

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 31. Dezember 2023

OYAT INVESTMENT FUND

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts für qualifizierte Anleger
(Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»)

INHALTSVERZEICHNIS

ALLGEMEINE ANGABEN	3
Fondsleitung	3
Depotbank	3
Vermögensverwalter	3
Prüfgesellschaft	3
Valoren- / ISIN-Nummern	3
VERMÖGENSRECHNUNG	4
Oyat Investment Fund	4
ERFOLGSRECHNUNG	6
Oyat Investment Fund	6
BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN	9
Oyat Investment Fund	9
ERGÄNZENDE INFORMATIONEN	13
Angaben zu Derivaten	13
Dreijahresvergleich	13
Fondsrendite	13
Branchenverteilung	14
Kosteninformationen	14
TER	15
Transaktionskosten	15
Hinweis auf Soft Commissions Agreements	15
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	15
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	18
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

Zürcher Kantonalbank
Bahnhofstrasse 9
CH-8001 Zürich
www.zkb.ch

VERMÖGENSVERWALTER

Oyat Advisors GmbH
Gotthardstrasse 51
CH-8002 Zürich
info@oyat.com
www.oyat.com

PRÜFGESELLSCHAFT

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

VALOREN- / ISIN-NUMMERN

Fonds	Valor	ISIN
Oyat Investment Fund Klasse A	122508562	CH1225085625
Oyat Investment Fund Klasse B	122508563	CH1225085633

VERMÖGENSRECHNUNG

| OYAT INVESTMENT FUND

Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2023
Anlagen, aufgeteilt in	
Bankguthaben	1'571'165.72
<i>auf Sicht</i>	1'571'165.72
<i>auf Zeit</i>	
Geldmarktinstrumente	
Forderungen aus Pensionsgeschäften	
Effekten	15'805'934.16
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien</i>	14'731'622.81
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	1'074'311.35
Andere Anlagen	3'741'682.00
<i>Edelmetalle</i>	3'741'682.00
Derivative Finanzinstrumente	
<i>Futures</i>	
<i>Devisentermingeschäft</i>	
<i>Swaps</i>	
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>	
Darlehen	
Sonstige Vermögenswerte	46'156.47
Gesamtfondsvermögen	21'164'938.35
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	
Bankverbindlichkeiten auf Zeit	
Andere Verbindlichkeiten	-47'955.77
Nettofondsvermögen	21'116'982.58
Nettofondsvermögen Klasse A	9'312'590.77
Nettofondsvermögen Klasse B	11'804'391.81
Anzahl Anteile im Umlauf	
Klasse A	
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0.000
Ausgegebene Anteile	92'681.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	92'681.000
Inventarwert pro Anteil	100.48
Swung-NAV	100.48

Klasse B

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0.000
Ausgegebene Anteile	117'480.000
Zurückgenommene Anteile	0.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	117'480.000
Inventarwert pro Anteil	100.48
Swung-NAV	100.48

Veränderung des Nettofondsvermögens

in CHF **31.12.2023**

Klasse A

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Abgeführte Verrechnungssteuer an ESTV	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	9'265'377.70
Gesamterfolg der Berichtsperiode	47'213.07
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9'312'590.77

Klasse B

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0.00
Ausbezahlte Ausschüttung	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	11'748'230.13
Gesamterfolg der Berichtsperiode	56'161.68
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	11'804'391.81

ERFOLGSRECHNUNG

| OYAT INVESTMENT FUND

Erfolgsrechnung

in CHF	10.11.2022 - 31.12.2023
Erträge	419'549.27
Bankguthaben	6'996.36
<i>auf Sicht</i>	6'996.36
<i>auf Zeit</i>	
Effekten	410'894.36
<i>Obligationen</i>	
<i>Geldmarktinstrumente</i>	
<i>Strukturierte Produkte</i>	
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	406'648.70
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	4'245.66
Erträge der anderen Anlagen	
Erträge aus Securities Lending	
Erträge aus Darlehen	
Sonstige Erträge	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'658.55
Aufwendungen	-214'403.49
Passivzinsen	
Prüfaufwand	
Reglementarische Vergütungen	-214'403.49
<i>Verwaltungskommission</i>	
<i>an Fondsleitung</i>	
<i>an Depotbank</i>	
	<i>Klasse A</i>
	<i>Klasse B</i>
	<i>Klasse A</i>
	<i>Klasse B</i>
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg ¹⁾	
Sonstige Aufwendungen	
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾	
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	
Nettoerfolg der Berichtsperiode	205'145.78
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	
Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds	205'145.78
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	-4'245.66
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	175'335.51
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	924.15
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung ¹⁾	
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾	
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	377'159.78

Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-273'785.03
--	-------------

Gesamterfolg der Berichtsperiode	103'374.75
---	-------------------

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

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

Verwendung des Erfolgs

Klasse A¹

in CHF	31.12.2023
---------------	-------------------

Nettoerfolg der Berichtsperiode

Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse A	90'558.35
--	-----------

Total Gewinnvortrag des Vorjahres

Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse A	0.00
--	------

Zur Verteilung stehender Ertrag

Zur Verteilung stehender Ertrag - Klasse A	90'558.35
--	-----------

Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer

Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer - Klasse A	-31'695.42
---	------------

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg

Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg - Klasse A	58'862.93
---	-----------

Vortrag auf neue Rechnung

Vortrag auf neue Rechnung - Klasse A	0.00
--------------------------------------	------

Kapitalgewinne werden keine ausgeschüttet.

¹ Die Erträge der Anteilsklassen werden thesauriert. Die Eidg. Verrechnungssteuer wird gem. Art. 38a Verrechnungssteuerverordnung, falls zulässig, gemeldet statt entrichtet und somit wieder angelegt.

Klasse B²
in CHF

31.12.2023

Nettoerfolg der Berichtsperiode	
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse B	114'587.43
Total Gewinnvortrag des Vorjahres	
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse B	0.00
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag	
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag - Klasse B	114'587.43
Total vorgesehene Ausschüttung	
Total vorgesehene Ausschüttung - Klasse B	-111'606.00
Ausschüttung pro Anteil	
Ausschüttung pro Anteil - Klasse B	0.95
Vortrag auf neue Rechnung	
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse B	2'981.43

Kapitalgewinne werden keine ausgeschüttet.

² Die Erträge der Anteilsklasse werden ausgeschüttet.

BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

| OYAT INVESTMENT 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**						15'805'934.16	74.68
Beteiligungspapiere						14'731'622.81	69.60
Aktien und andere Beteiligungspapiere						14'731'622.81	69.60
Kanada						1'073'914.06	5.07
CAD						1'073'914.06	5.07
CA29250N1050	17'200	Aktien Enbridge Inc.	CAD	47.9000	0.6383	525'874.87	2.48
CA3518581051	5'850	Aktien Franco-Nevada Corp	CAD	146.7700	0.6383	548'039.19	2.59
Schweiz						2'952'780.00	13.95
CHF						2'952'780.00	13.95
CH0012032048	10'000	Genussscheine Roche Holding AG	CHF	244.5000	1.0000	2'445'000.00	11.55
CH1256740924	7'000	SGS SA-REG	CHF	72.5400	1.0000	507'780.00	2.40
Deutschland						660'244.23	3.12
EUR						660'244.23	3.12
DE0005772206	14'600	Aktien Fielmann AG	EUR	48.6400	0.9297	660'244.23	3.12
Finnland						533'231.56	2.52
EUR						533'231.56	2.52
FI0009013403	12'700	Aktien Kone Oyj	EUR	45.1600	0.9297	533'231.56	2.52
Grossbritannien						1'775'593.53	8.39
GBP						1'775'593.53	8.39
GB0030232317	160'000	Aktien Michael Page International plc	GBP	4.8700	1.0729	836'027.84	3.95
GB00B1VZ0M25	55'000	HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	7.3400	1.0729	433'142.25	2.05
GB00BSBMW716	80'000	FOCUSRITE PLC	GBP	5.9000	1.0729	506'423.44	2.39
Japan						1'234'118.40	5.83
JPY						1'234'118.40	5.83
JP3167320005	85'000	M&A CAPITAL PARTNERS CO LTD	JPY	2'432.0000	0.0060	1'234'118.40	5.83
Vereinigte Staaten						6'501'741.03	30.72
AUD						489'591.83	2.31
AU0000180499	500'000	GQG PARTNERS INC-CDI	AUD	1.7050	0.5743	489'591.83	2.31
USD						6'012'149.20	28.41
US1924461023	12'250	Aktien -A- Cognizant Technology Solutions Corp.	USD	75.5300	0.8417	778'730.35	3.68
US3755581036	7'000	Aktien Gilead Sciences Inc.	USD	81.0100	0.8417	477'274.47	2.26
US6819191064	9'350	Aktien Omnicom Group Inc.	USD	86.5100	0.8417	680'784.17	3.22
US8851601018	6'300	Thor Industries	USD	118.2500	0.8417	627'008.21	2.96
US44980X1090	5'000	IPG PHOTONICS CORP	USD	108.5400	0.8417	456'763.46	2.16
US4285671016	13'000	HIBBETT INC	USD	72.0200	0.8417	788'003.23	3.72
US0846707026	5'500	Aktien -B- Berkshire Hathaway Inc.	USD	356.6600	0.8417	1'651'005.89	7.80
US02079K3059	4'700	Aktien -A- Alphabet Inc	USD	139.6900	0.8417	552'579.42	2.61
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						1'074'311.35	5.08
Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen						1'074'311.35	5.08
Irland						1'074'311.35	5.08
USD						1'074'311.35	5.08
IE00BQQP9F84	8'000	VANECK GOLD MINERS ETF	USD	34.8806	0.8417	234'858.06	1.11

IE00BQQP9G91	8'500	VANECK JR. GOLD MINERS ETF	USD	33.6400	0.8417	240'661.40	1.14
IE00BDFL4P12	108'000	ISH DIVERS COMMOD SWAP ETF	USD	6.5875	0.8417	598'791.89	2.83
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						15'805'934.16	74.68
Bankguthaben						1'571'165.72	7.42
Auf Sicht						1'571'165.72	7.42
Auf Zeit						0.00	0.00
Edelmetalle***						3'741'682.00	17.68
CH0002811286	67	1 KG GOLDBARREN	CHF	55'846.00	1.0000	3'741'682.00	17.68
Darlehen						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						46'156.47	0.22
Gesamtfondsvermögen						21'164'938.35	100.00
Verbindlichkeiten						-47'955.77	
Nettofondsvermögen						21'116'982.58	

* 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 10.11.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
DE0005772206	Aktien Fielmann AG		14'600		14'600
CH0002811286	1 kg Goldbarren Feinheit: 999.9		67		67
US1924461023	Aktien -A- Cognizant Technology Solutions Corp.		12'250		12'250
US3755581036	Aktien Gilead Sciences Inc.		7'000		7'000
US6819191064	Aktien Omnicom Group Inc.		9'350		9'350
CA29250N1050	Aktien Enbridge Inc.		17'200		17'200
US8851601018	Thor Industries		8'350	2'050	6'300
US44980X1090	IPG PHOTONICS CORP		6'900	1'900	5'000
CH0012032048	Genussscheine Roche Holding AG		10'000		10'000
GB0030232317	Aktien Michael Page International plc		160'000		160'000
FI0009013403	Aktien Kone Oyj		12'700		12'700
US4285671016	HIBBETT INC		13'000		13'000
GB00B1VZ0M25	HARGREAVES LANSDOWN PLC		55'000		55'000
CA3518581051	Aktien Franco-Nevada Corp		5'850		5'850
US0846707026	Aktien -B- Berkshire Hathaway Inc.		7'530	2'030	5'500
JP3167320005	M&A CAPITAL PARTNERS CO LTD		85'000		85'000
GB00BSBMW716	FOCUSRITE PLC		80'000		80'000
IE00BQQP9F84	VANECK GOLD MINERS ETF		8'000		8'000
IE00BQQP9G91	VANECK JR. GOLD MINERS ETF		8'500		8'500
US02079K3059	Aktien -A- Alphabet Inc		4'700		4'700
IE00BDFL4P12	ISH DIVERS COMMOD SWAP ETF		108'000		108'000
AU0000180499	GQG PARTNERS INC-CDI		500'000		500'000
CH1256740924	SGS SA-REG		7'000		7'000
Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode					
FR0000121964	Aktien Klepierre		19'300	19'300	
FR0000074122	SOCIETE POUR L'INFORMATIQUE		10'000	10'000	
CH0012005267	Namenaktien Novartis AG		8'250	8'250	
CH0012549785	Namenaktien Sonova Holding AG		1'720	1'720	
US3448491049	Aktien Foot Locker Inc.		21'000	21'000	
US88579Y1010	Aktien 3M Co.		4'800	4'800	
BMG9400S1329	VTECH HOLDINGS LTD		90'000	90'000	
DK0060534915	Aktien -B- Novo-Nordisk A/S		3'100	3'100	
ES0148396007	Aktien Industria de Diseno Textil Inditex S.A.		21'200	21'200	
KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD		58'500	58'500	
DK0062498333	NOVO NORDISK A/S-B		6'200	6'200	

"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 10.11.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
Optionen						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 10.11.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
Futures						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 10.11.2022	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

| DREIJAHRVERGLEICH

Für den Fonds ist kein Dreijahresvergleich möglich, da der Fonds erst am 10. November 2022 liberiert wurde.

| 13

| FONDSRENDITE^{3 4}

Oyat Investment Fund - Klasse A	Fonds
31.12.2022 - 31.12.2023	2.97%
10.11.2022 - 31.12.2022	-2.42%
Seit Lancierung (10.11.2022 - 31.12.2023, kumulativ)	0.48%

Oyat Investment Fund - Klasse B	Fonds
31.12.2022 - 31.12.2023	2.97%
10.11.2022 - 31.12.2022	-2.42%
Seit Lancierung (10.11.2022 - 31.12.2023, kumulativ)	0.48%

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.

⁴ Per Kalenderjahrende

BRANCHENVERTEILUNG

Branche	CHF	in %
Holdings/Finanzen	3'126'319.39	14.77
Diverse Dienstleitungen	3'084'349.68	14.57
Pharma/Kosmetik	2'445'000.00	11.55
Detailhandel	1'448'247.46	6.84
Anlagefonds	1'074'311.35	5.08
Internet/Software	778'730.35	3.68
Grafik/Verlag	680'784.17	3.22
Andere	627'008.21	2.96
Montanindustrie	548'039.19	2.59
Maschinenbau	533'231.56	2.52
Energie/Wasser	525'874.87	2.48
Biotechnologie	477'274.47	2.26
Elektronik & Halbleiter	456'763.46	2.16
Total	15'805'934.16	74.68

KOSTENINFORMATIONEN

Vergütungen

Verwaltungskommission inkl. Depotbankkommission	0.50% p.a.
	Klasse A: 0.30% p.a.
Administrationsgebühr	Klasse B: 0.30% p.a.
	Gesamt Klasse A & B: zzgl. CHF 20'000.00 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 Vertriebsträger und Vertriebspartner bezahlt.

| TER

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

Fonds	In %
Oyat Investment Fund Klasse A	0.91
Oyat Investment Fund Klasse B	0.91

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

Fonds	In %
Oyat Investment Fund Klasse A	0.91
Oyat Investment Fund Klasse B	0.91

| TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
Oyat Investment Fund Klasse A	CHF 15'332
Oyat Investment Fund Klasse B	CHF 19'447

| 15

| 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.

- 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.
- 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.
- 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.
- 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, 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.

| 16

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 Nettoinventarwerts 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 Anlageentscheide des Anlagefonds sind an die Oyat Advisors GmbH, Gotthardstrasse 51, 8002 Zürich, übertragen. Die Oyat Advisors GmbH ist ein Vermögensverwalter gemäss Art. 17 des Bundesgesetzes über die Finanzinstitute (FINIG); sie wird als solche in der Schweiz durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) bewilligt und untersteht der laufenden Aufsicht durch eine von der FINMA bewilligte Aufsichtsorganisation.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und der Oyat Advisors GmbH abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag.

Delegation weiterer Teilaufgaben

Keine.

FATCA

Der Anlagefonds ist bei den US-Steuerbehörden als Registered Deemed-Compliant Financial Institution (GIIN: N2FRWS.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 Oyat Investment Fund****Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Oyat Investment Fund, bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung, 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) für die Periode vom 10. November 2022 bis 31. Dezember 2023 (Seiten 4 bis 18 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, 12. April 202
Grant Thornton AG

Markus Eugster
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Nicole Schwarzenbach
Revisionsexpertin