

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 31. Dezember 2024

GAM Swiss Sustainable Companies

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts
(Art „Übriger Fonds für traditionelle Anlagen“)

INHALTSVERZEICHNIS

ALLGEMEINE ANGABEN	3
Fondsleitung	3
Depotbank	3
Prüfgesellschaft	3
Vermögensverwalter	3
Valoren- / ISIN-Nummern	3
VERMÖGENSRECHNUNG	4
GAM Swiss Sustainable Companies	4
ERFOLGSRECHNUNG	7
GAM Swiss Sustainable Companies	7
BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN	10
GAM Swiss Sustainable Companies	10
ERGÄNZENDE INFORMATIONEN	14
Angaben zu Derivaten	14
Dreijahresvergleich	14
Fondsrendite	15
Branchenverteilung	16
Kosteninformationen	16
TER	17
Transaktionskosten	18
Hinweis auf Soft Commissions Agreements	19
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	19
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	20
BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS	22

ALLGEMEINE ANGABEN

FONDSLEITUNG

Bis zum 30.11.2024

GAM Investment Management (Switzerland) AG
 Hardstrasse 201
 Postfach
 CH-8037 Zürich

Ab dem 1.12.2024

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

DEPOTBANK

Bis zum 30.11.2024

State Street Bank Interantional GmbH
 Beethovenstrasse 19
 CH-8027 Zürich

Ab dem 1.12.2024

Bank Julius Bär & Co. AG
 Bahnhofstrasse 36
 CH-8001 Zürich
 T +41 58 888 1111
 www.juliusbaer.com

PRÜFGESELLSCHAFT

Bis zum 30.11.2024

KPMG AG
 Badenerstrasse 172
 CH-8004 Zürich

Ab dem 1.12.2024

Grant Thornton AG
 Claridenstrasse 35
 CH-8027 Zürich
 www.grantthornton.ch

VERMÖGENSVERWALTER

GAM Investment Management (Switzerland) AG
 Hardstrasse 201
 CH-8037 Zürich

VALOREN- / ISIN-NUMMERN

Fonds	Klasse	Valor	ISIN
GAM Swiss Sustainable Companies	A	11263762	CH0112637621
GAM Swiss Sustainable Companies	C	11263763	CH0112637639
GAM Swiss Sustainable Companies	D	11263764	CH0112637647
GAM Swiss Sustainable Companies	R	22841974	CH0228419740
GAM Swiss Sustainable Companies	B ¹		
GAM Swiss Sustainable Companies	Ct ¹		
GAM Swiss Sustainable Companies	Dt ¹		
GAM Swiss Sustainable Companies	Rt ¹		
GAM Swiss Sustainable Companies	Z ¹		
GAM Swiss Sustainable Companies	Zt ¹		

¹ Die Anteilsklasse wurde noch nicht lanciert.

VERMÖGENSRECHNUNG

| GAM SWISS SUSTAINABLE COMPANIES

Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
Anlagen, aufgeteilt in		
Bankguthaben	1'893'673.69	2'990'639.30
<i>auf Sicht</i>	1'893'673.69	2'990'639.30
<i>auf Zeit</i>		
Geldmarktinstrumente		
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	455'855'281.27	461'944'384.30
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	455'855'281.27	461'944'384.30
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>		
Andere Anlagen		
<i>Edelmetalle</i>		
Derivative Finanzinstrumente		
<i>Futures</i>		
<i>Devisentermingeschäft</i>		
<i>Swaps</i>		
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>		
Darlehen		
Sonstige Vermögenswerte	2'341'958.72	2'221'063.51
Gesamtfondsvermögen	460'090'913.68	467'156'087.11
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-291'927.59	-274'880.80
Nettofondsvermögen	459'798'986.09	466'881'206.31
Nettofondsvermögen Klasse A	45'065'964.43	39'425'254.12
Nettofondsvermögen Klasse C	315'018'635.08	320'900'725.80
Nettofondsvermögen Klasse D	91'137'029.02	95'547'412.49
Nettofondsvermögen Klasse R	8'577'357.56	11'007'813.90
Anzahl Anteile im Umlauf		
Klasse A		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	116'646.931	91'645.539
Ausgegebene Anteile	43'276.862	42'435.677
Zurückgenommene Anteile	-19'012.918	-17'434.285
Anteile am Ende der Berichtsperiode	140'910.875	116'646.931
Inventarwert pro Anteil	319.82	337.99

Klasse C

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	903'004.387	876'107.325
Ausgegebene Anteile	82'636.200	86'797.205
Zurückgenommene Anteile	-49'296.187	-59'900.143
Anteile am Ende der Berichtsperiode	936'344.400	903'004.387

Inventarwert pro Anteil**336.43****355.37****Klasse D**

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	262'434.770	262'327.031
Ausgegebene Anteile	9'619.338	4'844.606
Zurückgenommene Anteile	-7'737.990	-4'736.867
Anteile am Ende der Berichtsperiode	264'316.118	262'434.770

Inventarwert pro Anteil**344.80****364.08****Klasse R**

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	77'882.086	88'852.723
Ausgegebene Anteile	13'581.399	14'574.619
Zurückgenommene Anteile	-27'361.526	-25'545.256
Anteile am Ende der Berichtsperiode	64'101.959	77'882.086

Inventarwert pro Anteil**133.81****141.34**

Veränderung des Nettofondsvermögens

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
Gesamtfonds²		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode		404'061'805.43
Ausbezahlte Ausschüttung		-3'811'609.90
Saldo aus Anteilsverkehr		8'865'979.74
Gesamterfolg der Berichtsperiode		57'765'031.04
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode		466'881'206.31
Klasse A		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	39'425'254.12	
Ausbezahlte Ausschüttung	-83'479.94	
Saldo aus Anteilsverkehr	8'366'048.68	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-2'641'858.43	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	45'065'964.43	
Klasse C		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	320'900'725.80	
Ausbezahlte Ausschüttung	-2'999'821.77	
Saldo aus Anteilsverkehr	13'337'004.43	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-16'219'273.38	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	315'018'635.08	
Klasse D		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	95'547'412.49	
Ausbezahlte Ausschüttung	-1'547'086.07	
Saldo aus Anteilsverkehr	1'204'060.63	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-4'067'358.03	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	91'137'029.02	
Klasse R		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'007'813.90	
Ausbezahlte Ausschüttung	-102'784.50	
Saldo aus Anteilsverkehr	-1'844'244.76	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-483'427.08	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'577'357.56	

² Da die abgebende Fondsleitung die Veränderung des Nettofondsvermögens auf Gesamtfondsebene darstellt, wird diese für das vorangegangene Geschäftsjahr 2023 ebenfalls so dargestellt.

ERFOLGSRECHNUNG

| GAM SWISS SUSTAINABLE COMPANIES

Erfolgsrechnung

in CHF	01.01.2024 - 31.12.2024	01.01.2023 - 31.12.2023
Erträge	8'836'622.22	8'041'023.34
Bankguthaben	41'977.24	60'801.85
<i>auf Sicht</i>	41'977.24	60'801.85
<i>auf Zeit</i>		
Effekten	8'360'681.43	7'589'839.08
<i>Obligationen</i>		
<i>Geldmarktinstrumente</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)</i>	8'360'681.43	7'589'839.08
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>		
Erträge der anderen Anlagen		
Erträge aus Securities Lending		
Erträge aus Darlehen		
Sonstige Erträge		
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	433'963.55	390'382.41
Aufwendungen	-3'755'059.89	-3'307'851.06
Passivzinsen		
Prüfaufwand	-16'133.00	-16'397.88
Reglementarische Vergütungen	-3'342'956.70	
<i>Verwaltungskommission</i>		
<i>an Fondsleitung</i>		
	<i>Gesamtfonds</i>	-2'940'892.60
	<i>Klasse A</i>	-681'295.54
	<i>Klasse C</i>	-2'530'616.22
	<i>Klasse D</i>	-48'375.42
	<i>Klasse R</i>	-74'310.83
<i>an Depotbank</i>		
	<i>Klasse A</i>	-823.48
	<i>Klasse C</i>	-5'723.66
	<i>Klasse D</i>	-1'655.70
	<i>Klasse R</i>	-155.85
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg ¹⁾		
Sonstige Aufwendungen	-90'824.00	-71'993.87
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾	10'324.00	7'455.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-305'146.19	-286'022.16
Nettoerfolg der Berichtsperiode	5'091'886.33	4'733'172.28
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds	5'091'886.33	4'733'172.28
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		

Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14'943'349.30	8'167'802.30
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing	73'810.70	
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung 1)		
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg 2)	-10'324.00	-7'455.45
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	20'098'722.33	12'893'519.13
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-43'510'639.25	44'871'511.91
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-23'411'916.92	57'765'031.04

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

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

Verwendung des Erfolgs³

in CHF	31.12.2024	31.12.2023
Nettoerfolg der Berichtsperiode		
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Gesamtfonds		4'733'172.28
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse A	171'125.97	
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse C	3'270'878.03	
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse D	1'589'013.22	
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse R	60'869.11	
Total Gewinnvortrag des Vorjahres		
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Gesamtfonds		0.00
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse A	0.00	
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse C	0.00	
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse D	0.00	
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse R	0.00	
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag		
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag - Gesamtfonds		4'733'172.28
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag - Klasse A	171'125.97	0.00
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag - Klasse C	3'270'878.03	0.00
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag - Klasse D	1'589'013.22	0.00
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag - Klasse R	60'869.11	0.00
Total vorgesehene Ausschüttung		
Total vorgesehene Ausschüttung - Klasse A	-112'728.70	-83'479.94
Total vorgesehene Ausschüttung - Klasse C	-2'294'043.78	-2'999'821.77
Total vorgesehene Ausschüttung - Klasse D	-1'123'343.50	-1'547'086.07
Total vorgesehene Ausschüttung - Klasse R	-44'871.37	-102'784.50
Ausschüttung pro Anteil		
Ausschüttung pro Anteil - Klasse A	0.80	0.72
Ausschüttung pro Anteil - Klasse C	2.45	3.32
Ausschüttung pro Anteil - Klasse D	4.25	5.90
Ausschüttung pro Anteil - Klasse R	0.70	1.32
Vortrag auf neue Rechnung		
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse A	58'397.27	0.00
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse C	976'834.25	0.00
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse D	465'669.72	0.00
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse R	15'997.74	0.00

Kapitalgewinne werden keine ausgeschüttet.

³ Die Erträge des Teilfonds werden ausgeschüttet

BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

| GAM SWISS SUSTAINABLE COMPANIES

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**						455'855'281.27	98.95
Beteiligungspapiere						455'855'281.27	98.95
Aktien und andere Beteiligungspapiere						455'855'281.27	98.95
Schweiz						455'855'281.27	98.95
CHF						455'855'281.27	98.95
CH0006372897	5'529	Namenaktien Interroll-Holding SA	CHF	1'994.0000	1.0000	11'024'826.00	2.39
CH0009002962	11'738	Namenaktien Barry Callebaut AG	CHF	1'204.0000	1.0000	14'132'552.00	3.07
CH0010570767	2'180	Partizipationsscheine Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	10'070.0000	1.0000	21'952'600.00	4.77
CH0010675863	43'618	Namenaktien Swisquote Group Holding SA	CHF	348.0000	1.0000	15'179'064.00	3.29
CH0010702154	33'538	Namenaktien Komax Holding AG	CHF	115.0000	1.0000	3'856'870.00	0.84
CH0011029946	10'472	Namenaktien Inficon Holding AG	CHF	1'036.0000	1.0000	10'848'992.00	2.35
CH0012032113	46'794	ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	270.6000	1.0000	12'662'456.40	2.75
CH0012100191	37'684	Namenaktien Tecan Group AG	CHF	202.6000	1.0000	7'634'778.40	1.66
CH0012138605	472'843	Namenaktien Adecco Group SA	CHF	22.3600	1.0000	10'572'769.48	2.29
CH0012453913	211'708	Namenaktien Temenos Group AG	CHF	64.1000	1.0000	13'570'482.80	2.95
CH0016440353	14'034	Namenaktien EMS-CHEMIE HOLDING AG	CHF	611.5000	1.0000	8'581'791.00	1.86
CH0019396990	40'967	Namenaktien Ypsomed Holding AG	CHF	327.5000	1.0000	13'416'692.50	2.91
CH0022427626	7'776	Namenaktien Lem Holding SA	CHF	741.0000	1.0000	5'762'016.00	1.25
CH0024638196	34'780	Partizipationsscheine Schindler Holding AG	CHF	250.4000	1.0000	8'708'912.00	1.89
CH0025536027	24'690	Namenaktien Burckhardt Compression Holding AG	CHF	648.0000	1.0000	15'999'120.00	3.47
CH0030486770	62'360	Inhaberaktien Daetwyler Holding AG	CHF	133.2000	1.0000	8'306'352.00	1.80
CH0033361673	55'984	Namenaktien u-blox Holding AG	CHF	73.0000	1.0000	4'086'832.00	0.89
CH0038388911	124'684	Namenaktien Sulzer AG	CHF	131.0000	1.0000	16'333'604.00	3.55
CH0100837282	36'090	Namenaktien Kardex Holding AG	CHF	270.5000	1.0000	9'762'345.00	2.12
CH0102484968	335'973	Namenaktien Julius Bär Gruppe AG	CHF	58.6600	1.0000	19'708'176.18	4.28
CH0238627142	61'550	Namenaktien Bossard Holding AG	CHF	191.0000	1.0000	11'756'050.00	2.55
CH0256379097	522'409	Namenaktien Molecular Partners AG	CHF	4.0600	1.0000	2'120'980.54	0.46
CH0276534614	130'912	Namenaktien -A- Zehnder Group AG	CHF	45.2000	1.0000	5'917'222.40	1.28
CH0311864901	65'098	Namenaktien VAT Group AG	CHF	342.8000	1.0000	22'315'594.40	4.84
CH0360826991	44'393	Namenaktien Comet Holding AG	CHF	248.5000	1.0000	11'031'660.50	2.39
CH0406705126	95'357	Sensirion Holding Ag	CHF	55.4000	1.0000	5'282'777.80	1.15
CH0435377954	476'871	SIG Group AG	CHF	17.8800	1.0000	8'526'453.48	1.85
CH0468525222	111'104	Medacta Group Sa	CHF	106.6000	1.0000	11'843'686.40	2.57
CH0496451508	1'095'095	Softwareone Holding Ag	CHF	6.1000	1.0000	6'680'079.50	1.45
CH0528751586	86'021	Vz Holding Ag	CHF	144.0000	1.0000	12'387'024.00	2.69
CH0530235594	60'779	Vetropack Holding-Registered	CHF	25.5000	1.0000	1'549'864.50	0.34
CH1169151003	273'858	Georg Fischer AG Namensaktie	CHF	68.6500	1.0000	18'800'351.70	4.08
CH1169360919	303'695	ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	46.7000	1.0000	14'182'556.50	3.08
CH1175448666	252'819	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	114.2500	1.0000	28'884'570.75	6.27
CH1176493729	216'979	BACHEM HOLDING AG-REG B	CHF	57.9000	1.0000	12'563'084.10	2.73
CH1243598427	319'414	SANDOZ GROUP AG	CHF	37.1700	1.0000	11'872'618.38	2.58
CH1256740924	207'769	SGS SA-REG	CHF	90.8800	1.0000	18'882'046.72	4.10
CH1335392721	190'356	GALDERMA GROUP AG	CHF	100.6400	1.0000	19'157'427.84	4.16

Forderungspapiere	0.00	0.00
Strukturierte Produkte	0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	0.00
Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***	0.00	0.00
Beteiligungspapiere	0.00	0.00
Forderungspapiere	0.00	0.00
Strukturierte Produkte	0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)***	0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)	0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Optionen	0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Futures-Geschäften	0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften	0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Swap-Geschäften	0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus and. Derivative Finanzinstrumenten	0.00	0.00
Total Effekten und derivative Finanzinstrumente	455'855'281.27	98.95
Bankguthaben	1'893'673.69	0.41
Auf Sicht	1'893'673.69	0.41
Auf Zeit	0.00	0.00
Edelmetalle***	0.00	0.00
Darlehen	0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte	2'941'958.72	0.64
Gesamtfondsvermögen	460'690'913.68	100.00
Verbindlichkeiten	-891'927.59	
Nettofondsvermögen	459'798'986.09	

* 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 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
CH1169360919	ACCELERON INDUSTRIES AG	367'100	23'495	86'900	303'695
CH0012138605	ADECCO GROUP AG REG	361'650	127'581	16'388	472'843
CH1176493729	BACHEM HOLDING AG	186'110	39'017	8'148	216'979
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT AG REG	9'686	2'478	426	11'738
CH0238627142	BOSSARD HOLDING AG REG A	59'518	4'345	2'313	61'550
CH0025536027	BURCKHARDT COMPRESSION HOLDI	28'081	1'989	5'380	24'690
CH0010570767	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT PC	2'110	151	81	2'180
CH0360826991	COMET HOLDING AG REG	64'201	3'294	23'102	44'393
CH0030486770	DAETWYLER HOLDING AG BR	60'302	4'400	2'342	62'360
CH0016440353	EMS CHEMIE HOLDING AG REG	13'571	990	527	14'034
CH1169151003	FISCHER (GEORG) REG	264'819	19'322	10'283	273'858
CH0011029946	INFICON HOLDING AG REG	11'829	755	2'112	10'472
CH0006372897	INTERROLL HOLDING AG REG	5'347	378	196	5'529
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	335'073	23'793	22'893	335'973
CH0100837282	KARDEX HOLDING AG REG	34'900	2'545	1'355	36'090
CH0010702154	KOMAX HOLDING AG REG	32'429	2'368	1'259	33'538
CH0022427626	LEM HOLDING SA REG	5'601	2'447	272	7'776
CH0468525222	MEDACTA GROUP SA	107'437	7'612	3'945	111'104
CH0256379097	MOLECULAR PARTNERS AG	505'170	36'857	19'618	522'409
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	308'872	22'535	11'993	319'414
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING PART CERT	33'631	2'455	1'306	34'780
CH0406705126	SENSIRION HOLDING AG	92'210	6'319	3'172	95'357
CH0496451508	SOFTWAREONE HOLDING AG	819'010	298'772	22'687	1'095'095
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG REG	244'474	17'837	9'492	252'819
CH0010675863	SWISSQUOTE GROUP HOLDING REG	72'967	3'892	33'241	43'618
CH0012100191	TECAN GROUP AG REG	43'624	3'132	9'072	37'684
CH0012453913	TEMENOS AG REG	204'723	14'936	7'951	211'708
CH0033361673	U BLOX HOLDING AG	54'137	3'949	2'102	55'984
CH0311864901	VAT GROUP AG	69'403	4'652	8'957	65'098
CH0530235594	VETROPACK HOLDING REGISTERED	58'773	4'288	2'282	60'779
CH0528751586	VZ HOLDING AG	128'167	8'311	50'457	86'021
CH0019396990	YPSOMED HOLDING AG REG	56'631	3'160	18'824	40'967
CH0276534614	ZEHNDER GROUP AG RG	126'590	9'238	4'916	130'912
CH0012032113	ROCHE HOLDING-BR		47'215	421	46'794
CH0038388911	NAM SULZER		128'319	3'635	124'684
CH0435377954	SIG Group AG		478'109	1'238	476'871
CH1256740924	SGS SA-REG		208'308	539	207'769
CH1335392721	GALDERMA GROUP A		196'588	6'232	190'356
Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode					
AT0000A18XM4	AMS OSRAM AG	2'341'648	20'691	2'362'339	
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	216'189	14'580	230'769	
CH0371153492	LANDIS GYR GROUP AG	219'119	15'986	235'105	

"Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / "Splits" / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs-/Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistiteln

"Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs-/Optionsrechten / "Reverse splits" / Rückzahlungen / Überträge / Umbuchungen infolge Redenominierung in Euro / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode – Derivative Finanzinstrumente

ID	Titelbezeichnung	Verfall	Long Whg	Long Nominal	Short Whg	Short Nominal
Devisentermingeschäfte						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
Optionen						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
Futures						
keine						
ID	Titelbezeichnung		Anfangsbestand per 31.12.2023	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2024
Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)						
keine						

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

| ANGABEN ZU DERIVATEN

Angaben zu Geschäften mit Derivaten in der Berichtsperiode finden sich im Bericht über die Tätigkeiten des jeweiligen Teilfonds.

Weitere Informationen zum Exposure

Position	CHF	In %
Total engagementerhöhende Positionen	0	0.00
Total engagementreduzierende 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

| 14

GAM Swiss Sustainable Companies Klasse A	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Nettofondsvermögen in CHF	27'810'827	39'425'254	45'065'964
Total ausstehende Anteile	91'645.539	116'646.931	140'910.875
Inventarwert je Anteil in CHF	303.46	337.99	319.82

GAM Swiss Sustainable Companies Klasse C	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Nettofondsvermögen in CHF	279'332'307	320'900'726	315'018'635
Total ausstehende Anteile	876'107.325	903'004.387	936'344.400
Inventarwert je Anteil in CHF	318.83	355.37	336.43

GAM Swiss Sustainable Companies Klasse D	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Nettofondsvermögen in CHF	85'651'054	95'547'413	91'137'029
Total ausstehende Anteile	262'327.031	262'434.770	264'316.118
Inventarwert je Anteil in CHF	326.50	364.08	344.80

GAM Swiss Sustainable Companies Klasse R	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Nettofondsvermögen in CHF	11'267'617	11'007'814	8'577'358
Total ausstehende Anteile	88'852.723	77'882.086	64'101.959
Inventarwert je Anteil in CHF	126.81	141.34	133.81

| FONDSRENDITE⁴

GAM Swiss Sustainable Companies - Klasse A	Fonds	Benchmark*
31.12.2023 - 31.12.2024	-5.18%	3.83%
31.12.2022 - 31.12.2023	11.45%	6.53%
31.12.2021 - 31.12.2024 (kumulativ)	-26.61%	-15.95%
31.12.2019 - 31.12.2024 (kumulativ)	18.68%	10.99%
Seit Lancierung (31.05.2010 - 31.12.2024, kumulativ)	222.58%	180.67%

*SPI EXTRA Total Return

GAM Swiss Sustainable Companies - Klasse C	Fonds	Benchmark*
31.12.2023 - 31.12.2024	-4.47%	3.83%
31.12.2022 - 31.12.2023	12.28%	6.53%
31.12.2021 - 31.12.2024 (kumulativ)	-24.94%	-15.95%
31.12.2019 - 31.12.2024 (kumulativ)	23.21%	10.99%
Seit Lancierung (31.05.2010 - 31.12.2024, kumulativ)	259.28%	180.67%

*SPI EXTRA Total Return

GAM Swiss Sustainable Companies - Klasse D	Fonds	Benchmark*
31.12.2023 - 31.12.2024	-3.80%	3.83%
31.12.2022 - 31.12.2023	13.07%	6.53%
31.12.2021 - 31.12.2024 (kumulativ)	-23.34%	-15.95%
31.12.2019 - 31.12.2024 (kumulativ)	27.60%	10.99%
Seit Lancierung (31.05.2010 - 31.12.2024, kumulativ)	298.02%	180.67%

*SPI EXTRA Total Return

GAM Swiss Sustainable Companies - Klasse R	Fonds	Benchmark*
31.12.2023 - 31.12.2024	-4.47%	3.83%
31.12.2022 - 31.12.2023	12.28%	6.53%
31.12.2021 - 31.12.2024 (kumulativ)	-24.94%	-15.95%
31.12.2019 - 31.12.2024 (kumulativ)	23.21%	10.99%
Seit Lancierung (12.12.2017 - 31.12.2024, kumulativ)	37.84%	21.34%

*SPI EXTRA Total Return

⁴ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performance wird unter Berücksichtigung etwaiger Ausschüttungen ausgewiesen.

| BRANCHENVERTEILUNG

GAM Swiss Sustainable Companies

Branche	CHF	in %
Maschinenbau	88'586'687.60	19.24
Pharma/Kosmetik	76'587'659.92	16.62
Holdings/Finanzen	59'008'090.40	12.81
Nahrungsmittel	36'085'152.00	7.83
Banken	34'887'240.18	7.57
Diverse Dienstleitungen	29'454'816.20	6.39
Gesundheitswesen	28'884'570.75	6.27
Elektronik & Halbleiter	25'980'617.80	5.64
Internet/Software	20'250'562.30	4.40
Biotechnologie	14'684'064.64	3.19
Diverse Handelsfirmen	11'756'050.00	2.55
Elektronik	11'031'660.50	2.39
Verpackung	10'076'317.98	2.19
Chemie	8'581'791.00	1.86
Total	455'855'281.27	98.95

| KOSTENINFORMATIONEN

GAM Swiss Sustainable Companies

Vergütungen

	Klasse A: 1.50% p.a.
	Klasse C: 0.75% p.a.
All in Fee	Klasse D: 0.05% p.a.
	Klasse R: 0.75% p.a.

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 %
GAM Swiss Sustainable Companies - Klasse A	1.52
GAM Swiss Sustainable Companies - Klasse C	0.77
GAM Swiss Sustainable Companies - Klasse D	0.07
GAM Swiss Sustainable Companies - Klasse R	0.77

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

Fonds	In %
GAM Swiss Sustainable Companies - Klasse A	1.52
GAM Swiss Sustainable Companies - Klasse C	0.77
GAM Swiss Sustainable Companies - Klasse D	0.07
GAM Swiss Sustainable Companies - Klasse R	0.77

| TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
GAM Swiss Sustainable Companies - Klasse A	CHF 8'656.55
GAM Swiss Sustainable Companies - Klasse C	CHF 63'885.55
GAM Swiss Sustainable Companies - Klasse D	CHF 18'388.43
GAM Swiss Sustainable Companies - Klasse R	CHF 1'849.93

| HINWEIS AUF SOFT COMMISSIONS AGREEMENTS

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

| GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTES

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

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteile der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des Anlagefonds berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Nettoinventarwertes statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelten 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 Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Anteilsklasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um die der jeweiligen Anteilsklasse zukommenden allfälligen Verbindlichkeiten des Fonds, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf zwei Dezimalstellen gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Gesamtfondsvermögen, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Klassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstausgabe einer weiteren Klasse auf der Basis der dem Anlagefonds für jede Klasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird danach 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 Klassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Klassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Klassen 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 Klassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Klassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes

unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Klassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen für Währungsunterschiede oder Währungsabsicherungsgeschäfte erfolgen;

d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Klassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen (beispielsweise aus Währungsabsicherungsgeschäften) anfallen, die nur im Interesse einer Klasse oder im Interesse mehrerer Klassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Fondsvermögen, getätigt wurden.

| RECHTLICH UND WIRTSCHAFTLICH BEDEUTENDE ANGABEN

Verwaltungsrat der 1741 Fund Solutions AG

Person	Funktion
Markus Wagner, CEO 1741 Fund Management AG	Präsident
Dr. Benedikt Czok, CEO 1741 Fund Solutions AG	Vizepräsident
Dr. André E. Lebrecht, Partner bei CMS von Erlach Poncet AG	Mitglied
Adrian Gautschi, Geschäftsführer Gautschi Advisory GmbH	Mitglied

Geschäftsleitung der 1741 Fund Solutions AG

| 20

Person	Funktion
Dr. Benedikt Czok	CEO
Alfred Gmünder	Head Operations & CFO

Informationen über Dritte

Delegation der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide des Anlagefonds sind an die GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstrasse 201, 8037 Zürich, delegiert. Die GAM Investment Management (Switzerland) AG, Zürich, ist als Verwalter von Kollektivvermögen gemäss Art. 24 des Bundesgesetzes über die Finanzinstitute (FINIG) bewilligt und wird als solcher durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht (FINMA) beaufsichtigt.

Delegation weiterer Teilaufgaben

keine

FATCA

Das Teilvermögen sind bei den US-Steuerbehörden als "Registered Deemed-Compliant Financial Institution" im Sinne der Sections 1471 – 1474 des U.S. Internal Revenue Code (Foreign Account Tax Compliance Act, einschliesslich diesbezüglicher Erlasse, "FATCA") angemeldet:

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

Keine.

Wesentliche Änderungen in der Berichtsperiode

Mit Verfügung vom 8. November 2024 hat die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA gestützt auf Art. 1 Abs. 1 i.V.m. Art. 56 FINMAG und in Anwendung von Art. 16 und 27 KAG, Art. 39 FINIG sowie Art. 5 und 8 der Verordnung über die Erhebung von Gebühren und Abgaben durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht vom 15. Oktober 2008 verfügt:

1. Der von der GAM Investment Management (Switzerland) AG, Zürich, als bisherige Fondsleitung und der 1741 Fund Solutions AG, St. Gallen, als neue Fondsleitung, mit Zustimmung der State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Zürich, als bisherige Depotbank, und Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, als neue Depotbank, gemeinsam beantragte Wechsel der Fondsleitung und Depotbank sowie die Änderungen des Fondsvertrages des „GAM Swiss Sustainable Companies“, schweizerischer Umbrellafonds der Art „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“ für qualifizierte Anleger, wie sie am 16. September 2024 auf der elektronischen Plattform „www.fundinfo.com“ als Publikationsorgan dieses Umbrellafonds publiziert wurden, werden genehmigt.
2. Der zwischen der GAM Investment Management (Switzerland) AG, Zürich, und 1741 Fund Solutions AG, St. Gallen, unter Zustimmung der State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Zürich, abgeschlossene Übernahmevertrag wird genehmigt.
3. Der zwischen der State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Zürich, und Bank Julius Bär & Co. AG, Zürich, unter Zustimmung der GAM Investment Management (Switzerland) AG, Zürich, abgeschlossene Übernahmevertrag wird genehmigt.
4. Bei der ausschliesslichen Prüfung der Bestimmungen nach Art. 35a Abs. 1 Bst. a-g KKV stellt die FINMA gemäss Art. 41 Abs. 2bis KKV die Gesetzeskonformität der beantragten Änderungen der Bestimmungen fest.
5. Die Übernahmeverträge zwischen den vorerwähnten Fondsleitungen und Depotbanken sowie die genehmigten Fondsvertragsänderungen treten per 1. Dezember 2024 in Kraft. Ab diesem Zeitpunkt dürfen Fondsleitung und Depotbank nur noch entsprechend angepasste Fondsdokumente verwenden.
6. Der vorliegende Entscheid ist für die Anleger endgültig und wird diesen durch einmalige Publikation des Dispositivs auf der elektronischen Plattform „www.fundinfo.com“ als Publikationsorgan dieses Anlagefonds mitgeteilt.
7. Die GAM Investment Management (Switzerland) AG, Zürich, und 1741 Fund Solutions AG, St. Gallen, publizieren den vorliegenden Entscheid im nächsten Jahresbericht des „GAM Swiss Sustainable Companies“.

**Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft
an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Prüfung der Jahresrechnung des
Anlagefonds GAM Swiss Sustainable Companies****Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds GAM Swiss Sustainable Companies bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 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) (Seiten 4 bis 21 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.

Sonstiger Sachverhalt

Die Jahresrechnung des Anlagefonds GAM Swiss Sustainable Companies für das am 31. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr wurde von einer anderen Revisionsstelle geprüft, die am 18. April 2024 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu diesem Abschluss abgegeben hat.

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, 30. April 2025
Grant Thornton AG

Thomas Wirth
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Nicole Schwarzenbach
Revisionsexpertin