



ARNICA EUROPEAN OPPORTUNITY FUND

**Jahresbericht
31. Dezember 2023**

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy 35 - Case postale 2259 CH-1260 Nyon 2
Tél. +41 58 261 94 00 - Fax +41 58 261 94 60
www.caceis.com

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
ARNICA EUROPEAN OPPORTUNITY FUND.....	9
Kurzbericht der Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung.....	15

Anlagefonds schweizerischen Rechts Art übriger Fonds für traditionelle anlagen

Fondsleitung

CACEIS (Switzerland) SA
Route de Signy, 35
CH-1260 Nyon

Depotbank

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62
4002 Basel

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

Vermögensverwalter:

Rieter Fischer Partners AG, Stockerstrasse 23,
Postfach 2065, 8027 Zürich.

Fondsleitung:

CACEIS (Switzerland) SA, Route de Signy 35
CH-1260 Nyon.

Depotbank:

Bank J. Safra Sarasin AG, Elisabethenstrasse 62,
4002 Basel

Prüfgesellschaft:

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6, 1211 Genf

Der **Arnica European Opportunity Fund** ist ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" 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 Depotbank **Bank J. Safra Sarasin AG**.

Der Anlagefonds basiert auf einem Kollektivanlagevertrag (Fondsvertrag), in dem sich die Fondsleitung verpflichtet, den Anleger nach Massgabe der von ihm erworbenen Fondsanteile am Anlagefonds zu beteiligen und diesen gemäss den Bestimmungen von Gesetz und Fondsvertrag selbständig und im eigenen Namen zu verwalten. Die Depotbank nimmt nach Massgabe der ihr durch Gesetz und Fondsvertrag übertragenen Aufgaben am Fondsvertrag teil.

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 besteht zurzeit eine Anteilsklasse A1, welche dem gesamten Anlegerpublikum offen steht.

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.

Performances

	Lancierung	2022	2023	Seit Lancierung¹
Arnica European Opportunity Fund	24.08.2007	-42.12%	13.55%	151.34%

¹: bis 31.12.2023

Gemäss Fondsvertrag findet für diesen Anlagefonds kein Benchmark Anwendung.
Wertentwicklung in der Vergangenheit garantieren nicht deren zukünftige Entwicklung.

Vergütungen :

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

Ausgabekommission zugunsten der Fondsleitung, Depotbank und/oder Vertriebssträgern im In- und Ausland	höchstens 5.00%
Ausgabekommission zugunsten des Anlagefonds	höchstens 1.00%
Rücknahmekommission zugunsten der Fondsleitung, Depotbank und/oder Vertriebssträgern im In- und Ausland	höchstens 1.00%
Rücknahmekommission zugunsten des Anlagefonds	keine

Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten des Fondsvermögens (Auszug aus § 20 des Fondsvertrages)

Verwaltungskommission der Fondsleitung <i>Die Kommission wird verwendet für die Leitung, das Asset Management und gegebenenfalls für den Vertrieb des Anlagefonds und für die Entschädigung des Sponsors.</i>	höchstens 1.90%
--	------------------------

Depotbankkommission der Depotbank <i>Die Kommission wird verwendet für die Aufgaben der Depotbank wie die Aufbewahrung des Fondsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen in § 4 aufgeführten Aufgaben.</i>	höchstens 0.20%
--	------------------------

Verwaltungskommission der Zielfonds (inkl. verbundene Zielfonds)	höchstens 3.00%
--	------------------------

Für die Auszahlung des Jahresertrages an die Anleger belastet die Depotbank dem Anlagefonds eine Kommission von höchstens 0.25% des Bruttobetragtes der Ausschüttung.

Effektiv zur Anwendung kommende Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens

Kommission für das Asset Management , den Vertrieb des Anlagefonds, und die Fondsleitung	0.80%
Kommission für die Depotbank	0.10%

Zusätzlich können dem Anlagefonds die weiteren in § 20 des Reglements aufgeführten Kommissionen und Kosten in Rechnung gestellt werden.

Im Rahmen des Fondsvertriebs werden Bestandeskommissionen an Vertriebssträger und -partner, und Rückvergütungen an qualifizierte Anleger, welche bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise Fondsanteile für Dritte halten, ausbezahlt.

«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 wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Euro 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.

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 Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabebewährung, 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 einer Klasse 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.

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 Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Vermögensrechnung

	31.12.23	31.12.22
(Börsenwert)	EUR	EUR
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	48'118'811.87	39'429'990.17
Bankguthaben		
Sichtguthaben	2'993'350.46	6'728'622.40
Sonstige Vermögenswerte	62'719.15	19'051.59
Gesamtfondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	51'174'881.48	46'177'664.16
Andere Verbindlichkeiten	-122'699.49	-125'839.06
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	51'052'181.99	46'051'825.10

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	46'051'825.10	84'116'876.63
Saldo aus dem Anteilverkehr	-1'227'513.52	-3'123'726.99
Gesamterfolg	6'227'870.41	-34'941'324.54
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	51'052'181.99	46'051'825.10

Entwicklung der Anzahl der Anteile**Klasse A1**

	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode	211'112.293	223'191.293
Ausgegebene Anteile	0.000	1'190.000
Zurückgenommene Anteile	5'009.666	13'269.000
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode	206'102.627	211'112.293
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	EUR 247.70	218.14

Erfolgsrechnung	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	EUR	EUR
Erträge		
Erträge der Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere	453'990.54	372'917.19
Ertrag der Bankguthaben		
Zeitguthaben	35'613.44	0.00
Erträge der Effektenleihe	192.87	28'146.25
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00	-124.59
Total Erträge	489'796.85	400'938.85
Aufwendungen		
Reglementarische Vergütungen :		
an die Fondsleitung	-37'216.15	-41'046.59
an die Depotbank	-49'161.11	-58'977.39
an die Verwaltung	-356'061.02	-430'936.28
Prüfaufwand	-12'199.45	-11'797.20
Negativzinsen	0.00	-6'021.58
Passivzinsen	0.00	-2'638.81
Sonstige Aufwendungen	-7'051.63	-3'435.59
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-938.57	6'535.08
Total Aufwendungen	-462'627.93	-548'318.36
Nettoertrag	27'168.92	-147'379.51
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'482'690.63	-432'496.17
Realisierter Erfolg	-2'455'521.71	-579'875.68
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8'683'392.12	-34'361'448.86
Gesamterfolg	6'227'870.41	-34'941'324.54

Verwendung des Erfolgs

Klasse A1	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	EUR	EUR
Nettoertrag	27'168.92	-147'379.51
Deckung Geschäftsverlust aus Kapitalgewinn	0.00	147'379.51
Vortrag des Vorjahres	125'248.77	125'248.77
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	152'417.69	125'248.77
Ausschüttungen	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	152'417.69	125'248.77
TER in % : Klasse A1	0.94	0.93

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.12.22	Käufe	Verkäufe	Anzahl per 31.12.23	Kurs	Verkehrswert EUR	in %
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere							
DSV A/S	19'000	0	0	19'000	1'185.50	3'021'577.43	5.90
<i>Dänemark</i>						3'021'577.43	5.90
Dänische Krone						3'021'577.43	5.90
BIONTECH --- SHS SPONSORED ADR	3'000	0	2'000	1'000	105.54	95'541.57	0.19
<i>Deutschland</i>						95'541.57	0.19
MICROSOFT CORP	14'000	0	0	14'000	376.04	4'765'817.23	9.31
NVIDIA CORP	1'000	0	0	1'000	495.22	448'304.89	0.88
TESLA MOTORS INC	25'000	2'000	5'000	22'000	248.48	4'948'680.58	9.67
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>						10'162'802.70	19.86
Dollar Us						10'258'344.27	20.05
AURELIUS AG	42'684	0	42'684	0	0.00	0.00	0.00
BECHTLE	18'000	0	0	18'000	45.39	817'020.00	1.60
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	6'000	0	0	6'000	62.60	375'600.00	0.73
ECKERT ET ZIEGLER STRAHLEN UND MEDIZIN	19'000	0	0	19'000	41.30	784'700.00	1.53
HELLOFRESH SE	85'000	0	40'000	45'000	14.31	643'950.00	1.26
HYPOPORT AG ACT NOM	2'369	0	0	2'369	176.80	418'839.20	0.82
NAGARRO - REGISTERED SHS	48'999	0	0	48'999	87.45	4'284'962.55	8.37
NEXUS AG	47'224	0	0	47'224	58.20	2'748'436.80	5.37
RATIONAL NAMEN	80	0	0	80	699.50	55'960.00	0.11
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	400	0	0	400	333.20	133'280.00	0.26
ZEAL NETWORK SE	52'004	0	0	52'004	33.30	1'731'733.20	3.38
<i>Deutschland</i>						11'994'481.75	23.43
ID LOGISTICS	3'974	0	0	3'974	306.00	1'216'044.00	2.38
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0	10'000	0	10'000	181.78	1'817'800.00	3.55
TELEPERFORMANCE SE	8'000	2'000	0	10'000	132.05	1'320'500.00	2.58
<i>Frankreich</i>						4'354'344.00	8.51
EUROFINS SCIENTIFIC SE	50'000	0	0	50'000	58.98	2'949'000.00	5.76
<i>Luxemburg</i>						2'949'000.00	5.76
ALFEN NV	5'000	2'000	0	7'000	60.28	421'960.00	0.82
<i>Niederlande</i>						421'960.00	0.82
Euro						19'719'785.75	38.52
BETTER COLLECTIVE AS (davon 32'010 Aktien ausgeliehen)	164'039	0	0	164'039	256.50	3'779'564.65	7.39
<i>Dänemark</i>						3'779'564.65	7.39
BIOTAGE	51'040	0	0	51'040	133.70	612'984.33	1.20

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.12.22	Käufe	Verkäufe	Anzahl per 31.12.23	Kurs	Verkehrswert EUR	in %
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere							
HEXAGON - REG SHS -B-	170'000	0	0	170'000	120.95	1'846'979.56	3.61
INVISIO AB	60'000	0	0	60'000	195.60	1'054'210.64	2.06
MIPS AB	35'008	0	0	35'008	364.50	1'146'230.95	2.24
VITROLIFE -REGISTERED SHS	20'456	0	0	20'456	194.70	357'761.80	0.70
<i>Schweden</i>						<i>5'018'167.28</i>	<i>9.81</i>
Schwedische Krone						8'797'731.93	17.20
BELIMO HOLDING LTD	300	300	0	600	463.80	299'322.36	0.58
GIVAUDAN SA - REG SHS	0	500	0	500	3'484.00	1'873'722.71	3.66
PARTNERS GROUP HLDG - REG SHS	1'200	400	0	1'600	1'213.00	2'087'555.13	4.08
SIKA - REGISTERED SHS (davon 233 Aktien ausgeliehen)	4'500	2'500	0	7'000	273.70	2'060'772.29	4.03
<i>Schweiz</i>						<i>6'321'372.49</i>	<i>12.35</i>
Schweizer Franken						6'321'372.49	12.35
Die an einer Börse gehandelt Effekten						48'118'811.87	94.02
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere						48'118'811.87	94.02
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						48'118'811.87	94.02

Titelbezeichnung	Verkehrswert EUR	in %
Bankguthaben		
Sichtguthaben	2'993'350.46	5.85
Bankguthaben	2'993'350.46	5.85

Devisenkurs

1 CHF	=	EUR	1.07562
1 DKK	=	EUR	0.13415
1 SEK	=	EUR	0.08983
1 USD	=	EUR	0.90526

Angaben früherer Jahre

Datum	Devisen	Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Anzahl Anteile im Umlauf	Nettofondsvermögen	Ausschüttung des Nettoertrags je Anteil
31.12.21	EUR	376.88	223'191.293	84'116'876.63	0.00
31.12.22	EUR	218.14	211'112.293	46'051'825.10	0.00
31.12.23	EUR	247.70	206'102.627	51'052'181.99	0.00

KURZBERICHT DER KOLLEKTIVANLAGENGESETZLICHEN PRÜFGESELLSCHAFT

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

ARNICA EUROPEAN OPPORTUNITY FUND

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds ARNICA EUROPEAN OPPORTUNITY 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 beigelegte 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)