

**GUTZWILLER
FUNDS**

Jahresbericht 2020/2021

Geprüfter Jahresbericht per 30. Juni 2021

**GUTZWILLER
ONE**

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

Inhaltsverzeichnis

	<u>Seite</u>
Informationen und Hinweise	3
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
Angaben zur Performance	6
Jährliche Performance von Gutzwiller ONE gegenüber dem Benchmark	6
Wertentwicklung seit Erstausgabe	6
Jahresrechnung 2020/2021	7
Vermögensrechnung per 30.06.2021	7
Entwicklung der Anteile im Umlauf	7
Inventarwert pro Anteil	7
Erfolgsrechnung vom 01.07.2020 – 30.06.2021	8
Veränderung des Nettofondsvermögens	8
Übersicht über das Fondsvermögen am 30.06.2021	9
Erläuterungen zur Jahresrechnung	11
Verwendung des Erfolges	11
Kurzbericht der Prüfgesellschaft	12

GUTZWILLER ONE

Informationen und Hinweise

Allgemeines

Fondsleitung	Gutzwiller Fonds Management AG, Kaufhausgasse 5, CH-4051 Basel
Depotbank	E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Kaufhausgasse 7, CH-4051 Basel
Portfolio Manager	E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Kaufhausgasse 7, CH-4051 Basel
Prüfgesellschaft	Ernst & Young AG, Aeschengraben 27, CH-4002 Basel
Hinterlegungsstellen	SIX SIS, Zürich
Valorennummer / ISIN / Ticker	1'245'355 / CH0012453558 / GUTZONE SW
Rechnungsjahr	vom 1. Juli bis zum 30. Juni
Rechnungseinheit	US-Dollar (USD)
Ausschüttungen	keine Ausschüttungen, sondern Thesaurierung
Mindestanlagebetrag	kein Mindestbetrag
Internetadresse	www.gutzwiller-funds.com

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-Dollars 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 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.

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.

GUTZWILLER ONE

Informationen und Hinweise

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

Vergütungen gemäss Fondsvertrag

Im Berichtszeitraum betragen die Vergütung an die Fondsleitung (Verwaltungskommission) 1.5% p.a. und die Vergütung an die Depotbank (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 1. Juli 2020 bis 30. Juni 2021 (12 Monate) betrug 1.76%.

Die Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Vergütungen und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus. Die Total Expense Ratio (TER) wurde in Übereinstimmung mit den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen wie folgt ermittelt:

$$\frac{\text{Total Betriebsaufwand}}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen der kollektiven Kapitalanlage}} \times 100$$

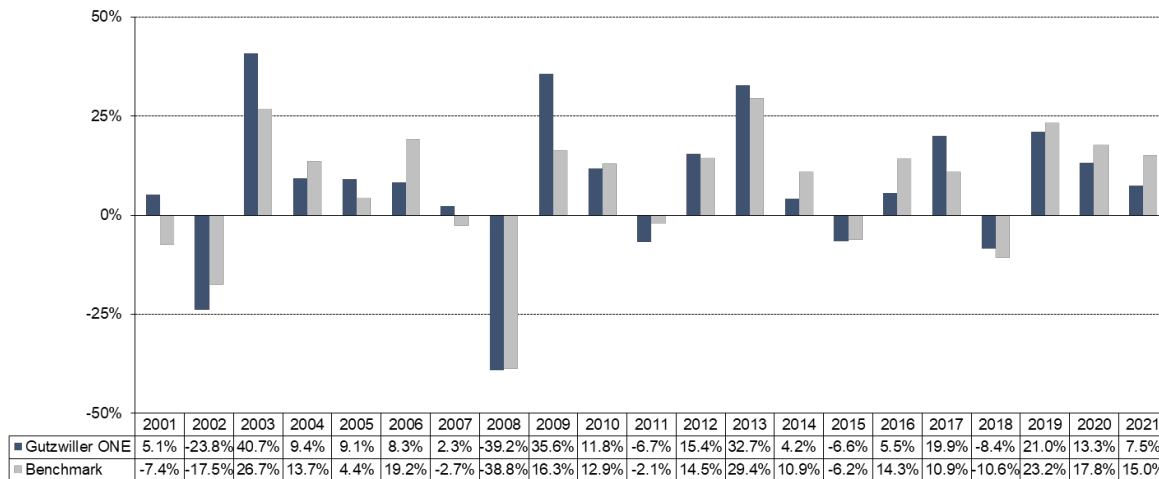
Mehrjahresvergleich

Gutzwiller ONE	30.06.2021	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017
Nettofondsvermögen in USD	94'598'323	73'091'966	77'471'307	76'825'948	77'564'354
Anteile im Umlauf	191'140	196'033	204'309	208'936	238'506
Inventarwert pro Anteil in USD	494.92	372.86	379.19	367.70	325.21

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

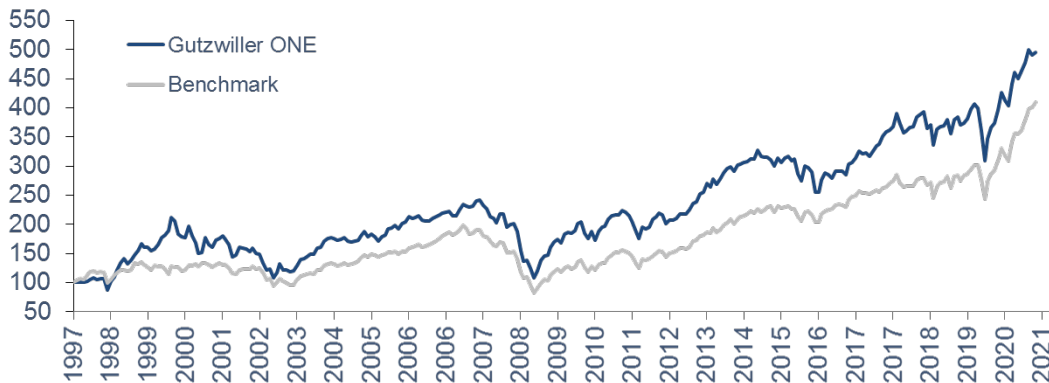
Angaben zur Performance

Jährliche Performance von Gutzwiller ONE gegenüber dem Benchmark



Performance 2021 vom 01.01.2020 bis 30.06.2021 (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. Beim Benchmark (in grauer Farbe) handelt es sich um eine zusammengesetzte Performance. Im Zeitraum vom 01.11.1997 bis 31.12.2019 wurde die Performance des Russell 1000 Value Index zu Vergleichszwecken herangezogen, ab 01.01.2020 diejenige des S&P 500 Net Total Return Index.

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 2020/2021

Vermögensrechnung per

(zu Verkehrswerten)

	30.06.2021 USD	30.06.2020 USD
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken		
- auf Sicht (Erläuterung 1)	55'822.30	226'613.13
- auf Zeit (Erläuterung 1)	4'000'000.00	2'100'000.00
Effekten		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	90'974'116.70	71'082'481.32
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	<u>95'029'939.00</u>	<u>73'409'094.45</u>
Verbindlichkeiten	-431'615.59	-317'128.01
Nettofondsvermögen	<u>94'598'323.41</u>	<u>73'091'966.44</u>

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.07.2020 -30.06.2021 Anteile	01.07.2019 -30.06.2020 Anteile
Bestand zu Beginn des Geschäftsjahres	196'033.0033	204'309.0033
Ausgegebene Anteile	11'672.0000	10'669.0000
Zurückgenommene Anteile	-16'565.0000	-18'945.0000
Bestand am Ende der Berichtsperiode	<u>191'140.0033</u>	<u>196'033.0033</u>

Inventarwert pro Anteil

	30.06.2021 USD	30.06.2020 USD
Inventarwert gerundet	494.92	372.86
	495.00	373.00

GUTZWILLER ONE

Jahresrechnung 2020/2021

Erfolgsrechnung	01.07.2020 -30.06.2021	01.07.2019 -30.06.2020
	USD	USD
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2'633.27	56'186.49
Erträge der Effekten		
- Erträge der Aktien und sonstige Beteiligungswert- papiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	517'195.87	1'032'488.63
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	<u>-30'706.75</u>	<u>-6'876.68</u>
Total Ertrag	<u>489'122.39</u>	<u>1'081'798.44</u>
Aufwand		
Passivzinsen	16.47	49.43
Prüfaufwand	20'804.99	17'919.80
Reglementarische Vergütungen an die		
- Fondsleitung	1'310'430.24	1'119'417.97
- Depotbank	174'724.03	149'255.73
Bank- und Treuhandkommissionen auf Bankguthaben	2'405.53	17'880.91
Sonstige Aufwendungen	26'624.03	20'754.95
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-48'734.53	-7'262.33
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	<u>-226'632.94</u>	<u>-208'123.42</u>
Total Aufwand	<u>1'259'637.82</u>	<u>1'109'893.04</u>
Nettoertrag	-770'515.43	-28'094.60
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12'296'730.11	12'514'509.88
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	<u>-226'632.94</u>	<u>-208'123.42</u>
Realisierter Erfolg	<u>11'299'581.74</u>	<u>12'278'291.86</u>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	<u>12'486'907.51</u>	<u>-13'922'034.51</u>
Gesamterfolg	<u>23'786'489.25</u>	<u>-1'643'742.65</u>

Veränderung des Nettofondsvermögens	01.07.2020 -30.06.2021	01.07.2019 -30.06.2020
	USD	USD
Nettofondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	73'091'966.44	77'471'307.24
Verrechnungssteuer aus Theasaurierung	0.00	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	-2'280'132.28	-2'735'598.15
Gesamterfolg	<u>23'786'489.25</u>	<u>-1'643'742.65</u>
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	<u>94'598'323.41</u>	<u>73'091'966.44</u>

Jahresrechnung 2020/2021

Übersicht über das Fondsvermögen am 30.06.2021

Effekten, die an einer Börse gehandelt w werden	Anzahl		Anzahl		Verkehrswert in USD am 30.06.2021	in %
	Anteile am 01.07.2020	Käufe 1)	Verkäufe 1)	Anteile am 30.06.2021		
Aktien Vereinigte Staaten von Amerika						
Adobe Inc	3'420		3'420	0	0.00	0.00
Advanced Micro Devices	0	24'769		24'769	2'326'552.17	2.46
Akmai Technologies Inc	0	12'940	12'940	0	0.00	0.00
Alphabet Inc	2'797	74	949	1'922	4'693'120.38	4.96
Amazon Inc	1'636	344	303	1'677	5'769'148.32	6.10
American International Group	0	27'611		27'611	1'314'283.60	1.39
Amphenol	8'139	20'680	14'026	14'793	1'011'989.13	1.07
Ansys	0	5'372	1'208	4'164	1'445'157.84	1.53
AON	11'527	4'227	4'278	11'476	2'740'009.76	2.90
Apple Computer Inc	11'370	41'316	52'686	0	0.00	0.00
Arch Capital Group	55'869	55'761	64'424	47'206	1'838'201.64	1.94
Bank of America Corp	53'911	5'650	17'487	42'074	1'734'711.02	1.83
Brinks	14'563	4'459	19'022	0	0.00	0.00
Coca Cola	0	28'981	4'374	24'607	1'331'484.77	1.41
Colgate Palmolive	18'925	4'108	23'033	0	0.00	0.00
Concentrix	0	13'689	13'689	0	0.00	0.00
Corteva	41'467	34'391	26'834	49'024	2'174'214.40	2.30
Costco Wholesale	3'521			3'521	1'393'154.07	1.47
Cubic Corp	20'233	4'352	24'585	0	0.00	0.00
Danaher Corp	9'385	5'976	5'541	9'820	2'635'295.20	2.79
Deere & Co	0	4'495	4'495	0	0.00	0.00
Diamondback Energy	0	44'124		44'124	4'142'802.36	4.38
Envista Holding	63'243	8'970	23'504	48'709	2'104'715.89	2.22
Expedia	0	13'825		13'825	2'263'290.75	2.39
Fortinet Inc	0	6'568	6'568	0	0.00	0.00
Global Blood Technologies Inc	0	26'053		26'053	912'376.06	0.96
Heico	9'327	9'902	11'504	7'725	959'290.50	1.01
Intercon Exchange	32'088	4'767	19'960	16'895	2'005'436.50	2.12
iovance Biotherapeutics	23'864	18'929		42'793	1'113'473.86	1.18
JP Morgan Chase	0	12'839	4'868	7'971	1'239'809.34	1.31
Kadmon Holdings	0	276'502		276'502	1'070'062.74	1.13
Low e's Companies	18'895	4'746	5'050	18'591	3'606'096.27	3.81
Mastercard	7'668		7'668	0	0.00	0.00
Merck & Co Inc	16'495	3'362	19'857	0	0.00	0.00
Mercury Computer	0	24'758		24'758	1'640'960.24	1.73
Microsoft Corp	27'302	4'044	8'469	22'877	6'197'379.30	6.55
Mondelez International	21'075		21'075	0	0.00	0.00
Motorola Solutions	23'526	2'719	1'627	24'618	5'338'413.30	5.64
New mont	0	19'562		19'562	1'239'839.56	1.31
Nextera Energy	10'796	46'919	39'542	18'173	1'331'717.44	1.41
Nvidia	4'800		4'800	0	0.00	0.00
On Semiconductor	0	74'016	41'942	32'074	1'227'792.72	1.30
Otis Worldwide	27'615	8'732	2'740	33'607	2'748'044.39	2.90
Prologis	0	11'359		11'359	1'357'741.27	1.44
Ross Stores	16'221	3'313	19'534	0	0.00	0.00
Sabre	0	120'839		120'839	1'508'070.72	1.59
ServiceNow	7'747		3'771	3'976	2'185'010.81	2.31
Splunk	0	8'904	8'904	0	0.00	0.00
Stericycle	0	44'893	44'893	0	0.00	0.00
Synopsis	0	7'583		7'583	2'091'315.57	2.21
TCF Financial	25'794		25'794	0	0.00	0.00
Thomson Reuters	16'415	4'213	20'628	0	0.00	0.00
T-Mobile	0	12'881		12'881	1'865'555.23	1.97
Unitedhealth	11'090	1'049	4'447	7'692	3'080'184.48	3.26
Vertex Pharmaceuticals	6'009		6'009	0	0.00	0.00
Walgreens Boots	0	35'712		35'712	1'878'808.32	1.99
Walt Disney	8'609	15'446	3'344	20'711	3'640'372.47	3.85

GUTZWILLER ONE

Jahresrechnung 2020/2021

Übersicht über das Fondsvermögen am 30.06.2021 (Fortsetzung)

Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	Anzahl		Verkäufe 1)	Anzahl		Verkehrswert in USD am 30.06.2021	in % 2)
	Anteile am 01.07.2020	Käufe 1)		Anteile am 30.06.2021	Verkäufe 1)		
Willis Towers	6'901		2'873	4'028	926'520.53	0.98	
Workday	0	7'645	3'160	4'485	1'070'748.91	1.13	
Zimmer Holdings	23'436	5'504	17'617	11'323	1'820'964.86	1.92	
Zymeworks	0	32'388	32'388	0	0.00	0.00	
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					90'974'116.70	96.17	
Bankguthaben auf Sicht					55'822.30	0.06	
Bankguthaben auf Zeit					4'000'000.00	4.23	
Sonstige Vermögenswerte					0.00	0.00	
Gesamtfondsvermögen					95'029'939.00	100.46	
Verbindlichkeiten					-431'615.59	-0.46	
Nettofondsvermögen					94'598'323.41	100.00	

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

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

Erläuterungen zur Jahresrechnung

Erläuterung 1 Aufschlüsselung der Position Bankguthaben

<i>Gläubiger / Schuldner</i>	<i>Fälligkeit</i>	<i>Zinssatz</i>	<i>Währung</i>	<i>30.06.2021</i>
E. Gutzwiller & Cie, Banquiers, Basel	Kontokorrent	0.00%	USD	55'822.30
BNP Paribas, Luxembourg	Callgeld 48h	0.12%	USD	625'000.00
Banque et Caisse d'Epargne, Luxembourg	Callgeld 48h	0.05%	USD	650'000.00
Santander Banco, Frankfurt	Callgeld 48h	0.07%	USD	800'000.00
KBC Bank NV, Brüssel	Callgeld 48h	0.12%	USD	875'000.00
Rabo Bank, Utrecht	Callgeld 48h	0.06%	USD	1'050'000.00

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 2021 USD 0.00

Verwendung des Erfolges

	30.06.2021	30.06.2020
	USD	USD
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-770'515.43	-28'094.60
Übertrag auf das Kapital	770'515.43	28'094.60
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Abzüglich Verrechnungssteuer	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Basel, 19. Oktober 2021

Die Fondsleitung: Gutzwiller Fonds Management AG

Kurzbericht der Prüfgesellschaft



Ernst & Young AG
Aeschengraben 27
Postfach
CH-4002 Basel

Telefon: +41 58 286 86 86
Fax: +41 58 286 86 00
www.ey.com/ch

An den Verwaltungsrat der
Gutzwiller Fonds Management AG, Basel

Basel, 19. Oktober 2021

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die Jahresrechnung des Anlagefonds

GUTZWILLER ONE

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges, die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b - h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 30. Juni 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen sowie dem Prospekt mit integriertem Fondsvertrag verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vorahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.



Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 30. Juni 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Prospekt mit integriertem Fondsvertrag.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Ernst & Young AG



Andreas Blumer
(Qualified
Signature)

Zugelassener Revisionsexperte



Michael Gurdan
(Qualified
Signature)

Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Beilage

- ▶ Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges, die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b - h KAG