

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 30. Juni 2024

PREMIUM GLOBAL BRANDS

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts
(Art "übrige Fonds für traditionelle Anlagen")

INHALTSVERZEICHNIS

ALLGEMEINE ANGABEN	3
Fondsleitung	3
Depotbank	3
Vermögensverwalter	3
Prüfgesellschaft	3
Valoren- / ISIN-Nummern	3
VERMÖGENSRECHNUNG	4
Premium Global Brands	4
ERFOLGSRECHNUNG	6
Premium Global Brands	6
BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN	8
Premium Global Brands	8
ERGÄNZENDE INFORMATIONEN	12
Angaben zu Derivaten	12
Dreijahresvergleich	12
Fondsrendite	12
Branchenverteilung	13
Kosteninformationen	13
TER	13
Transaktionskosten	13
Hinweis auf Soft Commissions Agreements	13
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	14
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	16
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@1741group.com

DEPOTBANK

Bank Julius Bär & Co. AG
 Bahnhofstrasse 36
 CH-8010 Zürich
 T +41 58 888 11 11
 www.juliusbaer.com

VERMÖGENSVERWALTER

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

PRÜFGESELLSCHAFT

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

VALOREN- / ISIN-NUMMERN

Fonds	Klasse	Valor	ISIN
Premium Global Brands	I (unhedged)	42763681	CH0427636813
Premium Global Brands	PA (unhedged) ¹	129602419	CH1296024198
Premium Global Brands	P (hedged) ¹	129602420	CH1296024206
Premium Global Brands	R (hedged) ¹	129602421	CH1296024214

¹ Die Anteilsklasse wurde noch nicht liberiert

VERMÖGENSRECHNUNG

| PREMIUM GLOBAL BRANDS

Vermögensrechnung

in CHF	30.06.2024	31.10.2023
Anlagen, aufgeteilt in		
Bankguthaben	235'266.53	290'096.72
<i>auf Sicht</i>	235'266.53	290'096.72
<i>auf Zeit</i>		
Geldmarktinstrumente		
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	9'666'089.51	13'103'976.61
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	9'666'089.51	13'103'976.61
<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	24'654.57	3'874.87
Gesamtfondsvermögen	9'926'010.61	13'397'948.20
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-27'960.62	-21'649.40
Nettofondsvermögen	9'898'049.99	13'376'298.80
Anzahl Anteile im Umlauf		
Zu Beginn der Berichtsperiode	155'614.36902	170'997.36902
Ausgaben	561.00000	2'379.00000
Rücknahmen	-52'080.82100	-17'762.00000
Am Ende der Berichtsperiode	104'094.54802	155'614.36902
Inventarwert pro Anteil	95.09	85.96

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13'376'298.80	18'140'194.52
Ausbezahlte Ausschüttung	-109'057.83	-228'821.45
Saldo aus Anteilsverkehr	-4'771'256.52	-1'581'163.42
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1'402'065.54	-2'953'910.85
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9'898'049.99	13'376'298.80

ERFOLGSRECHNUNG

| PREMIUM GLOBAL BRANDS

Erfolgsrechnung

in CHF	01.11.2023 - 30.06.2024	01.11.2022 - 31.10.2023
Erträge	187'945.23	282'125.12
Bankguthaben		112.46
<i>auf Sicht</i>		112.46
<i>auf Zeit</i>		
Effekten	178'101.93	283'518.07
<i>Obligationen</i>		
<i>Geldmarktinstrumente</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	178'101.93	282'882.56
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>		635.51
Erträge der anderen Anlagen		
Erträge aus Securities Lending		
Erträge aus Darlehen		
Sonstige Erträge	9'855.31	-126.92
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-12.01	-1'378.49
Aufwendungen	-87'504.69	-142'824.97
Passivzinsen		-6.37
Prüfaufwand		
Reglementarische Vergütungen	-76'217.30	-153'123.96
<i>Verwaltungskommission</i>		
<i>an Fondsleitung</i>	-76'217.30	-153'123.96
<i>an Depotbank</i>		
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg ¹⁾		
Sonstige Aufwendungen	-4'500.12	-3'699.74
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾		
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-6'787.27	14'005.10
Nettoerfolg der Berichtsperiode	100'440.54	139'300.15
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds	100'440.54	139'300.15
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	363'421.18	-1'347'357.23
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing		
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung ¹⁾		
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾		
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	463'861.72	-1'208'057.08
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	938'203.82	-1'745'853.77

Gesamterfolg der Berichtsperiode	1'402'065.54	-2'953'910.85
---	---------------------	----------------------

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	30.06.2024
Nettoerfolg der Berichtsperiode	
Nettoerfolg der Berichtsperiode	100'440.54
Total Gewinnvortrag des Vorjahres	
Total Gewinnvortrag des Vorjahres	468.16
Zur Verteilung stehender Ertrag	
Zur Verteilung stehender Ertrag	100'908.70
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer	
Abzüglich Eidg. Verrechnungssteuer	-35'318.05
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Erfolg	65'590.66
Vortrag auf neue Rechnung	
Vortrag auf neue Rechnung	0.00
in CHF	31.10.2023
Nettoerfolg der Berichtsperiode	
Nettoerfolg der Berichtsperiode	139'300.15
Total Gewinnvortrag des Vorjahres	
Total Gewinnvortrag des Vorjahres	1'220.94
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag	
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag	140'521.09
Total vorgesehene Ausschüttung	
Total vorgesehene Ausschüttung	-140'052.93
Ausschüttung pro Anteil	
Ausschüttung pro Anteil	0.90
Vortrag auf neue Rechnung	
Vortrag auf neue Rechnung	468.16

Kapitalgewinne werden keine ausgeschüttet.

² Es handelt sich um einen thesaurierenden Fonds. Die Erfolgsverwendung wurde im Prospekt per 29.12.2023 von ausschüttend auf thesaurierend geändert.

BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

| PREMIUM GLOBAL BRANDS

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**						9'666'089.51	97.38
Beteiligungspapiere						9'666'089.51	97.38
Aktien und andere Beteiligungspapiere						9'666'089.51	97.38
Schweiz						608'840.85	6.13
CHF						608'840.85	6.13
CH0012255151	1'627	Inhaberaktien The Swatch Group AG	CHF	184.0500	1.0000	299'449.35	3.02
CH0210483332	2'206	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA	CHF	140.2500	1.0000	309'391.50	3.11
Deutschland						1'567'892.88	15.80
EUR						1'567'892.88	15.80
DE0005190003	3'504	Aktien Bayerische Motorenwerke AG (BMW)	EUR	88.3800	0.9631	298'249.41	3.00
DE0007664039	2'735	Vorzugsaktien Volkswagen AG / ohne Stimmrecht	EUR	105.4000	0.9631	277'625.56	2.80
DE0007100000	4'862	Namenaktien Mercedes-Benz Group AG	EUR	64.5700	0.9631	302'348.10	3.05
DE000PAH0038	6'376	Vorzugsaktien Porsche Automobil Holding SE ohne Stimmrecht	EUR	42.2100	0.9631	259'194.13	2.61
DE000A1EWWW0	1'405	Namenaktien Adidas AG	EUR	223.0000	0.9631	301'746.81	3.04
DE000A1PHFF7	3'200	Namenaktien Hugo Boss AG	EUR	41.7700	0.9631	128'728.87	1.30
Frankreich						1'956'337.63	19.71
EUR						1'956'337.63	19.71
FR0000121485	993	Aktien Kering	EUR	338.5000	0.9631	323'719.92	3.27
FR0000052292	148	Aktien Hermes International SA	EUR	2'140.0000	0.9631	305'026.09	3.07
FR0000130403	220	Aktien Christian Dior SA	EUR	671.5000	0.9631	142'275.52	1.43
FR0000121667	1'619	Aktien Essilor International SA	EUR	201.2000	0.9631	313'715.75	3.16
FR0000120321	715	Aktien L'Oréal S.A.	EUR	410.0500	0.9631	282'360.77	2.84
FR0000121014	446	Aktien LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	713.6000	0.9631	306'514.62	3.09
FR0000120693	2'317	Aktien Pernod-Ricard	EUR	126.7000	0.9631	282'724.96	2.85
Grossbritannien						595'742.23	6.00
GBP						595'742.23	6.00
GB0031743007	26'758	Aktien Burberry Group PLC	GBP	8.7780	1.1359	266'805.78	2.69
GB00BHJYC057	3'478	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	GBP	83.2600	1.1359	328'936.45	3.31
Italien						750'559.91	7.56
EUR						750'559.91	7.56
IT0004764699	1'678	BRUNELLO CUCINELLI SPA	EUR	93.5000	0.9631	151'100.21	1.52
IT0004965148	5'144	MONCLER SPA	EUR	57.0600	0.9631	282'679.44	2.85
NL0011585146	864	Ferrari Nv	EUR	380.7000	0.9631	316'780.26	3.19
Japan						579'158.26	5.83
JPY						579'158.26	5.83
JP3351600006	10'997	Aktien Shiseido Co. Ltd	JPY	4'588.0000	0.0056	281'848.46	2.84
JP3283650004	5'200	Aktien KOSE Corp	JPY	10'235.0000	0.0056	297'309.80	2.99
Liberien						340'251.52	3.43
USD						340'251.52	3.43
LR0008862868	2'375	Aktien Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	159.4300	0.8986	340'251.52	3.43
Niederlande						283'897.31	2.86
EUR						283'897.31	2.86
NL00150001Q9	15'960	Stellantis Nv	EUR	18.4700	0.9631	283'897.31	2.86
Vereinigte Staaten						2'983'408.92	30.06
USD						2'983'408.92	30.06
US5184391044	2'790	Aktien -A- Estee Lauder Companies Inc.	USD	106.4000	0.8986	266'754.80	2.69

US5719032022	1'512	Aktien Marriott International Inc.	USD	241.7700	0.8986	328'488.84	3.31
US0258161092	1'449	Aktien American Express Co.	USD	231.5500	0.8986	301'494.63	3.04
US0378331005	1'832	Aktien Apple Inc.	USD	210.6200	0.8986	346'730.06	3.49
US5949181045	841	Aktien Microsoft Corp.	USD	446.9500	0.8986	337'770.22	3.40
US6541061031	3'675	Aktien -B- Nike Inc.	USD	75.3700	0.8986	248'898.50	2.51
US9182041080	26'399	Aktien VF Corp	USD	13.5000	0.8986	320'248.91	3.23
US88160R1014	1'952	Tesla Inc	USD	197.8800	0.8986	347'094.82	3.50
US7512121010	909	RALPH LAUREN CORP	USD	175.0600	0.8986	142'993.80	1.44
US43300A2033	1'749	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	218.2000	0.8986	342'934.34	3.45
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						9'666'089.51	97.38
Bankguthaben						235'266.53	2.37
Auf Sicht						235'266.53	2.37
Auf Zeit						0.00	0.00
Edelmetalle***						0.00	0.00
Darlehen						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						24'654.57	0.25
Gesamtfondsvermögen						9'926'010.61	100.00
Verbindlichkeiten						-27'960.62	
Nettofondsvermögen						9'898'049.99	

* 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 31.10.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2024
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
FR0000121485	Aktien Kering	939	162	108	993
LR0008862868	Aktien Royal Caribbean Cruises Ltd	4'859		2'484	2'375
FR0000052292	Aktien Hermes International SA	239	33	124	148
US5184391044	Aktien -A- Estee Lauder Companies Inc.	2'564	409	183	2'790
DE0005190003	Aktien Bayerische Motorenwerke AG (BMW)	4'103	219	818	3'504
DE0007664039	Vorzugsaktien Volkswagen AG / ohne Stimmrecht	3'738		1'003	2'735
FR0000130403	Aktien Christian Dior SA	579		359	220
FR0000121667	Aktien Essilor International SA	2'658	37	1'076	1'619
FR0000120321	Aktien L'Oréal S.A.	1'094		379	715
FR0000121014	Aktien LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	544		98	446
FR0000120693	Aktien Pernod-Ricard	2'301	394	378	2'317
JP3351600006	Aktien Shiseido Co. Ltd	11'300	2'500	2'803	10'997
US5719032022	Aktien Marriott International Inc.	2'754		1'242	1'512
US0258161092	Aktien American Express Co.	2'857		1'408	1'449
US0378331005	Aktien Apple Inc.	2'622	376	1'166	1'832
DE0007100000	Namenaktien Mercedes-Benz Group AG	6'273		1'411	4'862
US5949181045	Aktien Microsoft Corp.	1'483	183	825	841
US6541061031	Aktien -B- Nike Inc.	4'684	718	1'727	3'675
US9182041080	Aktien VF Corp	26'442	5'130	5'173	26'399
CH0012255151	Inhaberaktien The Swatch Group AG	1'655	233	261	1'627
GB0031743007	Aktien Burberry Group PLC	19'156	7'602		26'758
DE000PAH0038	Vorzugsaktien Porsche Automobil Holding SE ohne Stimmrecht	8'719		2'343	6'376
US88160R1014	Tesla Inc	1'776	495	319	1'952
DE000A1EWWWO	Namenaktien Adidas AG	2'639	413	1'647	1'405
US7512121010	RALPH LAUREN CORP	4'027		3'118	909
IT0004764699	BRUNELLO CUCINELLI SPA	5'759		4'081	1'678
DE000A1PHFF7	Namenaktien Hugo Boss AG	6'597	940	4'337	3'200
CH0210483332	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA	3'024		818	2'206
IT0004965148	MONCLER SPA	7'334		2'190	5'144
NL0011585146	Ferrari Nv	1'559	251	946	864
US43300A2033	HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	3'459		1'710	1'749
GB00BHJYC057	INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	7'375		3'897	3'478
NL00150001Q9	Stellantis Nv	28'545	917	13'502	15'960
Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode					
FR001400OP17	ANR ESSILO		1'731	1'731	
CH1350092461	Zwischenvalor ESSLORLUXOTTICA		37	37	

"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 31.10.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2024
Optionen						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 31.10.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2024
Futures						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 31.10.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 30.06.2024
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 Fonds.

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

Premium Global Brands Klasse I	31.10.2022	31.10.2023	30.06.2024
Nettofondsvermögen in CHF	18'140'195	13'376'299	9'898'050
Total ausstehende Anteile	170'997.36902	155'614.36902	104'094.54802
Inventarwert je Anteil in CHF	106.08	85.96	95.09

| 12

| FONDSRENDITE³

Premium Global Brands

Premium Global Brands - Klasse I	Fonds
31.12.2023 - 30.06.2024	3.30%
31.12.2022 - 31.12.2023	-5.03%
30.06.2021 - 30.06.2024 (kumulativ)	-17.45%
28.06.2019 - 30.06.2024 (kumulativ)	-2.62%
Seit Lancierung (25.09.2018 - 30.06.2024, kumulativ)	-0.32%

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 %
Textil/Bekleidung	2'445'918.34	24.63
Strassenfahrzeuge	2'085'189.59	21.01
Pharma/Kosmetik	1'441'989.58	14.53
Gastgewerbe	1'000'359.63	10.08
Detailhandel	474'820.13	4.78
Büro & Computer	346'730.06	3.49
Verkehr/Transport	340'251.52	3.43
Internet/Software	337'770.22	3.40
Holdings/Finanzen	309'391.50	3.12
Banken	301'494.63	3.04
Uhrenindustrie	299'449.35	3.02
Tabak/Alkohol	282'724.96	2.85
Total	9'666'089.51	97.38

KOSTENINFORMATIONEN

Vergütungen	Klasse	In %
All-In-Fee	Klasse I	0.985

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.

| 13

TER

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

Fonds	Klasse	In %
Premium Global Brands	I	0.94

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

Fonds	Klasse	In %
Premium Global Brands	I	0.94

TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag in CHF
Premium Global Brands	9'460

HINWEIS AUF SOFT COMMISSIONS AGREEMENTS

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

| GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTES

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

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) werden zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahrs sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des Anlagefonds berechnet. An Tagen, an denen die Börsen oder Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (zum Beispiel: Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Nettoinventarwerts 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 Verkehrswerts 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, die 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 Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse des Anlagefonds ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Anlagefonds zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Klasse zuzurechnen sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Der Nettoinventarwert wird auf den Rappen gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Vermögen des Anlagefonds abzüglich der Verbindlichkeiten), die 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 Beträge 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 Nettoinventarwerts 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 Nettoinventarwerts 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 mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Fondsvermögen, 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 weiterer Teilaufgaben

Keine.

FATCA

Der Fonds ist bei den US-Steuerbehörden als "Registered Deemed-Compliant Financial Institution" (GIIN: 1CSF67.99999.SL.756) im Sinne der Sections 1471 – 1474 des U.S. Internal Revenue Code (Foreign Account Tax Compliance Act, einschliesslich diesbezüglicher Erlasse, "FATCA") angemeldet.

Aktive Verletzungen von Anlagevorschriften (Art. 67 Abs. 2bis KKV)

Keine.

Wesentliche Änderungen in der Berichtsperiode

Eine Änderung des Fondsvertrages wurde den Anlegern am 5. Oktober 2023 im Publikationsorgan des Anlagefonds mitgeteilt und am 27. Dezember 2023 von der Aufsichtsbehörde genehmigt. Der geänderte Fondsvertrag ist am 29. Dezember 2023 in Kraft getreten. Der Fondsvertrag wurde in folgenden Punkten geändert:

§ 1 Bezeichnung, Firma und Sitz von Fondsleitung, Depotbank und Vermögensverwalter

Der Teilfonds «Global Equities Marketing Power» wurde in «Premium Global Brands» umbenannt.

§ 6 Anteile und Anteilklassen

Es wurden drei neue Anteilklassen im Fondsvertrag vorgesehen: PA (unhedged), P (hedged) und R (hedged).

§ 8 Anlagepolitik

Die Ziele und die Anlagepolitik des Anlagefonds wurden nunmehr in Ziffer 2 angeführt und der Anhang zum Fondsvertrags gestrichen.

§ 18 Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Anleger

Im §18 wurde neu festgehalten, dass dem Anleger weder bei der Ausgabe noch bei der Rücknahme von Anteilen Kommissionen belastet werden.

§ 19 Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens

Aufgrund der Streichung des Anhangs des Fondsvertrages wurde § 19 ergänzt und umformuliert, die neuen Anteilsklassen sowie eine relative Performance Fee aufgenommen.

§ 20 Rechenschaftsablage

Im § 20 wurde das Rechnungsjahr aus operationellen Gründen geändert. Neu läuft es jeweils vom 1. Juli bis zum 30. Juni — statt vom 1. November bis zum 30. Oktober.

Eine weitere Änderung des Fondsvertrages wurde den Anlegern am 19. April 2024 im Publikationsorgan des Anlagefonds mitgeteilt und am 23. Mai 2024 von der Aufsichtsbehörde genehmigt. Der geänderte Fondsvertrag ist am 27. Mai 2024 in Kraft getreten. Der Fondsvertrag wurde im folgenden Punkt geändert:

§ 8 Anlagepolitik

Das Anlageziel in Ziffer 2 wurde umformuliert, ohne dass es eine wesentliche Änderung erfuhr. angeführt und der Anhang zum Fondsvertrags gestrichen. Zudem wurde bei der Bestimmung in Ziffer 3, wonach mindestens 90% in Beteiligungswertpapiere und –rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen weltweit gemäss dem Vergleichsindex zu investieren wurden dahingehend abgeändert, indem das Erfordernis im Hinblick auf den Vergleichsindex aufgehoben wurde. Gleichzeitig wurde in Ziffer 3 noch eine Beschränkung hinsichtlich Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung sowie von Unternehmen aus Emerging bzw. Frontier Markets aufgenommen sowie weitere geringfügige Anpassungen vorgenommen. Die Ziffer 2 und 3 lautet neu wie folgt:

- «2. *Das Anlageziel des Anlagefonds besteht hauptsächlich darin, im Rahmen einer aktiven, quantitativen Verwaltungsmethode ein langfristiges Kapitalwachstum mit Investitionen in globale Aktien zu erzielen. Hierzu werden auf Grundlage verschiedener Datenquellen globale Aktien aufgrund ihres Markenwertes ausgewählt, wobei der Markenwert durch verschiedene Faktoren bestimmt wird, wie beispielsweise Wiedererkennungswert (brand recognition), Markenstärke (brand strength), Kundenloyalität (customer loyalty) und die Preissetzungsmacht/Marktmacht (pricing power). Diese Aktien bilden das Anlageuniversum des Anlagefonds (Premium Global Brands), wobei keine expliziten Restriktionen hinsichtlich der Zugehörigkeit zu spezifischen Sektoren resp. Branchen bestehen. Aus diesem Anlageuniversum werden unter Berücksichtigung von ökonomischen Faktoren sowie den Anlagebeschränkungen des Anlagefonds die Aktien für das Fondsvermögen ausgewählt.*
3. *Das Vermögen dieses Anlagefonds wird wie folgt investiert:*
 - a) *mindestens 90% in Beteiligungswertpapiere und –rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen weltweit, inkl. Derivate auf solche Anlagen sowie kollektive Kapitalanlagen, welche gemäss ihren Dokumenten mindestens 51% ihres Fondsvermögens in vorgenannte Anlagen investieren;*
 - b) *höchstens 10% in Geldmarktpapiere (inkl. kollektive Kapitalanlagen, welche gemäss ihren Dokumenten mindestens 51% ihres Fondsvermögens in vorgenannte Anlagen investieren) und Guthaben auf Sicht und Zeit;*
 - c) *in Währungsderivate gemäss § 8 Ziffer 1 Bst b).*

Zusätzlich hat die Fondsleitung die nachstehenden Anlagebeschränkungen einzuhalten:

- *höchstens 10% des Fondsvermögens in andere kollektive Kapitalanlagen;*
- *Beteiligungswertpapiere und -rechte von Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung (maximal 1 Milliarde CHF oder Gegenwert; Small Caps) sowie von Unternehmen aus Emerging bzw. Frontier Markets – gemeinsam insgesamt höchstens 10% des Fondsvermögens.*

Bei Investitionen in andere kollektive Anlagen gemäss lit. a und b vorstehend müssen die Anforderungen gemäss lit. a oder b vorstehend bei den Anlagen der Zielfonds nicht vollständig eingehalten werden. Somit kann der Zielfonds Anlagen enthalten, welche nicht den Anforderungen gemäss lit. a oder b vorstehend entsprechen und dieser Zielfonds dennoch vollständig den Anlagen gemäss lit. a oder b vorstehend zugerechnet wird.»

**Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft
an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Prüfung der Jahresrechnung des
Umbrella-Fonds Premium Global Brands**

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Premium Global Brands mit dem Teilvermögen
- Premium Global Brands

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. Juni 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, umfassend den Zeitraum vom 1. November 2023 bis 30. Juni 2024, 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 3 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 Prüfungsgesellschaft 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, 19. August 2024

Grant Thornton AG

Markus Eugster
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Nicole Schwarzenbach
Revisionsexpertin