



PENSADOR

Unabhängige Vermögensverwaltung

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 31. Dezember 2023

LIMMAT GLOBAL EQUITY FUND

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts
(Art "Effektenfonds")

INHALTSVERZEICHNIS

ALLGEMEINE ANGABEN	3
Fondsleitung	3
Depotbank	3
Valoren- / ISIN-Nummer	3
Vermögensverwalter	3
Prüfgesellschaft	3
VERMÖGENSRECHNUNG	4
Limmat Global Equity Fund	4
ERFOLGSRECHNUNG	6
Limmat Global Equity Fund	6
BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN	8
Limmat Global Equity Fund	8
ERGÄNZENDE INFORMATIONEN	15
Angaben zu Derivaten	15
Dreijahresvergleich	15
Fondsrendite	15
Branchenverteilung	16
Kosteninformationen	16
TER	17
Transaktionskosten	17
Hinweis auf Soft Commissions Agreements	17
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	18
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	19
BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS	20

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

Privatbank Von Graffenried AG
Spitalgasse 3
CH-3011 Bern
T +41 31 320 52 22
www.graffenberg-bank.ch
bank@graffenberg.ch

| 3

| VALOREN- / ISIN-NUMMER

Limmat Global Equity Fund
Valorenummer 2324427
ISIN CH0023244277

| VERMÖGENSVERWALTER

PENSADOR Partner AG
Limmatquai 94
CH-8001 Zürich
www.pensador.ch
info@pensador.ch

| PRÜFGESELLSCHAFT

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

VERMÖGENSRECHNUNG

| LIMMAT GLOBAL EQUITY FUND

Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Anlagen, aufgeteilt in		
Bankguthaben	5'432'642.81	2'971'358.09
<i>auf Sicht</i>	433'864.72	2'971'358.09
<i>auf Zeit</i>	4'998'778.09	
Geldmarktinstrumente		
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	94'403'790.87	81'334'388.14
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	85'209'678.02	73'468'798.27
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	9'194'112.85	7'865'589.87
Andere Anlagen		
<i>Edelmetalle</i>		
Derivative Finanzinstrumente		
<i>Futures</i>		
<i>Devisentermingeschäft</i>		
<i>Swaps</i>		
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>		
Darlehen		
Sonstige Vermögenswerte	80'011.72	57'835.08
Gesamtfondsvermögen	99'916'445.40	84'363'581.31
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-177'296.40	-157'930.75
Nettofondsvermögen	99'739'149.00	84'205'650.56
Anzahl Anteile im Umlauf		
Zu Beginn der Berichtsperiode	622'885.00	575'345.00
Ausgaben	70'077.00	56'540.00
Rücknahmen	-26'505.00	-9'000.00
Am Ende der Berichtsperiode	666'457.00	622'885.00
Inventarwert pro Anteil	149.66	135.19

Veränderung des Nettofondsvermögens

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	84'205'650.56	89'874'964.77
Ausbezahlte Ausschüttung	-488'137.50	-419'807.50
Saldo aus Anteilsverkehr	6'273'981.00	6'964'791.19
Gesamterfolg der Berichtsperiode	9'747'654.94	-12'214'297.90
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	99'739'149.00	84'205'650.56

ERFOLGSRECHNUNG

| LIMMAT GLOBAL EQUITY FUND

Erfolgsrechnung

in CHF	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Erträge	1'699'266.37	1'564'984.30
Bankguthaben	92'954.15	
<i>auf Sicht</i>		
<i>auf Zeit</i>	92'954.15	
Effekten	1'594'754.50	1'531'588.07
<i>Obligationen</i>		
<i>Geldmarktinstrumente</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	1'411'422.62	1'352'135.65
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>	183'331.88	179'452.42
Erträge der anderen Anlagen		
Erträge aus Securities Lending		
Erträge aus Darlehen		
Sonstige Erträge	4'538.67	23'286.39
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	7'019.05	10'109.84
Aufwendungen	-1'438'650.54	-1'311'036.88
Passivzinsen		
Prüfaufwand	-11'000.00	-11'000.00
Reglementarische Vergütungen	-1'414'587.47	-1'293'978.53
<i>Verwaltungskommission</i>		
<i>an Fondsleitung</i>	-1'324'449.80	-1'211'120.00
<i>an Depotbank</i>	-90'137.67	-82'858.53
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg ¹⁾		
Sonstige Aufwendungen	-9'204.97	-11'000.00
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾		7'473.84
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-3'858.10	-2'532.19
Nettoerfolg der Berichtsperiode	260'615.83	253'947.42
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds	260'615.83	253'947.42
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen	-65'906.06	-63'383.11
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'150'593.43	4'476'960.67
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing		
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung ¹⁾		
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾		-7'473.84

Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	5'345'303.20	4'660'051.14
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'402'351.74	-16'874'349.04
Gesamterfolg der Berichtsperiode	9'747'654.94	-12'214'297.90

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

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

Verwendung des Erfolgs¹

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Nettoerfolg der Berichtsperiode		
Nettoerfolg der Berichtsperiode	260'615.83	253'947.42
realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'150'593.43	4'476'960.67
Total Gewinnvortrag des Vorjahres		
Total Gewinnvortrag des Vorjahres	39'345.20	3'407.53
realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9'901'870.79	5'674'064.12
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag		
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag	299'961.03	257'354.95
realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15'052'464.22	10'151'024.79
Total vorgesehene Ausschüttung		
Total vorgesehene Ausschüttung	-233'259.95	-218'009.75
realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-299'905.65	-249'154.00
Ausschüttung pro Anteil		
Ausschüttung pro Anteil	0.35	0.35
realisierte Kapitalgewinne und -verluste Ausschüttung pro Anteil	0.45	0.40
Vortrag auf neue Rechnung		
Vortrag auf neue Rechnung	66'701.08	39'345.20
realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14'752'558.57	9'901'870.79

17

¹ Beim Teilfonds handelt es sich um einen ausschüttenden Fonds

BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

| LIMMAT GLOBAL EQUITY 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**						94'403'790.87	94.48
Beteiligungspapiere						85'209'678.02	85.28
Aktien und andere Beteiligungspapiere						85'209'678.02	85.28
Kanada						1'987'240.86	1.99
USD						1'987'240.86	1.99
CA0084741085	20'000	Aktien Agnico Eagle Mines Ltd	USD	54.8500	0.8417	923'290.05	0.92
CA7800871021	12'500	Aktien Royal Bank of Canada	USD	101.1300	0.8417	1'063'950.81	1.07
Schweiz						5'596'500.00	5.60
CHF						5'596'500.00	5.60
CH0012032048	6'000	Genussscheine Roche Holding AG	CHF	244.5000	1.0000	1'467'000.00	1.47
CH0012214059	10'000	Namenaktien Holcim Ltd	CHF	66.0200	1.0000	660'200.00	0.66
CH0025751329	15'000	Namenaktien Logitech International SA	CHF	79.7600	1.0000	1'196'400.00	1.20
CH0038863350	15'000	Namenaktien Nestlé SA	CHF	97.5100	1.0000	1'462'650.00	1.46
CH0210483332	7'000	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA	CHF	115.7500	1.0000	810'250.00	0.81
China						391'417.75	0.39
USD						391'417.75	0.39
US01609W1027	6'000	Alibaba Group Holding-Sp ADR	USD	77.5100	0.8417	391'417.75	0.39
Deutschland						6'067'729.69	6.07
EUR						6'067'729.69	6.07
DE0008404005	5'000	Namenaktien Allianz SE	EUR	241.9500	0.9297	1'124'744.36	1.13
DE0007164600	4'000	Aktien SAP SE	EUR	139.4800	0.9297	518'716.57	0.52
DE0005313704	8'000	CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	EUR	98.8400	0.9297	735'158.39	0.74
DE0008402215	3'000	Namenaktien Hannover Rueck SE	EUR	216.3000	0.9297	603'303.67	0.60
DE0005552004	25'000	Namenaktien Deutsche Post AG	EUR	44.8550	0.9297	1'042'579.22	1.04
DE0005810055	6'000	Namenaktien Deutsche Börse AG	EUR	186.5000	0.9297	1'040'371.10	1.04
DE000PAG9113	13'500	DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	79.9000	0.9297	1'002'856.38	1.00
Daenemark						369'169.36	0.37
DKK						369'169.36	0.37
DK0060738599	10'000	DEMANT A/S	DKK	296.0000	0.1247	369'169.36	0.37
Finnland						973'267.63	0.97
EUR						973'267.63	0.97
FI0009013296	32'500	Aktien Neste Corporation	EUR	32.2100	0.9297	973'267.63	0.97
Frankreich						5'048'914.45	5.05
EUR						5'048'914.45	5.05
FR0000121485	1'000	Aktien Kering	EUR	399.0000	0.9297	370'963.42	0.37
FR0000120628	30'000	Aktien AXA	EUR	29.4900	0.9297	822'534.69	0.82
FR0000120321	2'000	Aktien L'Oréal S.A.	EUR	450.6500	0.9297	837'968.25	0.84
FR0000121014	2'500	Aktien LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	733.6000	0.9297	1'705'130.12	1.71
FR0010307819	15'000	Aktien Legrand Holding	EUR	94.1000	0.9297	1'312'317.97	1.31
Grossbritannien						2'942'867.35	2.95
GBP						2'942'867.35	2.95
GB0007188757	14'000	Aktien Rio Tinto plc	GBP	58.4200	1.0729	877'528.81	0.88

GB0005603997	450'000	Legal & General Group Plc	GBP	2.5110	1.0729	1'212'358.39	1.22
GB0009895292	7'500	Aktien Astrazeneca PLC	GBP	106.0000	1.0729	852'980.15	0.85
Irland						1'926'057.11	1.93
USD						1'926'057.11	1.93
IE00B4BNMY34	3'000	Aktien Accenture PLC -Klasse A-	USD	350.9100	0.8417	886'030.20	0.89
IE00BTN1Y115	15'000	Aktien Medtronic PLC	USD	82.3800	0.8417	1'040'026.91	1.04
Niederlande						2'726'051.21	2.73
EUR						2'726'051.21	2.73
NL0010273215	1'700	Aktien ASML Holding NV	EUR	681.7000	0.9297	1'077'458.15	1.08
NL0011821202	65'000	Aktien ING Group NV	EUR	13.5260	0.9297	817'411.86	0.82
GB00BP6MXD84	30'000	SHELL PLC	EUR	29.8000	0.9297	831'181.20	0.83
Schweden						1'449'400.05	1.45
SEK						1'449'400.05	1.45
SE0017486889	100'000	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	173.5500	0.0835	1'449'400.05	1.45
Vereinigte Staaten						55'731'062.56	55.78
USD						55'731'062.56	55.78
US0200021014	5'000	Aktien Allstate Corp.	USD	139.9800	0.8417	589'070.84	0.59
US8923561067	3'500	Aktien Tractor Supply Co.	USD	215.0300	0.8417	633'430.00	0.63
US0231351067	20'000	Aktien Amazon.Com Inc.	USD	151.9400	0.8417	2'557'606.02	2.56
US6174464486	14'000	Aktien Morgan Stanley	USD	93.2500	0.8417	1'098'774.08	1.10
US7237871071	7'000	Aktien Pioneer Natural Resources Company	USD	224.8800	0.8417	1'324'891.76	1.33
US0605051046	35'000	Aktien Bank of America Corp.	USD	33.6700	0.8417	991'842.44	0.99
US5926881054	1'000	Aktien Mettler Toledo International Inc.	USD	1'212.9600	0.8417	1'020'887.78	1.02
US0028241000	10'000	Aktien Abbott Laboratories	USD	110.0700	0.8417	926'404.16	0.93
US00724F1012	1'000	Aktien Adobe Systems Inc.	USD	596.6000	0.8417	502'128.39	0.50
US0079031078	3'000	Aktien Advanced Micro Devices Inc.	USD	147.4100	0.8417	372'202.88	0.37
US0378331005	28'000	Aktien Apple Inc.	USD	192.5300	0.8417	4'537'200.49	4.54
US0718131099	15'000	Aktien Baxter International plc	USD	38.6600	0.8417	488'072.84	0.49
US2310211063	5'000	Aktien Cummins Inc.	USD	239.5700	0.8417	1'008'170.45	1.01
US2441991054	3'000	Aktien Deere & Co.	USD	399.8700	0.8417	1'009'651.76	1.01
US2910111044	12'500	Aktien Emerson Electric Co.	USD	97.3300	0.8417	1'023'972.43	1.02
US4523081093	4'500	Aktien Illinois Tool Works Inc.	USD	261.9400	0.8417	992'078.10	0.99
US4781601046	7'500	Aktien Johnson & Johnson	USD	156.7400	0.8417	989'401.66	0.99
US5324571083	1'000	Aktien Eli Lilly & Co.	USD	582.9200	0.8417	490'614.62	0.49
US5801351017	5'500	Aktien McDonald's Corp.	USD	296.5100	0.8417	1'372'567.03	1.37
US5949181045	16'250	Aktien Microsoft Corp.	USD	376.0400	0.8417	5'143'028.57	5.18
US6516391066	20'000	Aktien Newmont Mining Corp.	USD	41.3900	0.8417	696'717.87	0.70
US6541061031	15'000	Aktien -B- Nike Inc.	USD	108.5700	0.8417	1'370'669.11	1.37
US7134481081	11'000	Aktien PepsiCo Inc.	USD	169.8400	0.8417	1'572'404.20	1.57
US7170811035	12'500	Aktien Pfizer Inc.	USD	28.7900	0.8417	302'888.79	0.30
US7427181091	7'500	Aktien Procter & Gamble Co.	USD	146.5400	0.8417	925'015.43	0.93
US8835561023	3'000	Aktien Thermo Fisher Scientific Inc	USD	530.7900	0.8417	1'340'218.21	1.34
US9078181081	6'000	Aktien Union Pacific Corp.	USD	245.6200	0.8417	1'240'356.44	1.24
US2546871060	14'000	Walt Disney Company	USD	90.2900	0.8417	1'063'896.10	1.06
US67066G1040	3'000	Aktien Nvidia Corp.	USD	495.2200	0.8417	1'250'405.74	1.25
US09247X1019	1'500	Aktien Blackrock Inc.	USD	811.8000	0.8417	1'024'877.21	1.03
US9113121068	8'000	Aktien -B- United Parcel Service Inc.	USD	157.2300	0.8417	1'058'661.04	1.06
US91324P1021	4'000	Aktien Unitedhealth Group Inc.	USD	526.4700	0.8417	1'772'413.90	1.77
US46625H1005	17'000	Aktien JPMorgan Chase & Co.	USD	170.1000	0.8417	2'433'799.31	2.44
US1667641005	12'000	Aktien Chevron Corporation	USD	149.1600	0.8417	1'506'486.17	1.51
US83088M1027	10'000	Aktien Skyworks Solutions Inc.	USD	112.4200	0.8417	946'182.93	0.95
US46120E6023	1'000	Aktien Intuitive Surgical Inc.	USD	337.3600	0.8417	283'939.04	0.28
US55354G1004	2'000	MSCI Inc. -A-	USD	565.6500	0.8417	952'158.65	0.95
US92826C8394	10'000	Aktien Visa Inc. -A-	USD	260.3500	0.8417	2'191'235.78	2.19
US58933Y1055	5'000	Aktien Merck & Co Inc.	USD	109.0200	0.8417	458'783.42	0.46
US34959E1091	22'500	Fortinet Inc	USD	58.5300	0.8417	1'108'389.93	1.11

US98978V1035	5'000	Zoetis Inc	USD	197.3700	0.8417	830'582.30	0.83
US02079K3059	28'000	Aktien -A- Alphabet Inc	USD	139.6900	0.8417	3'291'962.48	3.29
IE000S9YS762	3'000	LINDE PLC	USD	410.7100	0.8417	1'037'022.21	1.04
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						9'194'112.85	9.20
Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen						9'194'112.85	9.20
Irland						6'799'140.10	6.80
CHF						3'555'425.00	3.56
IE00B466KX20	20'000	SPDR EM ASIA	CHF	57.5300	1.0000	1'150'600.00	1.15
IE00B9F5YL18	45'000	VANG FTSEAPXJ USDD	CHF	21.8350	1.0000	982'575.00	0.98
IE00B95PGT31	50'000	VANG FTSE JPN USDD	CHF	28.4450	1.0000	1'422'250.00	1.43
JPY						1'292'206.50	1.29
IE00B4L5YX21	30'000	IShares III PLC - Core MSCI Japan IMI UCITS ETF Class USD	JPY	7'215.0000	0.0060	1'292'206.50	1.29
USD						1'951'508.60	1.95
IE00B0M63730	25'000	iShares PLC - iShares MSCI AC Far East ex-Japan USCITS ETF	USD	48.2100	0.8417	1'014'398.66	1.01
IE00B5L8K969	7'000	iShares MSCI EM Asia UCITS ETF USD Acc	USD	159.0600	0.8417	937'109.94	0.94
Luxemburg						2'394'972.75	2.40
CHF						1'305'000.00	1.31
LU0136240974	30'000	Shares -A- UBS ETF SICAV UBS-ETF MSCI Japan UCITS ETF Distri	CHF	43.5000	1.0000	1'305'000.00	1.31
JPY						1'089'972.75	1.09
LU0136240974	25'000	Shares -A- UBS ETF SICAV UBS-ETF MSCI Japan UCITS ETF Distri	JPY	7'303.0000	0.0060	1'089'972.75	1.09
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						94'403'790.87	94.49
Bankguthaben						5'432'642.81	5.43
Auf Sicht						433'864.72	0.43
Auf Zeit						4'998'778.09	5.00
Edelmetalle***						0.00	0.00

Darlehen	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	80'011.72	0.08
<hr/>		
Gesamtfondsvermögen	99'916'445.40	100.00
Verbindlichkeiten	-177'296.40	
<hr/>		
Nettofondsvermögen	99'739'149.00	
<hr/>		

* Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

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

Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

ISIN	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
FR0000121485	Aktien Kering		1'000		1'000
US0200021014	Aktien Allstate Corp.	7'000	3'000	5'000	5'000
US8923561067	Aktien Tractor Supply Co.		3'500		3'500
DE0008404005	Namenaktien Allianz SE	5'000	1'000	1'000	5'000
DE0007164600	Aktien SAP SE	10'000		6'000	4'000
GB0007188757	Aktien Rio Tinto plc	20'000	1'500	7'500	14'000
FR0000120321	Aktien L'Oréal S.A.	2'500		500	2'000
FR0000121014	Aktien LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	2'500	500	500	2'500
US0231351067	Aktien Amazon.Com Inc.	24'000		4'000	20'000
US6174464486	Aktien Morgan Stanley	12'000	4'000	2'000	14'000
US7237871071	Aktien Pioneer Natural Resources Company		7'000		7'000
US5926881054	Aktien Mettler Toledo International Inc.		1'000		1'000
US0028241000	Aktien Abbott Laboratories	9'000	1'000		10'000
US00724F1012	Aktien Adobe Systems Inc.		2'200	1'200	1'000
US0079031078	Aktien Advanced Micro Devices Inc.		3'000		3'000
US0378331005	Aktien Apple Inc.	30'000		2'000	28'000
US2310211063	Aktien Cummins Inc.	4'000	1'000		5'000
US2441991054	Aktien Deere & Co.	2'400	600		3'000
US2910111044	Aktien Emerson Electric Co.		16'500	4'000	12'500
US4781601046	Aktien Johnson & Johnson	9'000	3'500	5'000	7'500
US5324571083	Aktien Eli Lilly & Co.	1'500		500	1'000
US5801351017	Aktien McDonald's Corp.	3'500	2'000		5'500
US5949181045	Aktien Microsoft Corp.	15'000	1'250		16'250
US6516391066	Aktien Newmont Mining Corp.	10'000	10'000		20'000
US6541061031	Aktien -B- Nike Inc.	11'000	7'000	3'000	15'000
US7134481081	Aktien PepsiCo Inc.	10'000	1'000		11'000
US7170811035	Aktien Pfizer Inc.	9'000	3'500		12'500
US8835561023	Aktien Thermo Fisher Scientific Inc	1'500	1'500		3'000
US9078181081	Aktien Union Pacific Corp.		6'000		6'000
GB0009895292	Aktien AstraZeneca PLC		7'500		7'500
US67066G1040	Aktien Nvidia Corp.	7'500		4'500	3'000
US9113121068	Aktien -B- United Parcel Service Inc.	6'000	2'000		8'000
DE0005313704	CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	4'000	4'000		8'000
US91324P1021	Aktien Unitedhealth Group Inc.	3'500	500		4'000
DE0008402215	Namenaktien Hannover Rueck SE	5'000	5'000	7'000	3'000
DE0005810055	Namenaktien Deutsche Börse AG		12'000	6'000	6'000
CH0012032048	Genussscheine Roche Holding AG	4'000	2'000		6'000
CH0012214059	Namenaktien Holcim Ltd	14'000		4'000	10'000
LU0136240974	Shares -A- UBS ETF SICAV UBS-ETF MSCI Japan UCITS ETF Distri	25'000			25'000
US1667641005	Aktien Chevron Corporation	6'500	5'500		12'000
US46120E6023	Aktien Intuitive Surgical Inc.		1'000		1'000
FI0009013296	Aktien Neste Corporation	10'000	22'500		32'500
IE00B0M63730	iShares PLC - iShares MSCI AC Far East ex-Japan USCITS ETF	18'000	7'000		25'000
FR0010307819	Aktien Legrand Holding	8'000	7'000		15'000
CH0025751329	Namenaktien Logitech International SA	14'000	11'000	10'000	15'000
IE00B4BNMY34	Aktien Accenture PLC -Klasse A-	3'000	2'000	2'000	3'000
US58933Y1055	Aktien Merck & Co Inc.	8'000		3'000	5'000
US34959E1091	Fortinet Inc		22'500		22'500
IE00B5L8K969	iShares MSCI EM Asia UCITS ETF USD Acc	6'000	1'000		7'000

US98978V1035	Zoetis Inc	3'000	3'000	1'000	5'000
IE00B9F5YL18	VANG FTSEAPXJ USDD	28'000	17'000		45'000
IE00B95PGT31	VANG FTSE JPN USDD	45'000	5'000		50'000
CH0210483332	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA		7'000		7'000
US02079K3059	Aktien -A- Alphabet Inc	24'000	4'000		28'000
DK0060738599	DEMANT A/S		10'000		10'000
NL0011821202	Aktien ING Group NV		155'000	90'000	65'000
DE000PAG9113	DR ING HC F PORSCHE AG		13'500		13'500
IE00059YS762	LINDE PLC		4'000	1'000	3'000
LU0136240974	Shares -A- UBS ETF SICAV UBS-ETF MSCI Japan UCITS ETF Distri	25'000	5'000		30'000
CA0084741085	Aktien Agnico Eagle Mines Ltd	25'000		5'000	20'000
CA7800871021	Aktien Royal Bank of Canada	10'000	2'500		12'500

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode

DE0005190003	Aktien Bayerische Motorenwerke AG (BMW)	9'000		9'000	
DE0006452907	NEMETSCHKE SE	10'000	5'000	15'000	
US7960508882	Aktien Samsung Electronics Co. Ltd sponsored Global Deposit.	300		300	
FR0000125486	Aktien Vinci	9'000		9'000	
FR0000120271	Aktien TotalEnergies SE	5'000		5'000	
US17275R1023	Aktien Cisco Systems Inc.	17'000		17'000	
US4370761029	Aktien Home Depot Inc.	3'000	500	3'500	
US4581401001	Aktien Intel Corp.	25'000		25'000	
US4385161066	Aktien Honeywell International Inc.	8'000		8'000	
DE0006231004	Namenaktien Infineon Technologies AG	20'000		20'000	
US31428X1063	Aktien Fedex Corp.	4'000		4'000	
AT0000730007	Aktien Andritz AG		14'000	14'000	
CH0012005267	Namenaktien Novartis AG		5'000	5'000	
CH0012138530	Namenaktien Credit Suisse Group AG		100'000	100'000	
US20030N1019	Aktien Comcast Corp. -A-	25'000		25'000	
NO0010310956	Salmar Asa		11'000	11'000	
DE000A1EWWW0	Namenaktien Adidas AG	4'000		4'000	
US6974351057	Palo Alto Networks Inc		4'500	4'500	
CH0244767585	Namenaktien UBS Group AG		24'448	24'448	
US02079K1079	Aktien -C- Alphabet Inc	8'000		8'000	
IE00BZ12WP82	Linde Plc	4'000		4'000	

"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
Devisentermingeschäfte						
DAT009356	DTG CHF/USD 28.12.2023	28/12/2023	CHF	4'537'000	USD	5'000'000
DAT009426	DTG USD/CHF 28.12.2023	28/12/2023	USD	5'000'000	CHF	4'477'500
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 Engagement erhöhende Positionen	0	0.00
Total Engagement reduzierende Positionen	0	0.00

Position	CHF	In %
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	0	0.00
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	0	0.00
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0	0.00

| DREIJAHRESVERGLEICH

Limmat Global Equity Fund	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	89'874'965	84'205'651	99'739'149.00
Total ausstehende Anteile	575'345.000	622'885.000	666'457.000
Inventarwert je Anteil in CHF	156.21	135.19	149.66

| FONDSRENDITE^{2 3}

Limmat Global Equity Fund	Fonds	Benchmark*
31.12.2022 - 31.12.2023	11.29%	12.93%
31.12.2021 - 31.12.2022	-13.06%	-16.88%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	16.11%	-15.16%
31.12.2018 - 31.12.2023 (kumulativ)	45.15%	56.39%
Seit Lancierung (23.01.2006 - 31.12.2023, kumulativ)	58.93%	132.87%

*Custom MSCI World Net Total Return USD Index Limmat

² 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.

³ Per Kalenderjahrende

| BRANCHENVERTEILUNG

Branche	CHF	in %
Pharma/Kosmetik	10'072'989.89	10.10
Anlagefonds	9'194'112.85	9.20
Banken	8'523'117.41	8.53
Internet/Software	8'020'540.81	8.03
Holdings/Finanzen	6'241'357.66	6.25
Büro & Computer	6'235'728.88	6.24
Erdöl	4'635'826.76	4.64
Maschinenbau	4'459'300.36	4.46
Versicherung	4'352'011.95	4.36
Detailhandel	3'561'999.44	3.56
Verkehr/Transport	3'341'596.70	3.34
Andere	3'310'647.11	3.31
Textil/Bekleidung	3'075'799.23	3.08
Nahrungsmittel	3'035'054.20	3.04
Elektronik	2'708'493.28	2.71
Elektronik & Halbleiter	2'417'676.36	2.42
Gesundheitswesen	1'772'413.90	1.77
Edelmetalle/Steine	1'620'007.92	1.62
Gastgewerbe	1'372'567.03	1.37
Grafik/Verlag	1'063'896.10	1.06
Chemie	1'037'022.21	1.04
Strassenfahrzeuge	1'002'856.38	1.00
Diverse Konsumgüter	925'015.43	0.93
Diverse Dienstleistungen	886'030.20	0.89
Nicht eisenhaltige Metalle	877'528.81	0.88
Bauwirtschaft	660'200.00	0.66
Total	94'403'790.87	94.49

| 16

| KOSTENINFORMATIONEN

Vergütungen	
Verwaltungskommission	1.40% p.a.
Depotbankkommission	0.10% p.a.
Performance Fee	keine
Verwaltungskommission der Zielfonds	0.74% (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 Vertriebsträger und Vertriebspartner bezahlt.

| TER

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

Fonds	In %
Limmat Global Equity Fund	1.52

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

Fonds	In %
Limmat Global Equity Fund	1.52

| TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
Limmat Global Equity Fund	CHF 78'606

| HINWEIS AUF SOFT COMMISSIONS AGREEMENTS

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 der Satzung des Fondsvertrages

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden in der Rechnungseinheit des Anlagefonds 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 offen stehenden 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 Markttrendite 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 ergibt sich aus dem Verkehrswert des Fondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.

| 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 PENSADOR Partner AG, Zürich, 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

Das Teilvermögen ist bei den US-Steuerbehörden als "Registered Deemed-Compliant Financial Institution" (GIIN: H5IXUT.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.

Wesentliche Änderungen in der Berichtsperiode

Eine Änderung des Fondsvertrags wurden den Anlegern am 18. Oktober 2023 im Publikationsorgan des Anlagefonds mitgeteilt und am 21. November 2023 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht genehmigt. Die Fondsvertragsänderung wurde per 23. November 2023 in Kraft gesetzt. Der Fondsvertrag wurde dahingehend abgeändert, dass die bisher in § 19 Ziffer 2 geregelte erfolgsbezogene Kommission («Performance Fee») ersatzlos gestrichen wurde.

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

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Limmat Global Equity 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 und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

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

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.



Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

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

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte 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, 11. April 2024
Grant Thornton AG

Markus Eugster
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Nicole Schwarzenbach
Revisionsexpertin