

# GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 31. Dezember 2023

---

## **KAISEREGG FUND**

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts für qualifizierte Anleger  
(Art "Übriger Fonds für traditionelle Anleger")

## INHALTSVERZEICHNIS

<b>ALLGEMEINE ANGABEN</b>	<b>3</b>
Fondsleitung	3
Depotbank	3
Vermögensverwalter	3
Prüfgesellschaft	3
Valoren- / ISIN-Nummern	3
<b>VERMÖGENSRECHNUNG</b>	<b>4</b>
Kaiseregg Fund	4
<b>ERFOLGSRECHNUNG</b>	<b>6</b>
Kaiseregg Fund	6
<b>BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN</b>	<b>8</b>
Kaiseregg Fund	8
<b>ERGÄNZENDE INFORMATIONEN</b>	<b>14</b>
Angaben zu Derivaten	14
Dreijahresvergleich	14
Fondsrendite	14
Branchenverteilung	15
Kosteninformationen	15
TER	16
Transaktionskosten	16
Hinweis auf Soft Commissions Agreements	16
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	16
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	19
<b>BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS</b>	<b>20</b>

## 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

Julius Bär & Co. AG  
Bahnhofstrasse 36  
CH-8001 Zürich  
www.juliusbaer.ch

### VERMÖGENSVERWALTER

Julius Bär & Co. AG  
Bahnhofstrasse 36  
CH-8001 Zürich  
www.juliusbaer.ch

### PRÜFGESELLSCHAFT

Grant Thornton AG  
Claridenstrasse 35  
CH-8002 Zürich  
www.grant-thornton.ch

### VALOREN- / ISIN-NUMMERN

Fonds	Valor	ISIN
Kaiseregg Fund Klasse CHF	113619945	CH1136199457

## VERMÖGENSRECHNUNG

### | KAISEREGG FUND

#### Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
<b>Anlagen, aufgeteilt in</b>		
Bankguthaben	653'190.93	9'142'548.10
<i>auf Sicht</i>	103'190.93	395'693.81
<i>auf Zeit</i>	550'000.00	8'746'854.29
Geldmarktinstrumente		
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	94'629'494.39	80'550'577.41
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	64'364'221.35	52'417'579.71
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	25'034'231.04	23'088'689.70
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	5'231'042.00	5'044'308.00
Andere Anlagen		
<i>Edelmetalle</i>		
Derivative Finanzinstrumente		18'509.60
<i>Futures</i>		
<i>Devisentermingeschäft</i>		18'509.60
<i>Swaps</i>		
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>		
Darlehen		
Sonstige Vermögenswerte	436'742.53	379'430.80
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>95'719'427.85</b>	<b>90'091'065.91</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-81'567.32	-77'629.18
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>95'637'860.53</b>	<b>90'013'436.73</b>
<b>Anzahl Anteile im Umlauf</b>		
Zu Beginn der Berichtsperiode	1'044'755.986	1'044'755.986
Ausgaben	0.000	0.000
Rücknahmen	0.000	0.000
Am Ende der Berichtsperiode	1'044'755.986	1'044'755.986
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>91.54</b>	<b>86.16</b>
<b>Swung-NAV</b>	<b>91.54</b>	<b>86.16</b>

**Veränderung des Nettofondsvermögens**

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
<b>Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>90'013'436.73</b>	<b>105'741'171.07</b>
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	-243'706.45	-87'341.60
Saldo aus Anteilsverkehr	0.00	0.00
Gesamterfolg der Berichtsperiode	5'868'130.25	-15'640'392.74
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>95'637'860.53</b>	<b>90'013'436.73</b>

## ERFOLGSRECHNUNG

## | KAISEREGG FUND

## Erfolgsrechnung

in CHF	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>Erträge</b>	<b>1'165'988.33</b>	<b>1'019'370.28</b>
Bankguthaben	24'139.05	7'144.76
<i>auf Sicht</i>		
<i>auf Zeit</i>	24'139.05	7'144.76
Effekten	1'141'849.28	1'012'173.07
<i>Obligationen</i>	502'894.15	379'606.23
<i>Geldmarktinstrumente</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	481'201.93	501'171.05
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	157'753.20	131'395.79
Erträge der anderen Anlagen		
Erträge aus Securities Lending		
Erträge aus Darlehen		
Sonstige Erträge		52.45
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		
<b>Aufwendungen</b>	<b>-316'281.16</b>	<b>-323'066.14</b>
Passivzinsen		-800.82
Prüfaufwand		
Reglementarische Vergütungen	-316'281.16	-322'249.67
<i>Verwaltungskommission</i>		
<i>an Fondsleitung</i>	-316'281.16	-322'249.67
<i>an Depotbank</i>		
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg <sup>1)</sup>		
Sonstige Aufwendungen		-15.65
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>		
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		
<b>Nettoerfolg der Berichtsperiode</b>	<b>849'707.17</b>	<b>696'304.14</b>
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
<b>Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds</b>	<b>849'707.17</b>	<b>696'304.14</b>
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	-146'353.20	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'109'354.10	-3'975'149.64
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing		
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung <sup>1)</sup>		
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg <sup>2)</sup>		
<b>Realisierter Erfolg der Berichtsperiode</b>	<b>-406'000.13</b>	<b>-3'278'845.50</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'274'130.38	-12'361'547.24

<b>Gesamterfolg der Berichtsperiode</b>	<b>5'868'130.25</b>	<b>-15'640'392.74</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>1</sup>

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
<b>Nettoerfolg der Berichtsperiode</b>		
Nettoerfolg der Berichtsperiode	849'707.17	696'304.14
<b>Total Gewinnvortrag des Vorjahres</b>		
Total Gewinnvortrag des Vorjahres	0.00	0.00
<b>Zur Verteilung stehender Ertrag</b>		
Zur Verteilung stehender Ertrag	849'707.17	696'304.14
<b>Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer</b>		
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer	-297'397.51	243'706.45
<b>Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg</b>		
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	552'309.66	452'597.69
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>		
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Kapitalgewinne werden keine ausgeschüttet.

<sup>1</sup> Beim Teilfonds handelt es sich um einen thesaurierenden Fonds

## BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

## | KAISEREGG 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>94'629'494.39</b>	<b>98.86</b>
<b>Beteiligungspapiere</b>						<b>25'034'231.04</b>	<b>26.15</b>
Aktien und andere Beteiligungspapiere						25'034'231.04	26.15
Schweiz						11'585'756.00	12.10
CHF						11'585'756.00	12.10
CH0010570767	70	Partizipationsscheine Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	10'090.0000	1.0000	706'300.00	0.74
CH0011075394	2'500	Namenaktien Zurich Insurance Group AG	CHF	439.6000	1.0000	1'099'000.00	1.15
CH0012032048	3'780	Genussscheine Roche Holding AG	CHF	244.5000	1.0000	924'210.00	0.97
CH0012221716	22'000	Namenaktien ABB Ltd	CHF	37.3000	1.0000	820'600.00	0.86
CH0013841017	1'200	Namenaktien Lonza Group AG	CHF	353.7000	1.0000	424'440.00	0.44
CH0014852781	1'750	Namenaktien Swiss Life Holding	CHF	584.0000	1.0000	1'022'000.00	1.07
CH0024608827	700	Namenaktien Partners Group Holding AG	CHF	1'213.0000	1.0000	849'100.00	0.89
CH0030170408	1'090	Namenaktien Geberit AG	CHF	539.0000	1.0000	587'510.00	0.61
CH0038863350	11'100	Namenaktien Nestlé SA	CHF	97.5100	1.0000	1'082'361.00	1.13
CH0210483332	6'000	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA	CHF	115.7500	1.0000	694'500.00	0.73
CH0244767585	64'000	Namenaktien UBS Group AG	CHF	26.1000	1.0000	1'670'400.00	1.73
CH0418792922	2'250	Namenaktien Sika AG	CHF	273.7000	1.0000	615'825.00	0.64
CH0432492467	8'500	Alcon Inc	CHF	65.6400	1.0000	557'940.00	0.58
CH1169151003	8'700	Georg Fischer AG Namensaktie	CHF	61.1000	1.0000	531'570.00	0.56
Vereinigte Staaten						13'448'475.04	14.05
USD						13'448'475.04	14.05
US0231351067	5'200	Aktien Amazon.Com Inc.	USD	151.9400	0.8417	664'977.57	0.69
US30231G1022	6'000	Aktien Exxon Mobil Corp.	USD	99.9800	0.8417	504'889.00	0.53
US0028241000	6'000	Aktien Abbott Laboratories	USD	110.0700	0.8417	555'842.49	0.58
US0378331005	6'000	Aktien Apple Inc.	USD	192.5300	0.8417	972'257.25	1.02
US2358511028	3'000	Aktien Danaher Corp.	USD	231.3400	0.8417	584'121.93	0.61
US5324571083	1'600	Aktien Eli Lilly & Co.	USD	582.9200	0.8417	784'983.39	0.82
US5949181045	4'600	Aktien Microsoft Corp.	USD	376.0400	0.8417	1'455'872.70	1.51
US4385161066	6'000	Aktien Honeywell International Inc.	USD	209.7100	0.8417	1'059'014.53	1.11
US8825081040	2'450	Aktien Texas Instruments Inc.	USD	170.4600	0.8417	351'495.76	0.37
US9311421039	4'200	Aktien Wal-Mart Stores Inc.	USD	157.6500	0.8417	557'281.71	0.58
US67066G1040	1'570	Aktien Nvidia Corp.	USD	495.2200	0.8417	654'379.00	0.68
US91324P1021	2'000	Aktien Unitedhealth Group Inc.	USD	526.4700	0.8417	886'206.95	0.93
US46625H1005	5'000	Aktien JPMorgan Chase & Co.	USD	170.1000	0.8417	715'823.33	0.75
US20825C1045	5'000	Aktien ConocoPhillips	USD	116.0700	0.8417	488'451.58	0.51
US12572Q1058	4'100	Aktien -A- CME Group Inc	USD	210.6000	0.8417	726'731.11	0.76
US92826C8394	2'880	Aktien Visa Inc. -A-	USD	260.3500	0.8417	631'075.90	0.66
US0846707026	2'420	Aktien -B- Berkshire Hathaway Inc.	USD	356.6600	0.8417	726'442.59	0.76
US02079K3059	5'500	Aktien -A- Alphabet Inc	USD	139.6900	0.8417	646'635.49	0.68
US78409V1044	1'300	Aktien S&P Global Inc.	USD	440.5200	0.8417	481'992.76	0.50
<b>Forderungspapiere</b>						<b>64'364'221.35</b>	<b>67.25</b>
Obligationen						64'364'221.35	67.25
Oesterreich						1'064'712.00	1.11
CHF						1'064'712.00	1.11
CH0525158462	1'200'000	0.125000 HYPO VORARLBERG BANK AG 27.03.2030	CHF	88.7260	1.0000	1'064'712.00	1.11



Australien						2'307'420.00	2.41
CHF						2'307'420.00	2.41
CH0387879056	1'200'000	0.3 Westpac Banking Corp 28.11.2025	CHF	97.9950	1.0000	1'175'940.00	1.23
CH1118483747	1'200'000	.395000 MACQUARIE GROUP LTD 20.07.2028	CHF	94.2900	1.0000	1'131'480.00	1.18
Kanada						5'803'944.00	6.06
CHF						5'803'944.00	6.06
CH0498400578	1'200'000	.050000 CANADIAN IMPERIAL BANK 15.10.2026	CHF	95.7930	1.0000	1'149'516.00	1.20
CH1121837251	1'200'000	.302500 BANK OF NOVA SCOTIA 30.07.2031	CHF	89.8960	1.0000	1'078'752.00	1.13
CH1137407420	1'200'000	.142500 BANK OF NOVA SCOTIA 25.10.2028	CHF	92.9530	1.0000	1'115'436.00	1.17
CH1230759552	1'200'000	2.445 ROYAL BANK OF CANADA 25.01.2028	CHF	103.0550	1.0000	1'236'660.00	1.28
CH1243933558	1'200'000	2.202500 TORONTO-DOMINION BANK 31.01.2028	CHF	101.9650	1.0000	1'223'580.00	1.28
Schweiz						23'789'862.92	24.87
CHF						23'082'120.50	24.13
CH0354836113	1'200'000	0.75 Mobimo Holding Ag 20.03.2026	CHF	97.9110	1.0000	1'174'932.00	1.23
CH0373476040	1'200'000	.500000 BANK CLER AG 28.11.2025	CHF	97.9710	1.0000	1'175'652.00	1.23
CH0379268698	1'200'000	.300000 LINDT & SPRUENGLI 06.10.2027	CHF	96.3140	1.0000	1'155'768.00	1.21
CH0419041287	1'200'000	0.4 Partners Group Holding A 21.06.2027	CHF	96.1580	1.0000	1'153'896.00	1.21
CH0461238914	1'200'000	.350000 SWISS LIFE HOLDING AG 06.03.2029	CHF	94.6770	1.0000	1'136'124.00	1.19
CH0506071361	1'200'000	.200000 PSP SWISS PROPERTY AG 04.02.2031	CHF	89.8380	1.0000	1'078'056.00	1.13
CH0553331817	1'200'000	.250000 BALOISE HOLDING AG 16.12.2026	CHF	96.5930	1.0000	1'159'116.00	1.21
CH0564642087	1'200'000	.250000 LINDT & SPRUENGLI 06.10.2032	CHF	90.8020	1.0000	1'089'624.00	1.14
CH0572899257	1'200'000	.500000 RAIFFEISEN SCHWEIZ 11.11.2028	CHF	93.9340	1.0000	1'127'208.00	1.18
CH0598928718	1'200'000	.375000 UBS GROUP AG 24.08.2029	CHF	92.5500	1.0000	1'110'600.00	1.16
CH1112246744	1'200'000	.875000 LUZERNER KANTONALBK AG 14.05.2031	CHF	90.8270	1.0000	1'089'924.00	1.14
CH1118223366	1'200'000	.600000 ALLREAL HOLDING 15.07.2030	CHF	92.1640	1.0000	1'105'968.00	1.16
CH1141700547	1'200'000	0.20 UNION BANC PRIVEE GENEVA 15.12.2026	CHF	95.9410	1.0000	1'151'292.00	1.20
CH1148728210	1'200'000	.300000 BALOISE HOLDING AG 16.02.2027	CHF	96.6050	1.0000	1'159'260.00	1.21
CH1154887132	1'200'000	.375 HOLCIM HELVETIA 19.10.2026	CHF	97.1610	1.0000	1'165'932.00	1.22
CH1243651903	1'200'000	2.411300 CEMBRA MONEY BANK AG 08.08.2029	CHF	102.8000	1.0000	1'233'600.00	1.29
CH1290222566	1'200'000	2.3000 SGS SA 17.11.2031	CHF	105.2240	1.0000	1'262'688.00	1.32
CH1290870968	950'000	2.6 SANDOZ GROUP AG 17.11.2031	CHF	106.3630	1.0000	1'010'448.50	1.06
CH1293237991	1'200'000	2.112500 ABB LTD 22.09.2033	CHF	105.7080	1.0000	1'268'496.00	1.33
CH1305916731	1'200'000	2.375 GIVAUDAN SA 23.05.2031	CHF	106.1280	1.0000	1'273'536.00	1.31
EUR						707'742.42	0.74
CH0336602930	800'000	1.250000 UBS GROUP AG 01.09.2026	EUR	95.1540	0.9297	707'742.42	0.74
Deutschland						1'906'554.70	1.99
CHF						1'213'860.00	1.27
CH1244731795	1'200'000	2.125000 BERLIN HYP AG 27.02.2026	CHF	101.1550	1.0000	1'213'860.00	1.27
EUR						692'694.70	0.72
XS2374594823	900'000	.375000 VOLKSWAGEN FIN SERV AG 12.02.2030	EUR	82.7830	0.9297	692'694.70	0.72
Finnland						1'207'176.00	1.26
CHF						1'207'176.00	1.26
CH1194000316	1'200'000	1.810000 NORDEA BANK ABP 15.06.2027	CHF	100.5980	1.0000	1'207'176.00	1.26
Frankreich						5'698'171.94	5.95
CHF						4'449'576.00	4.65
CH0522158812	1'200'000	.500000 BNP PARIBAS 16.03.2029	CHF	92.7000	1.0000	1'112'400.00	1.16
CH0598928726	1'200'000	.250000 CREDIT AGRICOLE SA 10.03.2031	CHF	89.9310	1.0000	1'079'172.00	1.13
CH1115424702	1'200'000	.250000 BANQUE FED CRED MUTUEL 21.06.2029	CHF	92.5080	1.0000	1'110'096.00	1.16
CH1159841332	1'200'000	.280000 SOCIETE GENERALE 26.01.2027	CHF	95.6590	1.0000	1'147'908.00	1.20
EUR						1'248'595.94	1.30
FR0013482833	900'000	0.125 Lvmh Moet Hennessy Vuitt 11.02.2028	EUR	90.5480	0.9297	757'669.08	0.79

FR0013517026	600'000	.395000 DANONE SA 10.06.2029	EUR	88.0050	0.9297	490'926.86	0.51
Grossbritannien						3'446'988.00	3.60
CHF						3'446'988.00	3.60
CH1145096140	1'200'000	0.32 HSBC HOLDINGS PLC 03.11.2027	CHF	94.8370	1.0000	1'138'044.00	1.19
CH1154887157	1'200'000	0.6025 LLOYDS BANKING GROUP PLC 09.02.2029	CHF	93.4270	1.0000	1'121'124.00	1.17
CH1167887277	1'200'000	.897500 NATWEST MARKETS PLC 04.04.2025	CHF	98.9850	1.0000	1'187'820.00	1.24
Cayman						815'782.04	0.85
EUR						815'782.04	0.85
XS1497312295	900'000	.875000 CK HUTCHISON FIN 16 II 03.10.2024	EUR	97.4930	0.9297	815'782.04	0.85
Liechtenstein						2'173'176.00	2.27
CHF						2'173'176.00	2.27
CH0536893255	1'200'000	.300000 LIECHTENSTEIN LANDESBANK 24.09.2030	CHF	91.1210	1.0000	1'093'452.00	1.14
CH1118483754	1'200'000	.450000 LGT BANK AG 29.07.2031	CHF	89.9770	1.0000	1'079'724.00	1.13
Niederlande						5'644'684.76	5.90
CHF						4'949'940.00	5.17
CH1206367604	1'200'000	2.100000 WUERTH FINANCE INTL BV 16.11.2026	CHF	101.6860	1.0000	1'220'232.00	1.27
CH1236363425	1'200'000	2.487500 COOPERATIEVE RABOBANK UA 25.01.2029	CHF	102.7030	1.0000	1'232'436.00	1.29
CH1244321795	1'200'000	2.625000 ENBW INTL FINANCE BV 15.06.2029	CHF	104.5040	1.0000	1'254'048.00	1.31
CH1300224883	1'200'000	2.107500 MERCEDES-BENZ INT FINCE 12.10.2029	CHF	103.6020	1.0000	1'243'224.00	1.30
EUR						694'744.76	0.73
XS2078735276	900'000	.500000 SHELL INTERNATIONAL FIN 08.11.2031	EUR	83.0280	0.9297	694'744.76	0.73
Norwegen						1'166'352.00	1.22
CHF						1'166'352.00	1.22
CH0474977755	1'200'000	.125000 SPAREBANK 1 NORD NORGE 11.12.2025	CHF	97.1960	1.0000	1'166'352.00	1.22
Neuseeland						691'029.55	0.72
EUR						691'029.55	0.72
XS2407197545	900'000	.250000 AUCKLAND COUNCIL 17.11.2031	EUR	82.5840	0.9297	691'029.55	0.72
Vereinigte Staaten						8'648'367.44	7.85
CHF						4'547'868.00	3.57
CH0474977722	1'200'000	.252500 BANK OF AMERICA CORP 12.06.2026	CHF	96.8690	1.0000	1'162'428.00	1.23
CH1112011536	1'200'000	0.4 Goldman Sachs Group Inc 11.05.2028	CHF	94.4160	1.0000	1'132'992.00	1.18
CH0545766542	1'200'000	.200000 NA DEVELOPMENT BANK 28.11.2028	CHF	94.8100	1.0000	1'137'720.00	1.19
CH1142754329	1'200'000	.422500 BANK OF AMERICA CORP 23.11.2029	CHF	92.8940	1.0000	1'114'728.00	1.16
EUR						1'571'852.91	1.64
XS2168625544	900'000	.500000 PEPSICO INC 06.05.2028	EUR	91.1330	0.9297	762'564.13	0.80
XS2479941499	900'000	1.500000 VISA INC 15.06.2026	EUR	96.7170	0.9297	809'288.78	0.84
USD						2'528'646.53	2.64
US78409VAS34	1'200'000	1.250000 S&P GLOBAL INC 15.08.2030	USD	81.9450	0.8417	827'628.11	0.86
US46647PBU93	1'200'000	FRN JPMORGAN CHASE & CO 19.11.2031	USD	81.0650	0.8417	818'740.29	0.86
US44891CCA99	1'200'000	2.100000 HYUNDAI CAPITAL AMERICA 15.09.2028	USD	87.3560	0.8417	882'278.13	0.92

**Strukturierte Produkte****0.00 0.00****Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen****5'231'042.00 5.46**

Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen Schweiz						5'231'042.00	5.46
CHF						5'231'042.00	5.46
CH0202603251	3'800	CSIF-CH EQ EURP EXCH BL-QB	CHF	1'376.5900	1.0000	5'231'042.00	5.46

<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>94'629'494.39</b>	<b>98.86</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>653'190.93</b>	<b>0.68</b>
Auf Sicht	103'190.93	0.11
Auf Zeit	550'000.00	0.57
<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>436'742.53</b>	<b>0.46</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>95'719'427.85</b>	<b>100.00</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>-81'567.32</b>	
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>95'637'860.53</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>					
US0028241000	Aktien Abbott Laboratories	7'300	1'700	3'000	6'000
US5324571083	Aktien Eli Lilly & Co.		1'600		1'600
US5949181045	Aktien Microsoft Corp.	4'000	600		4'600
US67066G1040	Aktien Nvidia Corp.		1'570		1'570
CH0010570767	Partizipationsscheine Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	80		10	70
US91324P1021	Aktien Unitedhealth Group Inc.	1'640	360		2'000
CH0011075394	Namenaktien Zurich Insurance Group AG	2'300	200		2'500
US46625H1005	Aktien JPMorgan Chase & Co.	4'290	710		5'000
CH0012032048	Genussscheine Roche Holding AG	4'455		675	3'780
CH0012221716	Namenaktien ABB Ltd	20'300	1'700		22'000
CH0013841017	Namenaktien Lonza Group AG	930	270		1'200
CH0024608827	Namenaktien Partners Group Holding AG	600	300	200	700
CH0038863350	Namenaktien Nestlé SA	13'700		2'600	11'100
CH0202603251	CSIF-CH EQ EURP EXCH BL-QB	3'950	1'000	1'150	3'800
CH0210483332	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA	5'000	1'000		6'000
CH0244767585	Namenaktien UBS Group AG	66'000	14'000	16'000	64'000
FR0013482833	0.125 Lvmh Moet Hennessy Vuitt 11.02.2028	400'000	500'000		900'000
XS2168625544	.500000 PEPSICO INC 06.05.2028	400'000	500'000		900'000
FR0013517026	.395000 DANONE SA 10.06.2029	500'000	100'000		600'000
CH1169151003	Georg Fischer AG Namensaktie	10'800		2'100	8'700
CH1230759552	2.445 ROYAL BANK OF CANADA 25.01.2028		1'200'000		1'200'000
CH1236363425	2.487500 COOPERATIVE RABOBANK UA 25.01.2029		1'200'000		1'200'000
CH1243651903	2.411300 CEMBRA MONEY BANK AG 08.08.2029		1'200'000		1'200'000
CH1243933558	2.202500 TORONTO-DOMINION BANK 31.01.2028		1'200'000		1'200'000
CH1244321795	2.625000 ENBW INTL FINANCE BV 15.06.2029		1'200'000		1'200'000
CH1244731795	2.125000 BERLIN HYP AG 27.02.2026		1'200'000		1'200'000
CH1290222566	2.3000 SGS SA 17.11.2031		1'200'000		1'200'000
CH1290870968	2.6 SANDOZ GROUP AG 17.11.2031		950'000		950'000
CH1293237991	2.112500 ABB LTD 22.09.2033		1'200'000		1'200'000
CH1300224883	2.107500 MERCEDES-BENZ INT FINCE 12.10.2029		1'200'000		1'200'000
CH1305916731	2.375 GIVAUDAN SA 23.05.2031		1'200'000		1'200'000
<b>Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>					
CH0010645932	Namenaktien Givaudan SA	160		160	
US00206R1023	Aktien AT & T Inc.	32'700		32'700	
CH0025751329	Namenaktien Logitech International SA	9'400		9'400	
XS1218319702	1.000000 UNIBAIL-RODAMCO SE 14.03.2025	500'000		500'000	
CH0355139855	.320000 BANQUE FED CRED MUTUEL 10.02.2025	1'200'000		1'200'000	
CH0367206718	0.375 % Cembra Money Bank 2017-27.06.2025	1'200'000		1'200'000	
US22536PAH47	FRN CREDIT AGRICOLE SA 26.01.2027	1'200'000		1'200'000	
CH1148728194	.750000 ZUG ESTATES HOLDING AG 17.04.2029	1'200'000		1'200'000	
CH1193213134	1.750000 BASLER KANTONALBANK 04.04.2025		1'200'000	1'200'000	
CH1253456060	2.125000 SIKA AG 11.10.2024		1'200'000	1'200'000	
US92338C1036	VERALTO CORP		1'000	1'000	

"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
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
DAT007980	DTG CHF/USD 20.06.2023	20/06/2023	CHF	3'380'431	USD	3'700'000
DAT008015	DTG USD/CHF 20.06.2023	20/06/2023	USD	1'500'000	CHF	1'363'635
DAT008117	DTG USD/CHF 20.06.2023	20/06/2023	USD	1'100'000	CHF	997'469
DAT008608	DTG CHF/USD 20.06.2023	20/06/2023	CHF	534'000	USD	600'878
DAT008879	DTG CHF/USD 15.12.2023	15/12/2023	CHF	1'487'432	USD	1'700'000
DAT009039	DTG CHF/USD 15.12.2023	15/12/2023	CHF	1'120'000	USD	1'320'116
DAT009040	DTG CHF/USD 15.12.2023	15/12/2023	CHF	835'000	USD	988'798
DAT009061	DTG CHF/USD 15.12.2023	15/12/2023	CHF	42'343	USD	50'000
DAT009108	DTG USD/CHF 15.12.2023	15/12/2023	USD	3'274'547	CHF	2'800'000
DAT009141	DTG USD/CHF 15.12.2023	15/12/2023	USD	784'366	CHF	681'245
DAT009241	DTG CHF/USD 15.12.2023	15/12/2023	CHF	264'693	USD	300'000
DAT009428	DTG USD/CHF 15.12.2023	15/12/2023	USD	300'000	CHF	270'291

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

| 14

Kaiseregg Fund - Klasse CHF	01.10.2021	31.12.2022	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	104'475'599	90'013'437	95'637'861
Total ausstehende Anteile	1'044'755.986	1'044'755.986	1'044'755.986
Inventarwert je Anteil in CHF	100.000	86.16	91.54

### | FONDSRENDITE<sup>2 3</sup>

Kaiseregg Fund - Klasse CHF	Fonds
31.12.2022 - 31.12.2023	6.53%
31.12.2021 - 31.12.2022	-14.87%
Seit Lancierung (01.10.2021 - 31.12.2023, kumulativ)	-8.14%

<sup>2</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>3</sup> Per Kalenderjahrende

**BRANCHENVERTEILUNG**

Branche	CHF	in %
Banken	37'237'445.94	38.93
Holdings/Finanzen	7'276'993.97	7.60
Versicherung	5'575'500.00	5.82
Nahrungsmittel	5'287'543.99	5.52
Anlagefonds	5'231'042.00	5.46
Pharma/Kosmetik	3'833'424.38	4.00
Elektronik	3'694'639.76	3.86
Strassenfahrzeuge	2'818'196.83	2.94
Andere	2'395'164.00	2.50
Chemie	2'313'801.00	2.42
Immobilien	2'184'024.00	2.28
Internet/Software	2'110'251.70	2.20
Diverse Dienstleistungen	2'090'316.11	2.18
Bauwirtschaft	1'753'442.00	1.83
Erdöl	1'688'085.34	1.76
Detailhandel	1'222'259.28	1.28
Multinational	1'137'720.00	1.19
Maschinenbau	1'115'691.93	1.17
Flugzeugindustrie	1'059'014.53	1.11
Büro & Computer	972'257.25	1.02
Gesundheitswesen	886'206.95	0.93
Diverse Handelsfirmen	815'782.04	0.85
Textil/Bekleidung	757'669.08	0.79
Städte	691'029.55	0.72
Grafik/Verlag	481'992.76	0.50
<b>Total</b>	<b>94'629'494.39</b>	<b>98.86</b>

**KOSTENINFORMATIONEN**

Vergütungen	
All in Fee	0.34% p.a.
Performance Fee	keine
Verwaltungskommission der Zielfonds	0.20 % (maximal)

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 %
Kaiseregg Fund	0.34

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

Fonds	In %
Kaiseregg Fund	0.34

**| TRANSAKTIONSKOSTEN**

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
Kaiseregg Fund	CHF 2'888

**| HINWEIS AUF SOFT COMMISSIONS AGREEMENTS**

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

| 16

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

Die Bewertung erfolgt gemäss den Vorgaben aus § 16 des Fondsvertrages

**§ 16 Berechnung des Bewertungs-Nettoinventarwertes und des modifizierten Nettoinventarwertes**

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 Schweizer Franken 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 Klasse. 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, marktconforme Courtagen, Kommissionen, 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.

| 17

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 Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe 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*

Die Fondsleitung hat die Anlageentscheide des Anlagefonds an die Bank Julius Bär & Co. AG, als Vermögensverwalterin delegiert. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und der Vermögensverwalterin abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag. Die Entschädigung der Vermögensverwalterin geht zu Lasten der Fondsleitung.

#### *Delegation weiterer Teilaufgaben*

Keine.

### FATCA

Der Anlagefonds ist bei den US-Steuerbehörden als Registered Deemed-Compliant Financial Institution (GIIN: SGDHL.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

In der Berichtsperiode gab es keine wesentlichen Änderungen im Zusammenhang mit der Anlagestrategie, der Änderungen der Vergütung, der Änderung der Bewertungsregeln oder anderen gemäss regulatorischen Vorgaben als wesentlich einzustufenden Änderungen.

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

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Kaiseregg 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 19 des Jahresberichts) geprüft.

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

**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 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, 26. März 2024

**Grant Thornton AG**

Markus Eugster  
Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Nicole Schwarzenbach  
Revisionsexpertin