



LongRun - Swiss Small & Mid Cap Fund

Jahresbericht

31. Dezember 2023

INHALTSVERZEICHNIS

Fondsinformationen	3
Akteure in der Laufzeit des Fonds	4
Allgemeine Angaben zum Umbrella-Fonds bzw. zu den Teilvermögen.....	5
Performances.....	6
Vergütungen.....	7
Grundsätze für die Bewertung und Berechnung des Nettoinventarwerts.....	8
LONGRUN - SWISS SMALL & MID CAP FUND.....	9
Kurzbericht der Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung.....	15

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "Effektenfonds"

Fondsleitung

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy, 35
CH-1260 Nyon

Depotbank

Rothschild & Co Bank AG

Zollikerstrasse 181
8034 Zürich

CACEIS (Switzerland) SA**Verwaltungsrat:**

Thies Clemenz	Präsident
Yvar Mentha	Vizepräsident
Jacques Bourachot	Mitglied
Philippe Durand	Mitglied (bis 16.11.2023)
Marc-André Poirier	Mitglied
Jean-Pierre Valentini	Mitglied

Geschäftsleitung:

Oscar Garcia	Geschäftsführer
Claude Marchal	Vizedirektor
Lionel Bauer	Vizedirektor

Vermögensverwalterin:

Rothschild & Co Bank AG
Zollikerstrasse 181, 8034 Zürich

Depotbank:

Rothschild & Co Bank AG
Zollikerstrasse 181, 8034 Zürich

Prüfgesellschaft:

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6, 1211 Genf

Allgemeine Angaben zum Anlagefond

LongRun – Swiss Small & Mid Cap Fund ist ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art " Effektenfonds" gemäss Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006.

Der Fondsvertrag wurde von der CACEIS (Switzerland) SA als Fondsleitung aufgestellt und mit Zustimmung der Rothschild & Co Bank AG als Depotbank der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA unterbreitet und von dieser erstmals am 3. Mai 2023 genehmigt.

Das Investment Department der Rothschild & Co Bank AG agiert als Vermögenverwalter des Anlagefonds. Weitere Informationen zur Delegation von Anlageentscheiden durch die Fondsleitung an den Vermögenverwalter können in Abschnitt 2.5. des Prospekts gefunden werden.

Gemäss Fondsvertrag steht der Fondsleitung das Recht zu, mit Zustimmung der Depotbank und Genehmigung der Aufsichtsbehörde jederzeit verschiedene Anteilsklassen zu schaffen, aufzuheben oder zu vereinigen.

Es bestehen zur Zeit folgende Anteilsklassen: die Klasse BD CHF, die Klasse CD CHF und die Klasse SD CHF.

Die Anteile der Klassen unterscheiden sich bezüglich der in § 19 Ziff. 1 genannten Maximalsätze der Verwaltungskommission und durch den Mindestanlagebetrag. Die Klasse BD CHF steht allen Anlegern offen. Die Klasse CD CHF steht Anlegern offen, die bereit sind, den Mindestbetrag von CHF 1 Mio. zu investieren oder die ein Beratungsmandat mit der Rothschild & Co Gruppe abgeschlossen haben. Die Klasse SD CHF steht Anlegern offen, die ein Vermögensverwaltungsmandat mit der Rothschild & Co Gruppe abgeschlossen haben.

Die Anteilsklassen stellen keine segmentierten Vermögen dar. Entsprechend kann nicht ausgeschlossen werden, dass eine Anteilsklasse für Verbindlichkeiten einer anderen Anteilsklasse haftet, auch wenn Kosten grundsätzlich nur derjenigen Anteilsklasse belastet werden, der eine bestimmte Leistung zukommt.

Performance

	Lancierung	2023
LongRun – Swiss Small & Mid Cap Fund Klasse BD CHF	14.07.2023	1.66%
LongRun – Swiss Small & Mid Cap Fund Klasse CD CHF	13.07.2023	2.58%
LongRun – Swiss Small & Mid Cap Fund Klasse SD CHF	11.07.2023	4.20%

Vergangene Angaben über die Performance sind keine Indikation oder Garantie für die aktuelle oder zukünftige Performance und berücksichtigen weder Ausgabe- noch Rücknahmegebühren oder Kommissionen.

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. Der Fondsmanager sucht sorgfältig jeden einzelnen Emittenten aus und ist Benchmark agnostisch.

Vergütungen

Vergütungen und Nebenkosten zulasten der Anleger (Auszug aus § 18 des Fondsvertrages)

Bei der Ausgabe von Anteilen kann dem Anleger eine Ausgabekommission zugunsten der Fonds-leitung, der Depotbank und/oder von Vertreibern von zusammen höchstens 2.00% des Nettoinventarwertes belastet. Der zur Zeit massgebliche Höchstsatz ist aus dem Prospekt ersichtlich.

Bei der Rücknahme von Anteilen kann dem Anleger eine Rücknahmekommission zugunsten der Fondsleitung, der Depotbank und/oder von Vertreibern von zusammen höchstens 2.00% des Nettoinventarwerts belastet werden. Der zur Zeit massgebliche Höchstsatz ist aus dem Prospekt ersichtlich.

Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten des Fondsvermögens (Auszug aus § 19 des Fondsvertrages)

Für die Leitung, die Vermögenverwaltung und die Vertriebstätigkeit in Bezug auf den Anlagefonds stellt die Fondsleitung zulasten des Anlagefonds eine Kommission von jährlich **maximal 1.50% für die Klasse BD CHF, maximal 1.00% für die Klasse CD CHF und maximal 0.70% für die Klasse SD CHF** des Nettoinventarwertes des Anlagefonds in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils am Quartalsende ausbezahlt wird (Verwaltungskommission inkl. Vertriebskommission).

Für die Aufbewahrung des Fondsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs des Anlage-fonds und die sonstigen in § 4 aufgeführten Aufgaben der Depotbank belastet die Depotbank dem Anlagefonds eine Kommission von jährlich max. 0.10% des Nettoinventarwertes des Anlage-fonds, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Fondsvermögen belastet und jeweils am Quartalsende ausbezahlt wird (Depotbankkommission).

Für die Auszahlung des Jahresertrages an die Anleger belastet die Depotbank dem Anlagefonds eine Kommission von höchstens 0.50% des Bruttobetrag der Ausschüttung.

Effektiv zur Anwendung kommende Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen

<u>Für Klasse BD CHF</u> Verwaltungskommission	1.339%
<u>Für Klasse CD CHF</u> Verwaltungskommission	0.839%
<u>Für Klasse SD CHF</u> Fondsleitungskommission	0.539%
<u>Für Klasse BD CHF, Klasse CD CHF und Klasse SD CHF</u> Depotbankkommission	0.10%

„Soft Commissions“

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „Soft Commissions“ geschlossen.

Berechnung des Nettoinventarwertes

Der 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 CHF 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 offen stehenden 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 offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.

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.

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 2 Dezimalstellen der Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse gerundet.

Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds 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 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 Inventarberechnung, 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.

Vermögensrechnung

	31.12.23
(Börsenwert)	CHF
Effekten	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	32'990'314.19
Bankguthaben	
Sichtguthaben	999'387.25
Gesamtfondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	33'989'701.44
Andere Verbindlichkeiten	-66'241.47
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	33'923'459.97

Veränderung des Nettofondsvermögens

	11.07.23
	31.12.23
	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	32'347'325.92
Gesamterfolg	1'576'134.05
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	33'923'459.97

Entwicklung der Anzahl der Anteile**Klasse BD CHF**

		14.07.23
		31.12.23
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		0.0000
Ausgegebene Anteile		18'849.4428
Zurückgenommene Anteile		0.0000
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		18'849.4428
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	CHF	101.66

Klasse CD CHF

		13.07.23
		31.12.23
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		0.0000
Ausgegebene Anteile		89'539.3356
Zurückgenommene Anteile		15'168.1540
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		74'371.1816
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	CHF	102.58

Klasse SD CHF

		11.07.23
		31.12.23
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		0.0000
Ausgegebene Anteile		242'672.1564
Zurückgenommene Anteile		8'722.8600
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		233'949.2964
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	CHF	104.20

	11.07.23
	31.12.23
	CHF
Erfolgsrechnung	
Erträge	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-30'820.69
Total Erträge	-30'820.69
Aufwendungen	
Reglementarische Vergütungen :	
an die Fondsleitung	-4'946.47
an die Depotbank	-12'683.14
an die Verwaltung	-74'428.13
Prüfaufwand	-10'770.00
Sonstige Aufwendungen	-3'936.34
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	249.41
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	6'885.51
Total Aufwendungen	-99'629.16
Nettoertrag	-130'449.85
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-35'010.89
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-249.41
Realisierter Erfolg	-165'710.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'741'844.20
Gesamterfolg	1'576'134.05

Verwendung des Erfolgs

	11.07.23
	31.12.23
	CHF
Nettoertrag	-130'449.85
Deckung Geschäftsverlust aus Kapitalgewinn	130'449.85
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00

TER in % : Klasse BD CHF	1.39
TER in % : Klasse CD CHF	0.93
TER in % : Klasse SD CHF	0.69

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 11.07.23	Käufe	Verkäufe	Anzahl per 31.12.23	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere							
ACCELLERON INDUSTRIES AG	0	59'952	0	59'952	26.26	1'574'339.52	4.63
BELIMO HOLDING LTD	0	5'382	0	5'382	463.80	2'496'171.60	7.34
BURKHALTER HOLD	0	6'363	6'363	0	0.00	0.00	0.00
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	0	240	9	231	10'090.00	2'330'790.00	6.86
COMET HLDG REG SHS	0	5'378	0	5'378	265.20	1'426'245.60	4.20
FLUGHAFEN ZUERICH AG	0	7'661	0	7'661	175.60	1'345'271.60	3.96
INFICON HOLDING AG	0	1'313	0	1'313	1'206.00	1'583'478.00	4.66
INTERROLL-HOLDING NOM.	0	526	0	526	2'670.00	1'404'420.00	4.13
KUEHNE + NAGEL INTERNATIONAL AG	0	4'908	0	4'908	289.80	1'422'338.40	4.18
LEM HOLDING SANOM	0	643	0	643	2'075.00	1'334'225.00	3.93
PARTNERS GROUP HLDG - REG SHS	0	1'108	0	1'108	1'213.00	1'344'004.00	3.95
PSP SWISS PROPERTY AG	0	12'561	1'237	11'324	117.60	1'331'702.40	3.92
SCHINDLER HOLDING SA	0	12'184	0	12'184	210.30	2'562'295.20	7.54
SFS GROUP - NAMEN-AKT	0	12'385	0	12'385	104.20	1'290'517.00	3.80
SGS LTD	0	15'568	0	15'568	72.54	1'129'302.72	3.32
SIG GROUP PREFERENTIAL SHARE	0	51'609	0	51'609	19.35	998'634.15	2.94
SIKA - REGISTERED SHS	0	5'232	0	5'232	273.70	1'431'998.40	4.21
SKAN GROUP AG	0	25'924	8'896	17'028	80.80	1'375'862.40	4.05
SOFTWAREONE HOLDING AG	0	25'504	25'504	0	0.00	0.00	0.00
SONOVA HOLDING NAM-AKT	0	5'201	5'201	0	0.00	0.00	0.00
STRAUMANN HOLDING LTD	0	18'754	0	18'754	135.60	2'543'042.40	7.48
TECAN GROUP NAM.AKT	0	3'952	0	3'952	343.40	1'357'116.80	3.99
VAT GROUP SA	0	6'723	297	6'426	421.50	2'708'559.00	7.97
<i>Schweiz</i>						32'990'314.19	97.06
Schweizer Franken						32'990'314.19	97.06
Die an einer Börse gehandelt Effekten						32'990'314.19	97.06
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere						32'990'314.19	97.06
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						32'990'314.19	97.06

Titelbezeichnung	Verkehrswert CHF	in %
Bankguthaben		
Sichtguthaben	999'387.25	2.94
Bankguthaben	999'387.25	2.94

Angaben früherer Jahre

Datum	Klasse	Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode		Anzahl Anteile im Umlauf	Nettofondsvermögen	Ausschüttung des Nettoertrags je Anteil
31.12.23	Klasse BD CHF	CHF	101.66	18'849.4428	1'916'238.86	0.00
31.12.23	Klasse CD CHF	CHF	102.58	74'371.1816	7'629'301.49	0.00
31.12.23	Klasse SD CHF	CHF	104.20	233'949.2964	24'377'919.62	0.00

KURZBERICHT DER KOLLEKTIVANLAGENGESETZLICHEN PRÜFGESELLSCHAFT

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

LongRun – Swiss Small & Mid Cap Fund

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds LongRun – Swiss Small & Mid Cap 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) - 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 kollektivanlagen-gesetzlichen 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 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 Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des 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 Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

KPMG SA

Santiago Ramos
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Felipe Vranken

Genf, 25. April 2024

Beilage: Jahresrechnung 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)