Fonds
31.12.2022 - 31.12.2023	7.94%
31.12.2021 - 31.12.2022	-12.99%
Seit Lancierung (30.11.2021 - 31.12.2023, kumulativ)	-6.11%

Industry Leader Fund - Klasse B	Fonds
31.12.2022 - 31.12.2023	7.91%
19.05.2022 - 31.12.2022	-4.35%
Seit Lancierung (19.05.2022 - 31.12.2023, kumulativ)	3.21%

³ 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.

BRANCHENVERTEILUNG

Branche	CHF	in %
Versicherung	1'039'688.15	13.59
Büro & Computer	957'619.18	12.52
Strassenfahrzeuge	548'111.46	7.16
Elektronik & Halbleiter	534'656.34	6.99
Pharma/Kosmetik	514'855.64	6.73
Diverse Konsumgüter	491'211.16	6.42
Bauwirtschaft	458'166.94	5.99
Holdings/Finanzen	449'500.08	5.88
Nahrungsmittel	374'962.56	4.90
Erdöl	351'247.14	4.59
Textil/Bekleidung	304'877.27	3.98
Montanindustrie	302'241.29	3.95
Banken	235'395.41	3.08
Internet/Software	206'987.12	2.71
Chemie	182'143.94	2.38
Verkehr/Transport	172'141.20	2.25
Elektronik	123'052.70	1.61
Maschinenbau	117'284.84	1.53
Diverse Dienstleistungen	70'452.00	0.92
Biotechnologie	69'022.80	0.90
Total	7'503'617.22	98.08

| 14

KOSTENINFORMATIONEN

Vergütungen

Verwaltungskommission	1.15% p.a.
-----------------------	------------

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 Vertriebssträger und Vertriebspartner bezahlt.

TER

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

Fonds	In %
Industry Leader Fund - Klasse A	1.19
Industry Leader Fund - Klasse B	1.24

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

Fonds	In %
Industry Leader Fund - Klasse A	1.19
Industry Leader Fund - Klasse B	1.24

| TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
Industry Leader Fund Klasse A	CHF 4'471
Industry Leader Fund Klasse B	CHF 320

| 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 Bewertungs-Nettoinventarwert und der modifizierte 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 der Rechnungseinheit der jeweiligen Anteilsklasse berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte 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 solcher Anlagen wird, ausgehend vom 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 Bewertungs-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 Anteilsklasse. Er wird auf 0.01 (zwei Nachkommastellen) gerundet.

7. Falls an einem Auftragstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen aller Anteilsklassen des Anlagefonds zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss des Anlagefonds führt, wird der Bewertungs-Nettoinventarwert aller Anteilsklassen erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% des Bewertungs-Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilsklasse. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (Geld/Brief-Spanne, marktkonforme Courtagen, Kommissionen, Steuern, Abgaben usw.), die

im Durchschnitt aus der Anlage des Nettovermögenszuflusses bzw. aus dem Verkauf des dem Nettovermögensabfluss entsprechenden Teils der Anlage erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Bewertungs-Nettoinventarwertes aller Anteilsklassen, wenn die Nettobewegungen zu einem Anstieg des Nettofondsvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Bewertungs-Nettoinventarwertes aller Anteilsklassen, wenn die Nettobewegungen einen Rückgang des Nettofondsvermögens bewirken. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte modifizierte Nettoinventarwert ist somit gegenüber dem Bewertungs-Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilsklasse um die durchschnittlichen Nebenkosten modifiziert.

Die Fondsleitung kann, anstelle der oben erwähnten durchschnittlichen Nebenkosten bei der Anpassung auch die tatsächliche Höhe der Nebenkosten berücksichtigen, sofern dies unter Berücksichtigung der relevanten Umstände (z.B. Höhe des Betrags, allgemeine Marktsituation, spezifische Marktsituation für die betreffende Anlageklasse) im Ermessen der Fondsleitung angemessen erscheint. Die Anpassung kann in einem solchen Fall höher oder tiefer als die durchschnittlichen Nebenkosten ausfallen.

In den in § 17 Ziff. 4 genannten sowie in sonstigen ausserordentlichen Fällen kann, sofern dies nach Ansicht der Fondsleitung im Interesse der Gesamtheit der Anleger geboten ist, zudem der Höchstwert von 1% des Nettoinventarwertes überschritten werden. Die Fondsleitung teilt den Entscheid über die Überschreitung unverzüglich der Prüfgesellschaft, der Aufsichtsbehörde sowie in angemessener Weise den bestehenden und neuen Anlegern mit.

8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Vermögen des Anlagefonds 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 Anlagefonds 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 Inventarwertberechnung, 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 Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Inventarwertberechnung, 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

Keine Delegation.

Delegation weiterer Teilaufgaben

Keine.

FATCA

Das Teilvermögen ist bei den US-Steuerbehörden als "Registered Deemed-Compliant Financial Institution" (GIIN: S6TC8K.99999.SL.756) im Sinne der Sections 1471 – 1474 des U.S. Internal Revenue Code (Foreign Account Tax Compliance Act, einschliesslich diesbezüglicher Erlasse, "FATCA") angemeldet.

Offenlegung Bewertung russischer Anlagen

Aufgrund der kriegerischen Handlungen durch Russland in der Ukraine, der hierdurch von der Europäischen Union verhängten Sanktionen gegenüber dem Russischen Staat, staatsnahen Unternehmen, diversen russischen Unternehmen (insb. aus dem Banken- und Rohstoffsektor als auch der russischen National Settlement Depository) sowie der russischen Massnahmen gegen ausländische Investoren am russischen Finanzmarkt, sind sämtliche gehaltenen Titel mit Russlandbezug (Stammaktie, American Depositary Shares oder American Depositary Receipt, abgekürzt DR) als nicht handelbar, nicht bewertbar, nicht liquide und nicht transferierbar zu beurteilen. Auch kann im Moment nicht abgeschätzt werden, wann eine Normalisierung des Handels wieder zu erwarten ist. Die Beurteilung der betroffenen Positionen erfolgt unter Einbezug von Informationen verschiedener Quellen und reflektiert die aktuelle Informationslage als auch der generellen Praxis am Finanzplatz wieder, wonach das fehlende Zugriffsrecht und die Unsicherheit dies wieder zu erlangen, den gehaltenen Titel mit Russlandbezug keinen Wert mehr beizumessen ist. Hiervon betroffen sind:

MMC Norilsk Nickel PJSC (US55315J1025): Anzahl gehaltener Anteile 4, welche mit Null bewertet werden

MMC Norilsk Nickel PJSC (RU0007288411): Anzahl gehaltener Anteile 60, welche mit Null bewertet werden

Wesentliche Änderungen in der Berichtsperiode

Eine Änderung des Fondsvertrags wurden den Anlegern am 30. März 2023 im Publikationsorgan des Anlagefonds mitgeteilt und am 24. Mai 2023 von der Aufsichtsbehörde genehmigt. Der geänderte Fondsvertrag ist am 26. Mai 2023 in Kraft getreten. Der Fondsvertrag wurde in folgendem Punkt geändert: Im Anlagefonds wurde die neue Anteilsklasse „3b“ geschaffen. Die neue Anteilsklasse ist beschränkt auf Anleger, die mit der Tellco AG einen Depotvertrag abgeschlossen haben. Die Anteilsklasse „3b“ ist eine Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung Schweizer Franken (CHF) lautet. Es besteht keine erforderliche Mindestanlage. Die Vergütung für die Leitung, die Administration, das Asset Management und den Vertrieb der Klasse „3b“ beträgt maximal 1.80% p.a.. Für die Anteilsklasse „3b“ ist zudem eine Performance Fee in Höhe von maximal 20 % vorgesehen. Weitere Details zu den Kosten sind im neuen Fondsvertrag unter § 19 ersichtlich.

**Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft
an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Prüfung der Jahresrechnung des
Anlagefonds Industry Leader Fund****Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Industry Leader 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 4 bis 18 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 Prüfgesellschaft 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.

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 Unvollständigheiten, 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, 5. April 2024
Grant Thornton AG

Markus Eugster
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Nicole Schwarzenbach
Revisionsexpertin