

**GUTZWILLER  
FUNDS**

**Jahresbericht 2023/2024**

**Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2024**

**GUTZWILLER  
ONE**

**Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts  
(Kategorie Effektenfonds mit Anlagen Schwergewicht in den USA)**

## Inhaltsverzeichnis

	<u>Seite</u>
<b>Informationen und Hinweise</b>	<b>3</b>
Allgemeines	3
Grundsätze der Bewertung des Nettoinventarwertes sowie dessen Berechnung	4
Anlageinformationen	4
Vergütungen gemäss Fondsvertrag und Ausweis der Total Expense Ratio (TER)	5
Mehrjahresvergleich	5
<b>Angaben zur Performance</b>	<b>6</b>
Jährliche Performance von Gutzwiller ONE	6
Wertentwicklung seit Erstaussgabe	6
<b>Jahresrechnung 2023/2024</b>	<b>7</b>
Vermögensrechnung per 30.06.2024	7
Entwicklung der Anteile im Umlauf	7
Inventarwert pro Anteil	7
Erfolgsrechnung vom 01.07.2023 – 30.06.2024	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	8
Übersicht über das Fondsvermögen am 30.06.2024	9
Erläuterungen zur Jahresrechnung	11
Verwendung des Erfolges	11
<b>Kurzbericht Prüfgesellschaft</b>	<b>12</b>

## Informationen und Hinweise

### Allgemeines

Fondsleitung	Gutzwiller Fonds Management AG, Kaufhausgasse 5, CH-4051 Basel
Geschäftsführende Personen	Michael Schmid, Kaiseraugst Florian Egle, Basel
Depotbank	E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Kaufhausgasse 7, CH-4051 Basel
Delegation Portfoliomanagement	E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Kaufhausgasse 7, CH-4051 Basel
Delegation Risikomanagement	E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Kaufhausgasse 7, CH-4051 Basel
Prüfgesellschaft	Ernst & Young AG, Aeschengraben 27, CH-4051 Basel
Hinterlegungsstellen	SIX SIS, Zürich
Valorennummer / ISIN	1'245'355 / CH0012453558
Rechnungsjahr	vom 1. Juli bis zum 30. Juni
Rechnungseinheit	US-Dollar (USD)
Ausschüttungen	keine Ausschüttungen, sondern Thesaurierung
Mindestanlagebetrag	kein Mindestbetrag
Internetadresse	<a href="http://www.gutzwiller-funds.com">www.gutzwiller-funds.com</a>

### **Grundsätze der Bewertung des Nettoinventarwertes sowie dessen Berechnung**

Der Nettoinventarwert der kollektiven Kapitalanlage wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in US-Dollar berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer der kollektiven Kapitalanlage 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.

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 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.

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 ergibt sich aus dem Verkehrswert des Fondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten der kollektiven Kapitalanlage, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindenden Anteile. Er wird auf die nächsten USD 0.50 aufgerundet.

### **Anlageinformationen**

Die kollektive Kapitalanlage GUTZWILLER ONE ist ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art „Effektenfonds“ gemäss Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG).

Das Anlageziel besteht hauptsächlich darin, ein maximales Wachstum des Kapitals durch Investitionen in Aktien zu erreichen.

GUTZWILLER ONE investiert in erster Linie in Aktien börsenkotierter Unternehmen sowie in andere gemäss Fondsvertrag zulässige Anlagen. Bei der Titelauswahl werden Anlagen im US-amerikanischen Wirtschaftsraum bevorzugt. Der Anlagefonds verfolgt eine aktive, konservative und langfristige, auf einen Zeithorizont von fünf bis zehn Jahren ausgerichtete Anlagepolitik ohne Bindung an Branchen oder Sektoren und richtet sich nicht nach den Gewichtungen eines Indexes.

## Informationen und Hinweise

### Vergütungen gemäss Fondsvertrag und Ausweis der Total Expense Ratio (TER)

#### *Vergütungen gemäss Fondsvertrag*

Im Berichtszeitraum betragen die Vergütung an die Fondsleitung unverändert (Verwaltungskommission) 1.5% p.a. und die Vergütung an die Depotbank unverändert (Depotbankkommission) 0.2% p.a. des Inventarwertes des Fondsvermögens von Gutzwiller ONE. Diese effektiv angewandten Vergütungssätze entsprechen den Maximalsätzen gemäss Fondsvertrag.

Es bestehen keine Gebührenteilungsvereinbarungen. Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „soft commissions“ geschlossen.

#### *Total Expense Ratio (TER)*

Die Total Expense Ratio (TER) von Gutzwiller ONE für den Zeitraum vom 01. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 (12 Monate) betrug 1.75% (Vorjahr 1.76%).

Diese Kennziffer wurde gemäss der «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» der AMAS in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

\*RE = Einheiten in der Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

### Mehrjahresvergleich

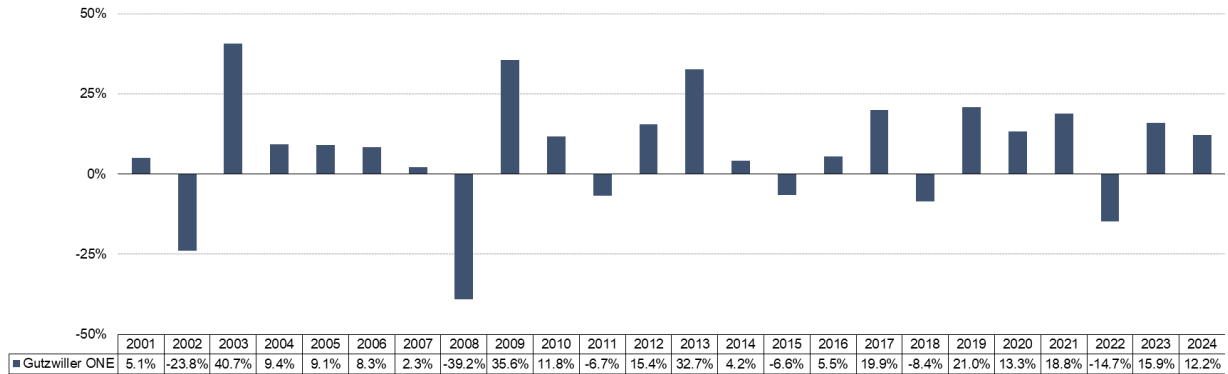
<b>Gutzwiller ONE</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>
Nettofondsvermögen in USD	82'894'015	74'454'561	74'290'495	94'598'323	73'091'966
Anteile im Umlauf	136'764	148'962	166'222	191'140	196'033
Inventarwert pro Anteil in USD	606.11	499.82	446.94	494.92	372.86

*Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein zwingender Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.*

# GUTZWILLER ONE

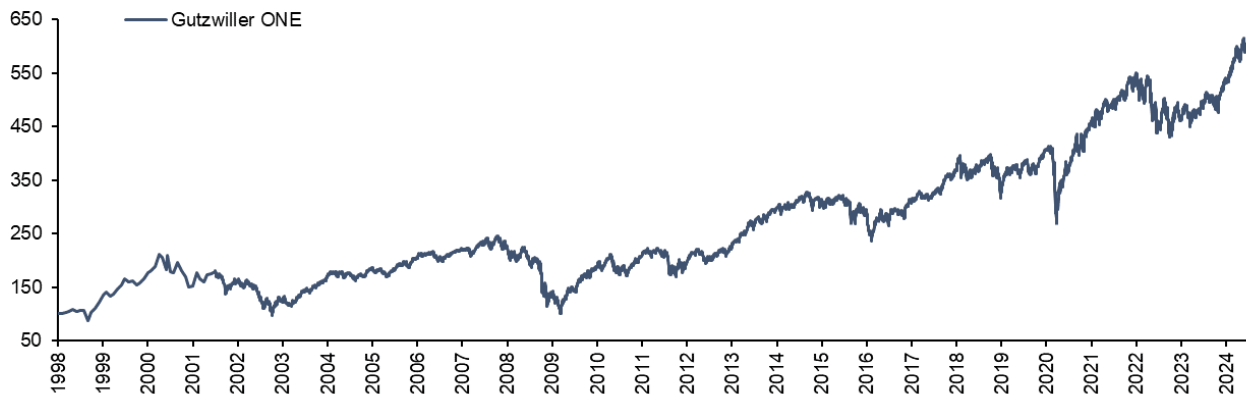
## Angaben zur Performance

### Jährliche Performance von Gutzwiller ONE



Performance 2024 vom 01.01.2024 bis 30.06.2024 (nicht annualisiert)

### Wertentwicklung seit Erstausgabe



Die dargestellte Performance berechnet sich aufgrund der Veränderungen des Inventarwertes in USD bei Wiederanlage der Ausschüttung. Sie bezieht sich für den Zeitraum vom 01.11.1997 bis 30.06.2001 auf das ehemalige bankinterne Sondervermögen EG US Equities, welches 1:1 in Gutzwiller ONE überführt wurde. Allfällige bei Zeichnung und Rücknahme von Anteilen erhobene Kommissionen und Kosten sind nicht berücksichtigt und vermindern die Rendite des Anlegers entsprechend. Gemäss geltendem Fondsprospekt kann dem Anleger bei der Zeichnung von Anteilen eine Ausgabekommission von maximal 2% belastet werden. Eine Rücknahmekommission bei der Rückgabe von Anteilen wird gegenwärtig nicht erhoben.

Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung der Fondsanteile. Diese hängt davon ab, wie sich der Wert der Anlagen von Gutzwiller ONE in Zukunft entwickelt und wie erfolgreich die Fondsmanager die Anlagepolitik umsetzen. Für Anleger, die nicht USD als Referenzwährung haben, sind die Anteile zusätzlich einem Währungsrisiko ausgesetzt.

# GUTZWILLER ONE

## Jahresrechnung 2023/2024

### Vermögensrechnung per

(zu Verkehrswerten)

	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>
	USD	USD
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken		
- auf Sicht (Erläuterung 1)	181'247.72	214'670.52
- auf Zeit (Erläuterung 1)	1'150'000.00	2'100'000.00
Effekten		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	81'929'907.22	72'495'268.01
Sonstige Vermögenswerte	304.03	0.00
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<u>83'261'458.97</u>	<u>74'809'938.53</u>
Verbindlichkeiten	<u>-367'443.94</u>	<u>-355'377.72</u>
<b>Nettofondsvermögen</b>	<u><u>82'894'015.03</u></u>	<u><u>74'454'560.81</u></u>

### Entwicklung der Anteile im Umlauf

	<b>01.07.2023</b>	<b>01.07.2022</b>
	<b>-30.06.2024</b>	<b>-30.06.2023</b>
	Anteile	Anteile
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	148'962	166'222
Ausgegebene Anteile	2'153	2'703
Zurückgenommene Anteile	<u>-14'351</u>	<u>-19'963</u>
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<u><u>136'764</u></u>	<u><u>148'962</u></u>

### Inventarwert pro Anteil

	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>
	USD	USD
	606.11	499.82
Inventarwert gerundet	606.50	500.00

# GUTZWILLER ONE

## Jahresrechnung 2023/2024

<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>01.07.2023</b>	<b>01.07.2022</b>
	<b>-30.06.2024</b>	<b>-30.06.2023</b>
	USD	USD
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	55'081.78	105'530.71
Erträge der Effekten		
- Erträge der Aktien und sonstige Beteiligungswert- papiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	708'986.20	741'417.47
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-4'489.46	-5'556.19
<b>Total Ertrag</b>	<u>759'578.52</u>	<u>841'391.99</u>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	90.71	805.10
Prüfaufwand	19'385.39	19'411.64
Reglementarische Vergütungen an die		
- Fondsleitung	1'168'742.93	1'140'295.46
- Depotbank	155'821.21	152'039.40
Bank- und Treuhandkommissionen auf Bankguthaben	11'522.09	20'374.31
Sonstige Aufwendungen	5'158.97	7'350.63
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-32'990.73	-45'716.89
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-194'706.59	-198'281.94
<b>Total Aufwand</b>	<u>1'133'023.98</u>	<u>1'096'277.71</u>
<b>Nettoertrag</b>	-373'445.46	-254'885.72
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8'138'555.93	247'398.72
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-194'706.59	-198'281.94
<b>Realisierter Erfolg</b>	<u>7'570'403.88</u>	<u>-205'768.94</u>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'568'198.61	8'712'433.34
<b>Gesamterfolg</b>	<u>15'138'602.49</u>	<u>8'506'664.40</u>

<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>01.07.2023</b>	<b>01.07.2022</b>
	<b>-30.06.2024</b>	<b>-30.06.2023</b>
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	74'454'560.81	74'290'495.11
Verrechnungssteuer aus Thesaurierung	0.00	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-6'699'148.27	-8'342'598.70
Gesamterfolg	15'138'602.49	8'506'664.40
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<u>82'894'015.03</u>	<u>74'454'560.81</u>



## Jahresrechnung 2023/2024

### Übersicht über das Fondsvermögen am 30.06.2024

Effekten, die an einer Börse ge- handelt werden	Anzahl Anteile am 01.07.2023	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Anzahl Anteile am 30.06.2024	Verkehrswert in USD am 30.06.2024	in % 2)
<b>Aktien Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
Advanced Micro Devices Inc	5'673	0	5'673	0	0.00	0.00
Alphabet Inc	36'359	11'133	10'125	37'367	6'806'399.05	8.21
American International Group	47'346	4'532	37'484	14'394	1'068'610.56	1.29
Amgen Inc	0	3'746	0	3'746	1'170'437.70	1.41
Amphenol Corp	28'187	39'848	28'187	39'848	2'684'559.76	3.24
Apple Inc	14'372	0	14'372	0	0.00	0.00
Applied Materials Inc	7'966	14'319	5'613	16'672	3'934'425.28	4.75
Aptiv Plc	0	11'911	11'911	0	0.00	0.00
Arch Capital Group Ltd	40'826	0	0	40'826	4'118'935.14	4.97
Bank of America Corp	47'921	0	47'921	0	0.00	0.00
Brookfield Asset Management Ltd	56'248	1'973	58'221	0	0.00	0.00
Brookfield Corp Ordinary Shares	50'348	45'742	19'256	76'834	3'191'684.36	3.85
Builders Firstsource Inc	0	6'545	0	6'545	905'893.45	1.09
Casey's General Stores Inc	0	6'676	0	6'676	2'547'294.56	3.07
Churchill Downs Inc	0	21'205	0	21'205	2'960'218.00	3.57
Citigroup Inc	0	13'161	0	13'161	835'197.06	1.01
ConocoPhillips	35'405	9'569	44'974	0	0.00	0.00
Core & Main Inc	0	116'018	42'985	73'033	3'574'235.02	4.31
Corebridge Financial Inc	0	97'248	0	97'248	2'831'861.76	3.42
Corteva Inc	34'126	0	34'126	0	0.00	0.00
Costco Wholesale Corp	3'208	0	3'208	0	0.00	0.00
CRH PLC	0	27'029	27'029	0	0.00	0.00
CRH PLC	0	27'029	16'997	10'032	752'199.36	0.91
Danaher Corp	3'551	0	3'551	0	0.00	0.00
Diamondback Energy Inc	12'149	10'177	7'843	14'483	2'899'351.77	3.50
Equinix Inc	2'540	6'079	0	8'619	6'521'135.40	7.87
Fiserv Inc Rg	24'457	2'480	11'667	15'270	2'275'840.80	2.75
Fluor Corp	0	43'510	0	43'510	1'894'860.50	2.29
GE Healthcare Technologies Inc	0	38'135	0	38'135	2'971'479.20	3.58
IQVIA Holdings Inc	7'785	0	7'785	0	0.00	0.00
Johnson & Johnson	12'276	0	12'276	0	0.00	0.00
Kenvue Inc	0	150'891	150'891	0	0.00	0.00
Keurig Dr Pepper Inc	0	21'822	21'822	0	0.00	0.00
Lowe's Companies Inc	10'600	0	10'600	0	0.00	0.00
McKesson Corp	7'326	1'548	0	8'874	5'182'770.96	6.25
Microsoft Corp	19'480	843	6'178	14'145	6'322'107.75	7.63
Moog Inc	10'051	7'192	0	17'243	2'884'753.90	3.48
Motorola Solutions Inc	2'247	0	2'247	0	0.00	0.00
NextEra Energy Inc	13'021	0	13'021	0	0.00	0.00
Old Dominion Freight Line Inc	0	6'216	0	6'216	1'097'745.60	1.32
Otis Worldwide Corp	17'633	0	17'633	0	0.00	0.00
Pepsico Inc	7'080	3'724	10'804	0	0.00	0.00
Permian Resources Corporation	0	74'671	0	74'671	1'205'936.65	1.45
Quanta Services Inc	0	5'665	0	5'665	1'439'419.85	1.74

### Übersicht über das Fondsvermögen am 30.06.2024

Effekten, die an einer Börse ge- handelt werden	Anzahl Anteile am 01.07.2023	Käufe <small>1)</small>	Verkäufe <small>1)</small>	Anzahl Anteile am 30.06.2024	Verkehrswert in USD am 30.06.2024	in % <small>2)</small>
<b>Aktien Vereinigte Staaten von Amerika</b>						
ServiceNow Inc	3'534	1'418	834	4'118	3'239'507.06	3.91
Texas Instruments Inc	11'141	9'356	11'141	9'356	1'820'022.68	2.20
The Hershey Co	0	4'332	0	4'332	796'351.56	0.96
TJX Companies	34'945	0	34'945	0	0.00	0.00
T-Mobile US Inc	20'994	0	20'994	0	0.00	0.00
UnitedHealth Group Inc	4'712	4'692	1'556	7'848	3'996'672.48	4.82
Warner Bros. Discovery Inc	154'114	21'394	175'508	0	0.00	0.00
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>					<b>81'929'907.22</b>	<b>98.84</b>
Bankguthaben auf Sicht					181'247.72	0.22
Bankguthaben auf Zeit					1'150'000.00	1.39
Sonstige Vermögenswerte					304.03	0.00
<b>Gesamtfondsvermögen</b>					<b>83'261'458.97</b>	<b>100.44</b>
Verbindlichkeiten					-367'443.94	-0.44
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>82'894'015.03</b>	<b>100.00</b>

1) Käufe und Verkäufe umfassen auch Valorenereignisse wie Gratistitel, Splits und Reverse Splits, Stockdividenden, Spin-offs, Fusionen und Namensänderungen.

2) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Jahresrechnung 2023/2024

### Erläuterungen zur Jahresrechnung

#### Erläuterung 1 Aufschlüsselung der Position Bankguthaben

<i>Gläubiger / Schuldner</i>	<i>Fälligkeit</i>	<i>Zinssatz</i>	<i>Währung</i>	<i>30.06.2024</i>
E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Basel	Kontokorrent	0.00%	USD	181'247.72
LGT Bank Vaduz	Callgeld 48h	4.65%	USD	650'000.00
Nord/LB Luxembourg S.A.	Callgeld 48h	4.90%	USD	500'000.00

#### Erläuterung 2 Derivative Finanzinstrumente

Im Berichtszeitraum wurden keine Kontrakte in derivativen Finanzinstrumenten eingesetzt.

#### Erläuterung 3 Aufgenommene Kredite

Per Bilanzstichtag waren keine Kredite in Anspruch genommen worden.

#### Erläuterung 4 Effektenleihe

Im Berichtszeitraum wurden keine Effekten ausgeliehen.

#### Erläuterung 5 Pensionsgeschäfte

Im Berichtszeitraum wurden keine Effekten in Pension gegeben.

#### Erläuterung 6 Wiederanlagekonto

Saldo per 30. Juni 2024 USD 0.00

### Verwendung des Erfolges

	<b>30.06.2024</b>	<b>30.06.2023</b>
	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-373'445.46	-254'885.72
Übertrag auf das Kapital	373'445.46	254'885.72
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Abzüglich Verrechnungssteuer	0.00	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	0.00	0.00

Basel, 18.10.2024

Die Fondsleitung: Gutzwiller Fonds Management AG

Basel, 18. Oktober 2024

## Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

### Gutzwiller ONE, Basel

### Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung



#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Gutzwiller ONE bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. Juni 2024, 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 Jahresrechnung (Seite 1 bis 11) 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.



#### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung der 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 der Gesellschaft 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.

Ernst & Young AG

Zugelassener Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Zugelassener Revisionsexperte