

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Für den Zeitraum vom 03. Juli 2023 bis 30. Juni 2024

Prio Partners (ehemals Prio Partners FCP-RAIF)

Fonds commun de placement «FCP»

Bis zum 13. Oktober 2024: Ein Reserved Alternative Investment Fund („RAIF“) nach luxemburgischem Recht gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über reservierte alternative Investmentfonds in seiner jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz von 2016“), der als Umbrella-Fonds mit mehreren Teilfonds strukturiert ist.

Ab 14. Oktober 2024: Ein Fonds im Sinne des Artikels 181 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg (R.C.S.) no. K2249

INHALTSVERZEICHNIS

INHALTSVERZEICHNIS	2
ORGANISATION	3
Investmentmanager	3
AIFM / Management Company	3
Verwaltungsrat des AIFM / management company	3
Verwahrstelle und Zahlstelle	3
Register und Transfer Agent	3
Legal Adviser	3
Wirtschaftsprüfer	3
Vertreter in der Schweiz	3
Zahlstelle in der Schweiz	3
ISIN	3
BERICHT DES MANAGERS	4
BERICHTS DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS	5
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 30.06.2024	8
Prio Partners - Prio Partners Core Strategy	8
ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 03.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024	9
Prio Partners - Prio Partners Core Strategy	9
ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES ZUM 30.06.2024	10
Prio Partners - Prio Partners Core Strategy	10
BERICHT ÜBER DIE GESCHÄFTSTÄTIGKEITEN	12
Prio Partners - Prio Partners Core Strategy	12
ANHANG ZUM GEPRÜFTEN JAHRESBERICHT PER 30.06.2024	13
SONSTIGE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT) ZUM 30. JUNI 2024	20
TER	20
Risikomanagement	20
Offenlegung der Vergütungsinformationen 1741 Fund Management AG	22
I INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ	24

ORGANISATION

INVESTMENTMANAGER

Prio Partners AG
Stockerstrasse 12
CH-8002 Zürich

AIFM / MANAGEMENT COMPANY

1741 Fund Management AG,
Luxembourg Branch
94B, Waistroos
L-5440 Remerschen

VERWALTUNGSRAT DES AIFM / MANAGEMENT COMPANY

Dr. Benedikt Czok
Prof Dr. Dirk Zetzsche
Everardo Gemmi

VERWAHRSTELLE UND ZAHLSTELLE

VP Bank (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
L-2540 Luxembourg

REGISTER UND TRANSFER AGENT

VP Fund Solutions (Luxembourg) SA
2, rue Edward Steichen
L-2540 Luxembourg

LEGAL ADVISER

Elvinger Hoss Prussen SA
2, Place Winston Churchill
L-1340 Luxembourg

WIRTSCHAFTSPRÜFER

Forvis Mazars
5, rue Guillaume J. Kroll
L-1882 Luxembourg

VERTRETER IN DER SCHWEIZ

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen
www.1741group.com
info@1741fs.com

ZAHLSTELLE IN DER SCHWEIZ

Tellco Bank AG
Bahnhofstrasse 4
CH-6431 Schwyz
www.tellco.ch

ISIN

Fonds	Anteilsklasse	ISIN
Prio Partners - Prio Partners Core Strategy	CHF A ¹	LU2617521070
Prio Partners - Prio Partners Core Strategy	EUR B ¹	LU2618311638
Prio Partners - Prio Partners Core Strategy	EUR D ²	LU2617521823
Prio Partners - Prio Partners Core Strategy	CHF C ³	LU2617521740

¹ Anteilsklasse wurde am 03.07.2023 lanciert

² Anteilsklasse wurde am 04.01.2024 lanciert

³ Anteilsklasse wurde noch nicht lanciert

BERICHT DES MANAGERS

Anlageziel

Prio Partners Core Strategy verfolgt einen aktiven Investmentansatz und verbindet bewährte Anlagestrategien von Prio Partners zu einem robusten und konservativ geführten Kernportfolio. Ziel des Fonds ist es, bei möglichst tiefer Schwankungsbreite eine nachhaltig positive Rendite über Zeit zu generieren. Der Fonds kann flexibel in verschiedene Vermögensklassen investieren. Die jeweilige Allokation wird an die aktuelle Marktsituation angepasst und laufend überprüft. Grundlage für die Anlageallokation ist ein unabhängiges Verständnis der Kapitalmärkte. Die Portfoliostruktur orientiert sich an den drei Investmentgrundsätzen, welche im goldenen Dreieck von Prio Partners manifestiert sind: Qualität & Stabilität, Nachhaltiges Wachstum und Attraktiver Wert. Der Fonds orientiert sich bewusst an keinem Vergleichsindex. Ein robustes Portfolio für jede Marktlage.

Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Die Anteilsklasse CHF A des Teilfonds Prio Partners Core Strategy schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 03. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 mit einem Wertzuwachs von +9,16% ab.

Die Anteilsklasse EUR B des Teilfonds Prio Partners Core Strategy schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 03. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 mit einem Wertzuwachs von +10,80% ab.

Ausgangslage

Die Kombination aus hohen Inflationszahlen und einer robusten Konjunktur zwang die Zentralbanken in den USA und Europa zu einer scharfen Wende in der Geldpolitik. So erhöhte die US-Notenbank ihre Leitzinsen seit 2022 insgesamt elfmal, zuletzt im Juli 2023 auf 5,25 bis 5,5%. Mit zehn Zinserhöhungen in Folge, zuletzt im September 2023, erhöhte die EZB den Leitzins auf 4,5% etwas zurückhaltender. Die Finanzmärkte konnten sich im Berichtszeitraum trotz globaler Krisen und Verwerfungen positiv entwickeln. Dazu beigetragen hat die insgesamt robuste Wirtschaftsentwicklung, die bislang nicht spürbar unter der restriktiven Geldpolitik gelitten hat.

| 4

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Im Verlauf des vierten Quartals 2023 liess der Preisauftrieb in den meisten Ländern spürbar nach. Angesichts sinkender Inflationsraten gaben die Anleiherenditen wieder merklich nach und deren Preise stiegen. In diesem Marktumfeld steuerte das Fondsmanagement die Gewichtung der Anlageklassen dynamisch. Wesentliche Änderungen im Portfolio umfassten vor allem den Abbau der Anleihenquote von 29,2% zu Beginn des vierten Quartals 2023 auf 22,5% zum Ende des vierten Quartals. Aufgestockt wurde hingegen das Gewicht von Aktien auf 65,6%. Insbesondere im Bereich Technologie und Kommunikation wurde die Allokation erhöht.

Die robuste Wirtschaftsentwicklung reflektierte sich in einer erhöhten Aktienquote über den Berichtszeitraum. Globale Qualitätsaktien mit robuster Bilanz und nachhaltigem Gewinnwachstum bildeten den Kern des Portfolios und reduzierten die Gefahr nachhaltiger Verluste. In der regionalen Aufteilung entfiel auf die USA als wichtigster Kapitalmarkt der Welt rund die Hälfte unserer Aktienallokation. Ein Übergewicht hielten wir in Schweizer Unternehmen aufgrund der Qualität und des defensiven Charakters. Dies sehen wir als Stabilitätsfaktor in Krisenzeiten an. Per Ende Juni 2024 waren die fünf grössten Aktienpositionen Berkshire Hathaway, Amazon, Alphabet, Microsoft und Novo Nordisk, mit einem Gesamtanteil von 16% des Fondsvermögens.

Der Goldpreis in US-Dollar erreichte im ersten Halbjahr 2024 einen neuen Höchststand. Unser Gewicht in Gold haben wir im Verlauf des Berichtszeitraums ausgehend von 5,9% sukzessive auf 8,0% ausgebaut. Gold bildet weiterhin einen wichtigen Bestandteil unseres Portfolios zur Diversifikation. Es hat sich als Krisenwährung bewährt und im Berichtszeitraum einen positiven Wertbeitrag zum Fondsvermögen geleistet.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr war das Marktumfeld aufgrund externer Ereignisse teilweise wieder volatil. Auch im kommenden Geschäftsjahr sind Belastungen durch schwankende Marktverhältnisse und externe Faktoren, welche die Entwicklung des Fondsvermögens beeinflussen, nicht auszuschliessen. In unserer strategischen Asset-Allokation bevorzugen wir weiterhin Aktien, positionieren uns im Sektormix jedoch etwas defensiver. Wir kaufen selektiv Unternehmensanleihen hoher Bonität und haben die Liquiditätsquote in den letzten Wochen leicht ausgebaut.

An die Anteilhaber des
Prio Partners
 94B Waistrooss
 L-5440 Remerschen

5, rue Guillaume J. Kroll
 L-1882 Luxembourg
 Luxembourg
 Tel +352 27 114 1
forvismazars.com/lu

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des **Prio Partners** („der Fonds“) (ehemals Prio Partners FCP-RAIF) und eines jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Vermögensrechnung und des Vermögensinventars zum 30. Juni 2024, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettofondsvermögens für den Zeitraum vom 3. Juli 2023 (Datum der Gründung) bis 30. Juni 2024 sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden- geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und eines jeden seiner Teilfonds zum 30. Juni 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 3. Juli 2023 (Datum der Gründung) bis 30. Juni 2024.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „*Commission de Surveillance du Secteur Financier*“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommenen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.



Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxembourgeois geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlusserstellungsprozesses.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. 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 Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollte wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxembourg, 17. Dezember 2024

Forvis MAZARS, Cabinet de révision agréé
5, RUE GUILLAUME J. KROLL
L – 1882 LUXEMBOURG

DocuSigned by:

 58C009351B7F458...

Florian KONZ
Réviseur d'entreprises agréé

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTOFONDSVERMÖGENS ZUM 30.06.2024

| PRIO PARTNERS - PRIO PARTNERS CORE STRATEGY

Anlagen, aufgeteilt in	Erläuterung	in EUR
Bankguthaben	3	1.289.861,30
Obligationen, Wandelobligationen	4	3.559.791,21
Strukturierte Produkte	4	1.604.409,42
Aktien	4	13.542.995,10
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4	112.709,80
Futures	5	22.472,50
Sonstige Vermögenswerte	6	44.119,00
<i>Stückzinsen</i>		18.979,75
<i>Gründungskosten</i>		25.139,25
Gesamtfondsvermögen		20.176.358,33
Andere Verbindlichkeiten	7	-74.324,66
<i>Management Fees</i>		-54.205,50
<i>Verwahrstellengebühr</i>		-1.548,31
<i>Sonstige Kosten</i>		-18.570,85
Nettofondsvermögen		20.102.033,67

| 8

Entwicklung des Nettofondsvermögen für den Zeitraum vom 03. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024

	in EUR		
	Klasse CHF A	Klasse EUR B	Klasse EUR D
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0,00	0,00	0,00
Ausbezahlte Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
Saldo aus Anteilsverkehr	8.459.659,22	8.532.300,80	1.324.717,95
Gesamterfolg der Berichtsperiode	685.119,53	1.036.886,27	63.349,90
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9.144.778,75	9.569.187,07	1.388.067,85

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG FÜR DEN ZEITRAUM VOM 03.07.2023 BIS ZUM 30.06.2024

| PRIO PARTNERS - PRIO PARTNERS CORE STRATEGY

		in EUR
Erträge	Erläuterungen	181.256,10
Bankguthaben	8	18.743,87
Obligationen	9	43.894,55
Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)	9	101.047,74
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	9	3.687,80
Sonstige Erträge	10	13.882,14
Aufwendungen		-260.450,49
Gründungskosten	6	-6.235,75
Prüfaufwand	11	-10.000,00
Taxe d'abonnement	12	-1.660,99
Investmentmanagement Gebühr	13	-141.116,72
AIFM Gebühr	14	-49.657,91
Verwahrstellengebühr	15	-16.204,61
Erfolgsabhängige Gebühr	16	-5.565,20
Sonstige Aufwendungen	17	-30.009,31
Nettoerfolg der Berichtsperiode		-79.194,39
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-73.017,32
Aus Wertpapieren	18	22.145,29
Aus Währungen	18	-15.375,58
Aus Devisentermingeschäften	18	0,00
Aus Futures	18	-44.112,00
Aus Optionen	18	-35.675,03
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode		-152.211,71
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1.937.567,41
Aus Wertpapieren		1.939.470,41
Aus Währungen		0,00
Aus Devisentermingeschäften		0,00
Aus Futures		-1.903,00
Sonstiger unrealisierter Erfolg		0,00
Gesamterfolg der Berichtsperiode		1.785.355,70
Zeichnungen		20.380.370,85
Rücknahmen		-2.063.692,88
Ausschüttungen		0,00
Veränderung des Nettofondsvermögens in der Berichtsperiode		20.102.033,67
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode		
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode		20.102.033,67

ZUSAMMENSETZUNG DES WERTPAPIERBESTANDES ZUM 30.06.2024

| PRIO PARTNERS - PRIO PARTNERS CORE STRATEGY

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in EUR	in %*
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**						18.819.905,53	93,26
Beteiligungspapiere						13.542.995,10	67,11
CH0010570767	31	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	10.490,0000	1,0383	337.656,94	1,67
CH0010645932	50	Givaudan SA	CHF	4.260,0000	1,0383	221.165,87	1,10
CH0013841017	460	Lonza Group AG	CHF	490,4000	1,0383	234.232,31	1,16
CH0038863350	3.810	Nestlé SA	CHF	91,7200	1,0383	362.850,33	1,80
CH1175448666	2.987	STRAUMANN HOLDING AG	CHF	111,3000	1,0383	345.198,49	1,71
CH0010675863	1.543	Swissquote Group Holding SA	CHF	283,6000	1,0383	454.371,05	2,25
CH0244767585	19.935	UBS Group AG	CHF	26,4500	1,0383	547.495,33	2,71
DK0062498333	4.360	NOVO NORDISK	DKK	1.005,6000	0,1341	587.922,05	2,91
DE000A1EWWVO	2.214	Adidas AG	EUR	223,0000	1,0000	493.722,00	2,45
NL0000235190	4.070	Airbus SE	EUR	128,2600	1,0000	522.018,20	2,59
NL0010273215	528	ASML Holding NV	EUR	964,2000	1,0000	509.097,60	2,52
DE0005810055	1.620	Deutsche Börse AG	EUR	191,1000	1,0000	309.582,00	1,53
FR0000120321	1.064	L'Oréal S.A.	EUR	410,0500	1,0000	436.293,20	2,16
FR0000121014	675	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	713,6000	1,0000	481.680,00	2,39
GB00BP6MXD84	17.060	SHELL PLC	EUR	33,5950	1,0000	573.130,70	2,84
US00724F1012	700	Adobe Systems Inc.	USD	555,5400	0,9330	362.842,62	1,80
US02079K3059	3.794	Alphabet Inc	USD	182,1500	0,9330	644.809,49	3,20
US0231351067	3.918	Amazon.Com Inc.	USD	193,2500	0,9330	706.462,07	3,50
US0846707026	2.261	Berkshire Hathaway Inc.	USD	406,8000	0,9330	858.195,87	4,25
US22160K1051	584	Costco Wholesale Corp.	USD	849,9900	0,9330	463.160,57	2,30
IE00059S9762	1.362	LINDE PLC	USD	438,8100	0,9330	557.645,93	2,76
US5801351017	1.825	McDonald's Corp.	USD	254,8400	0,9330	433.945,69	2,15
US30303M1027	1.136	Meta Platforms Inc	USD	504,2200	0,9330	534.445,37	2,65
US5949181045	1.513	Microsoft Corp.	USD	446,9500	0,9330	630.961,39	3,13
US67066G1040	1.618	Nvidia Corp.	USD	123,5400	0,9330	186.505,24	0,92
US78409V1044	970	S&P Global Inc.	USD	446,0000	0,9330	403.656,09	2,00
US8716071076	782	Synopsys Inc.	USD	595,0600	0,9330	434.182,61	2,15
US91324P1021	705	Unitedhealth Group Inc.	USD	509,2600	0,9330	334.991,35	1,66
US92826C8394	2.347	Visa Inc. -A-	USD	262,4700	0,9330	574.774,74	2,85
Forderungspapiere						3.559.791,21	17,64
XS2374595127	625.000	0 VOLKSWAGEN FIN SERV AG 12.02.2025	EUR	97,7380	1,0000	610.862,50	3,03
DE000A2YNZY4	370.000	1.125000 MERCEDES-BENZ GROUP AG 08.08.2034	EUR	80,2100	1,0000	296.777,00	1,47
XS1509006380	610.000	1.250000 GOLDMAN SACHS GROUP INC 01.05.2025	EUR	98,0350	1,0000	598.013,50	2,96
XS1403264291	500.000	1.750000 MCDONALD'S CORP 03.05.2028	EUR	94,2540	1,0000	471.270,00	2,34
XS2765559799	600.000	3.000000 LINDE PLC 14.02.2028	EUR	98,8570	1,0000	593.142,00	2,94

XS1206541366	540.000	FRN VOLKSWAGEN INTL FIN NV 20.03.2049	EUR	89,7550	1,0000	484.677,00	2,40
US91282CAB72	570.000	.250000 US TREASURY N/B 31.07.2025	USD	94,9629	0,9330	505.049,21	2,50
Strukturierte Produkte						1.604.409,42	7,95
DE000AOS9GB0	22.948	XETRA-GOLD	EUR	69,9150	1,0000	1.604.409,42	7,95
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						112.709,80	0,56
IE00BSKRJX20	31.000	ISHARES EURO GOV 20Y TGT DUR	EUR	3,6358	1,0000	112.709,80	0,56
Futures						22.472,50	0,12
CAC0724	-13	CAC 40 Index	EUR	7.665,37	1,0000	22.472,50	0,12
Total Effekten und derivative Finanzinstrumente						18.842.378,03	93,38

* Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

** Diese Anlagen sind zu Kursen bewertet, die am Hauptmarkt bezahlt werden.

BERICHT ÜBER DIE GESCHÄFTSTÄTIGKEITEN

| PRIO PARTNERS - PRIO PARTNERS CORE STRATEGY

Entwicklung des Fonds im Jahresvergleich⁴

Klasse CHF A

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	Anzahl Anteile	Nettovermögen in CHF	Performance
03.07.2023	100,00	50.000,000	5.000,000	0,00%
03.07.2023 - 30.06.2024	109,16	80.682,893	8.807,136	9,16%
Seit Auflage				9,16%

Klasse EUR B

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance
03.07.2023	100,00	70.000,000	7.000.000	0,00%
03.07.2023 - 30.06.2024	110,80	86.362,040	9.569.187	10,80%
Seit Auflage				10,80%

Klasse EUR D

Datum	Nettoinventarwert pro Anteil in EUR	Anzahl Anteile	Nettovermögen in EUR	Performance
04.01.2024	100,00	6.146,882	614.688	0,00%
04.01.2024 - 30.06.2024	107,84	12.871,882	1.388.068	7,84%
Seit Auflage				7,84%

| 12

Anteile im Umlauf per 30. Juni 2024

	Klasse CHF A	Klasse EUR B	Klasse EUR D
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	80.682,893	105.394,530	12.871,882
Zurückgenommene Anteile	0,000	-19.032,490	0,000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	80.682,893	86.362,040	12.871,882

⁴ Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die gegenwärtige oder zukünftige Wertentwicklung. Die Performancedaten enthalten keine Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen erhoben werden. Die dargestellte Wertentwicklung berücksichtigt die gegebenenfalls gezahlten Ausschüttungen.

ANHANG ZUM GEPRÜFTEN JAHRESBERICHT PER 30.06.2024

1. Allgemeine Informationen

Prio Partners FCP-RAIF wurde nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über reservierte alternative Investmentfonds in seiner jeweils gültigen Fassung (das "Gesetz von 2016") lanciert und als Umbrella-Fonds mit mehreren Teilfonds strukturiert. Ab dem 14. Oktober 2024 wurde der Fonds gemäß Artikel 181 des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in Prio Partners umbenannt.

Der Fonds ist ein Investmentfonds (fonds commun de placement) und eine nicht rechtsfähige Miteigentümerschaft seiner Wertpapiere und anderer zulässiger Vermögenswerte (im Folgenden als "Wertpapiere" bezeichnet), die im Interesse seiner Miteigentümer (im Folgenden als "Anteilhaber" bezeichnet) von einer Alternative Investment Fund Manager/Management Company (im Folgenden als "AIFM/Management Company" bezeichnet) verwaltet wird. Die AIFM/Management Company ist ein nach liechtensteinischem Recht gegründetes Unternehmen, das über seine Luxemburger Niederlassung als Verwalter seines alternativen Investmentfonds im Sinne von Artikel 1(46) des Gesetzes von 2013 handelt und seinen Sitz in Luxemburg hat.

Die Vermögenswerte des Fonds sind von den Vermögenswerten der AIFM/Management Company und von den Vermögenswerten anderer Investmentfonds, die von der AIFM/Management Company verwaltet werden können, getrennt.

Der Fonds erfüllt die Voraussetzungen für einen reservierten alternativen Investmentfonds in Form eines offenen Investmentfonds (Fonds commun de placement - Fonds d'investissement alternatif réservé) gemäß dem Gesetz von 2016 und erfüllt die Voraussetzungen für einen alternativen Investmentfonds im Sinne von Artikel 1(39) des Gesetzes von 2013.

Der Fonds unterliegt keiner Aufsichtsbehörde in Luxemburg.

Der Fonds ist als Umbrella-Fonds strukturiert, der mehrere Teilfonds haben kann. Die verschiedenen Teilfonds sind vermögensrechtlich und haftungsrechtlich eigenständige Einheiten.

Die Anteile des Fonds sind Anteile an einem bestimmten Teilfonds. Der Fonds kann in jedem Teilfonds Anteile verschiedener Klassen ausgeben. Diese Klassen können jeweils spezifische Merkmale aufweisen. Bestimmte Klassen können bestimmten Kategorien von Anlegern vorbehalten sein. Weitere Informationen zu den Merkmalen der Klassen finden die Anleger im Anhang des Emissionsdokuments. Nach der Entscheidung der AIFM/Management Company, weitere Klassen innerhalb der verschiedenen Teilfonds auszugeben, wird dieses Emissionsdokument aktualisiert.

Der Fonds wird von der AIFM/Management Company gemäß dem Verwaltungsreglement verwaltet. Das ursprüngliche Verwaltungsreglement vom 20. April 2023, das am 2. Mai 2023 in Kraft trat, wurde am 27. April 2023 im Recueil électronique des sociétés et associations veröffentlicht.

Der Fonds ist im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer K 2249 eingetragen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am ersten Tag des Monats Juli und endet am dreißigsten Tag des Monats Juni. Das erste Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 3. Juli 2023 (Datum der Gründung) und endet am 30. Juni 2024.

Der Jahresabschluss wird, sofern nicht anders angegeben, in Euro ("EUR") erstellt.

Darstellung des Jahresabschlusses

2.1 Grundlage der Darstellung

Der Jahresabschluss wurde nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften und den im Großherzogtum Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen auf der Grundlage der historischen Anschaffungs- und Herstellungskosten erstellt (mit Ausnahme der Anwendung der Fair-Value-Option für die Investitionen). Die Jahresabschlüsse wurden unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

2.2 Bewertung der Vermögenswerte des Fonds

Der AIFM des Fonds ist dafür verantwortlich sicherzustellen, dass eine ordnungsgemäße und unabhängige Bewertung der Vermögenswerte des Fonds durchgeführt wird.

Die Vermögenswerte des Fonds werden wie folgt bewertet:

(a) Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs an dieser Börse bewertet;

(b) Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, aber an einem geregelten Markt oder an einem anderen organisierten Markt gehandelt werden, werden ebenfalls zum letzten verfügbaren Kurs bewertet;

(c) Wertpapiere, deren Kurs nicht dem Marktpreis entspricht, sowie alle anderen Vermögenswerte werden zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet, der vorsichtig und nach Treu und Glauben ermittelt wird;

(d) Anlagen in OGAW und andere OGA werden zu ihren letzten offiziellen Nettoinventarwerten oder zu ihren letzten inoffiziellen Nettoinventarwerten (d.h. die nicht allgemein für die Zwecke der Zeichnung und Rücknahme von Anteilen der Zielfonds verwendet werden), wie sie vom jeweiligen Verwalter zur Verfügung gestellt werden, bewertet, wenn sie aktueller sind als die offiziellen Nettoinventarwerte und der AIFM über ausreichende Sicherheit verfügt, dass die vom jeweiligen Verwalter für die inoffiziellen Nettoinventarwerte verwendete Bewertungsmethode im Vergleich zu den offiziellen Werten kohärent ist.

Sind Ereignisse eingetreten, die zu einer wesentlichen Änderung des Nettoinventarwerts dieser Aktien oder Anteile von OGAW und/oder anderen OGA seit dem Tag, an dem der letzte offizielle Nettoinventarwert berechnet wurde, geführt haben, kann der Wert dieser Aktien oder Anteile angepasst werden, um nach angemessener Auffassung des AIFM diese Wertänderung widerzuspiegeln;

(e) Der Wert von Barmitteln oder Einlagen, Wechseln und Sichtwechseln und Forderungen, vorausbezahlten Ausgaben, Bardividenden und Zinsen, die wie vorstehend beschrieben erklärt oder aufgelaufen sind und noch nicht erhalten wurden, gilt als der volle Betrag, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass diese in vollem Umfang gezahlt oder erhalten werden; in diesem Fall wird der Wert nach einem Abschlag ermittelt, der in diesem Fall als angemessen erachtet wird, um den tatsächlichen Wert wiederzugeben;

(f) Swaps werden zum beizulegenden Zeitwert auf der Grundlage des letzten verfügbaren Schlusskurses des zugrunde liegenden Wertpapiers bewertet;

(g) Nicht börsennotierte Geldmarktinstrumente, die vom Fonds gehalten werden und eine Restlaufzeit von neunzig Tagen oder weniger haben, werden nach der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, die dem Marktwert nahe kommt;

(h) Vermögenswerte, die nicht auf die Referenzwährung des Fonds lauten, werden zu dem zu diesem Zeitpunkt in Luxemburg geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung des Fonds umgerechnet;

(i) Unter dem Liquidationswert von Optionskontrakten, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, ist ihr Nettoliquidationswert zu verstehen, der gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Grundsätzen auf einer für die verschiedenen Arten von Kontrakten einheitlich angewandten Grundlage bestimmt wird. Der Liquidationswert von Futures-, Termin- oder Optionskontrakten, die an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, basiert auf dem letzten verfügbaren Schluss- oder Abrechnungskurs dieser Kontrakte

an Börsen und geregelten Märkten, an denen die betreffenden Futures-, Termin- oder Optionskontrakte vom Fonds gehandelt werden; sofern ein Futures-, Termin- oder Optionskontrakt an dem Tag, für den das Nettovermögen ermittelt wird, nicht liquidiert werden konnte, wird als Grundlage für die Ermittlung des Liquidationswerts eines solchen Kontrakts der Wert herangezogen, den der Verwaltungsrat für fair und angemessen hält.

(j) Alle anderen Wertpapiere und Vermögenswerte werden zum angemessenen Marktwert bewertet, der nach Treu und Glauben gemäß den vom AIFM festgelegten Verfahren ermittelt wird.

Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen eine andere Bewertungsmethode zulassen, wenn er der Auffassung ist, dass eine solche Bewertung den angemessenen Wert eines Vermögenswertes des Fonds besser widerspiegelt.

2.2.1 Gründungskosten

Die vorausbezahlten Gründungskosten ("Establishment Costs") der Gesellschaft werden aktiviert und anschließend über einen Zeitraum von höchstens 60 Monaten abgeschrieben.

2.2.2 Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

2.2.3 Berücksichtigung von Aufwendungen

Die Ausgaben werden periodengerecht verbucht. Die Aufwendungen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in der Übersicht über die Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

2.3 Swing- Pricing Mechanismus

An jedem Bewertungstag kann der AIFM beschließen, eine alternative Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts (d. h. einen Swing-Pricing-Mechanismus) anzuwenden, um die von ihm als angemessen erachteten Faktoren in den Nettoinventarwert pro Anteil einzubeziehen. Mit dieser Bewertungsmethode sollen die geschätzten Kosten der zugrunde liegenden Anlagetätigkeit des Fonds an die aktiven Anteilinhaber weitergegeben werden, indem der Nettoinventarwert des betreffenden Anteils angepasst wird, um so die langfristigen Anteilinhaber des Fonds vor den mit den laufenden Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten verbundenen Kosten zu schützen.

Der Fonds kann einen vollständigen Swing-Pricing-Mechanismus anwenden, der bei jeder Kapitalaktivität (Zuflüsse oder Abflüsse) für den Bewertungstag angewendet wird.

Der Swing-Pricing-Mechanismus kann auf alle Klassen angewendet werden. Eine solche Anpassung kann von Klasse zu Klasse variieren und wird unter normalen Bedingungen 1% des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht überschreiten. Der AIFM kann eine Erhöhung dieser Grenze genehmigen, wenn außergewöhnliche Umstände vorliegen, wenn die Handelsaktivitäten der Anteilinhaber ungewöhnlich hoch sind und wenn dies als im besten Interesse der Anteilinhaber angesehen wird.

Diese alternative Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts kann die Handelsspannen für die Anlagen des Teilfonds, den Wert der durch den Handel entstandenen Abgaben und Gebühren (einschließlich der Kauf- oder Verkaufspreise der zugrunde liegenden Anlagen) berücksichtigen und einen Abschlag für Markteinflüsse beinhalten. Normalerweise erhöht eine solche Anpassung den Nettoinventarwert pro Anteil, wenn es Nettozuflüsse in den Fonds gibt, und verringert den Nettoinventarwert pro Anteil, wenn es Nettoabflüsse gibt. Der Nettoinventarwert pro Anteil jeder Klasse wird separat berechnet, aber jede Anpassung wirkt sich prozentual gesehen auf den Nettoinventarwert pro Anteil jeder Klasse in gleicher Weise aus. Die Swing Pricing-Methode berücksichtigt nicht die besonderen Umstände jeder einzelnen Anlegertransaktion.

Wenn der AIFM aufgrund der vorherrschenden Marktbedingungen für ein bestimmtes Portfolio beschlossen hat, eine alternative Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts anzuwenden, kann das Portfolio entweder auf Geld- oder Briefkursbasis bewertet werden.

Da die Entscheidung, ob der Nettoinventarwert des Teilfonds auf Angebots- oder auf Geldkursbasis zu bewerten ist, auf der Nettotransaktionsaktivität des betreffenden Tages basiert, können Anteilinhaber, die Transaktionen in die entgegengesetzte Richtung der Nettotransaktionsaktivität des Fonds tätigen, auf Kosten der anderen Anteilinhaber des Fonds profitieren. Darüber hinaus können der Nettoinventarwert und die kurzfristige Wertentwicklung des Fonds aufgrund dieser alternativen Methode zur Berechnung des Nettoinventarwerts eine höhere Volatilität aufweisen. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Volatilität des Nettoinventarwerts infolge der Anwendung der Swing-Pricing-Methode möglicherweise nicht die tatsächliche Wertentwicklung des Portfolios widerspiegelt.

Der AIFM führt Überprüfungen durch und trifft regelmäßig operative Entscheidungen im Zusammenhang mit Swing Pricing.

Für bestimmte Klassen kann der AIFM oder der Investmentmanager Anspruch auf eine Performancegebühr haben, die gegebenenfalls auf dem nicht geschwichten Nettoinventarwert basiert.

3. Bankguthaben

Die Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden auf einem Bankkonto bei der VP Bank (Luxembourg) SA gehalten.

4. Effekten

Die Effekten bestanden zum Stichtag aus Investments welcher an der Börse gehandelt werden und sind unter dem Punkt «Zusammensetzung des Wertpapierbestandes per 30.06.2024» einzusehen.

5. Derivate

Die Derivate werden wie unter Punkt 2.i) beschrieben bewertet.

Weitere Informationen über das Exposure

Zugrunde liegendes Risiko (brutto) aus Derivaten	Per 30.06.2024
Prio Partners - Prio Partners Core Strategy	EUR 974'025

6. Sonstige Vermögenswerte

Für den Zeitraum vom 03.07.2023 - 30.06.2024 sind in den Sonstigen Vermögenswerten Stückzinsen in Höhe von EUR 18.979,75 und Gründungskosten von EUR 25.139,25 enthalten.

Die Gründungskosten setzen sich aus allen Gebühren und Aufwendungen Dritter zusammen, die im Zusammenhang mit der Errichtung und Gründung des Fonds anfallen und wie folgt aufgeschlüsselt sind („Gründungskosten“):

in EUR	Zeitraum vom 03.07.2023 bis 30.06.2024
Bruttobuchwert	
Eröffnungsbilanz	31,475
Zugänge der Periode	
Sonstige Anpassungen für die Periode	
Schlussbilanz	31,475
Wertberichtigung	
Eröffnungsbilanz	
Wertberichtigung für die Periode	-6.235,75
Schlussbilanz	-6.235,75
Nettobuchwert	
Eröffnungsbilanz	
Schlussbilanz	25.139,25

| 17

7. Andere Verbindlichkeiten

Für den Zeitraum vom 03.07.2023 - 30.06.2024 beliefen sich die Verbindlichkeiten und antizipativen Passiva auf gesamt EUR 74.324,66. Darin enthalten sind Rückstellungen für Ausgaben, die während des Zeitraums von Dienstleistern getätigt wurden, für die bis zum 30. Juni 2024 noch keine Rechnung eingegangen ist.

8. Erträge aus Bankguthaben

Für den Zeitraum vom 03.07.2023 - 30.06.2024 wurden Erträge in Höhe von EUR 18.743,87 aus der Verzinsung von Sichteinlagen generiert.

9. Erträge aus Effekten

Für den Zeitraum vom 03.07.2023 - 30.06.2024 wurden Erträge in Höhe von gesamt EUR 148.630,09 aus Effekten generiert. Die exakte Aufstellung lässt sich in der Ertrags- und Aufwandsrechnung einsehen.

10. Sonstige Erträge

Für den Zeitraum vom 03.07.2023 - 30.06.2024 wurden sonstige Erträge in Höhe von EUR 13.882,14 generiert, welche aus dem Swing Pricing stammen. Eine genaue Erläuterung zu diesem Mechanismus ist unter Punkt 2.3 zu finden.

11. Prüfaufwand

Für den Zeitraum vom 03.07.2023 - 30.06.2024 beliefen sich die Kosten für die Wirtschaftsprüfung auf EUR 10.000,00.

12. Taxe d'abonnement

Der Fonds schuldet keine anderen Steuern als die Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement), vorbehaltlich der Registrierungs- und Übertragungssteuern und der Anwendung der nationalen Mehrwertsteuergesetze (VAT). Auf die vom Fonds in Luxemburg geleisteten Zahlungen wird keine Quellensteuer erhoben.

Der Fonds unterliegt einer Zeichnungssteuer (taxe d'abonnement) von 0,01% p.a. auf seinen Nettoinventarwert, die vierteljährlich zahlbar ist.

Für den Zeitraum vom 03.07.2023 – 30.06.2024 fiel für den Fonds eine Zeichnungssteuer in Höhe von 1.660,99 EUR an.

13. Vergütung des Investment Managers

Der Investment Manager hat Anspruch auf eine Verwaltungskommission für jede Anteilsklasse. Diese Verwaltungskommission ist ein jährlicher Prozentsatz von 0,85% p.a. des Nettoinventarwerts der jeweiligen Anteilsklasse, der täglich abgegrenzt wird und am Ende eines jeden Quartals zahlbar ist. Für den Zeitraum vom 03.07.2023 - 30.06.2024 belief sich diese Gebühr auf EUR 141.116,72.

14. Vergütung des AIFM

Der AIFM hat Anspruch auf eine Verwaltungsgebühr von bis zu 13 Basispunkten p.a. mit einem Minimum von EUR 50.000 p.a. für jeden Teilfonds. Für den Zeitraum vom 03.07.2023 - 30.06.2024 belief sich diese Gebühr auf EUR 49.657,91.

15. Verwahrstellengebühr

Die Verwahr- und Zahlstelle hat Anspruch auf eine Gebühr von bis zu 6 Basispunkten p.a. mit einem Mindestbetrag von EUR 15.000 p.a. für jeden Teilfonds. Für den Zeitraum vom 03.07.2023 - 30.06.2024 belief sich diese Gebühr auf EUR 16.204,61. Zusätzlich wird eine Swing-Pricing Fee von EUR 5.500 p.a. erhoben.

16. Erfolgsabhängige Vergütung

Im Zeitraum vom 03.07.2023 - 30.06.2024 wurde für den Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Berichtszeitraum gültigen Offering Document berechnet.

| 18

Klasse CHF A	Keine Performance Fee
Klasse EUR B	Keine Performance Fee
Klasse CHF C	8,5% mit High Water Mark
Klasse EUR D	8,5% mit High Water Mark

17. Sonstige Aufwendungen

Für den Zeitraum vom 03.07.2023 - 30.06.2024 beliefen sich die sonstigen Aufwendungen auf EUR 30.009,31. Bei diesem Betrag handelt es sich hauptsächlich um Rechnungsabgrenzungsposten, Zahlungen für Mehrwertsteuer und andere externe Dienstleistungen. Zusätzlich ist in den Sonstigen Aufwendungen die Register- und Transferstelle enthalten und diese hat Anspruch auf eine Mindestgebühr von 20.000 EUR pro Jahr.

18. Realisierte Kapitalgewinne- und Verluste

Investitionen in Wertpapiere werden auf der Grundlage des Handelsdatums verbucht. Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen werden auf der Basis von Durchschnittskosten berechnet und beinhalten Transaktionskosten.

19. Umrechnungskurse

Zum 30. Juni 2024 wurden die folgenden Wechselkurse verwendet:

1 EUR	0,96 CHF
1 EUR	7,46 DKK
1 EUR	0,85 GBP
1 EUR	1,07 USD

20. Wichtige Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Das Genehmigungsverfahren bei der luxemburgischen Aufsichtsbehörde CSSF zur Umstellung des Fonds von einem reservierten alternativen Investmentfonds in einen OGAW war zum Ende des Berichtszeitraums noch nicht abgeschlossen. Der Fonds wurde per 14. Oktober 2024 umgewandelt.

SONSTIGE INFORMATIONEN (UNGEPRÜFT) ZUM 30. JUNI 2024

| TER

Die synthetische Total Expense Ratio (TER) betrug in der Berichtsperiode:

Fonds	Klasse	In %
Prio Partners - Prio Partners Core Strategy	CHF A	1,54
Prio Partners - Prio Partners Core Strategy	EUR B	1,54
Prio Partners - Prio Partners Core Strategy	EUR D	1,43

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

Fonds	Klasse	In %
Prio Partners - Prio Partners Core Strategy	CHF A	1,54
Prio Partners - Prio Partners Core Strategy	EUR B	1,54
Prio Partners - Prio Partners Core Strategy	EUR D	2,07

| 20

| RISIKOMANAGEMENT

Der Wert der Anteile ändert sich entsprechend der Anlagepolitik und der Marktentwicklung der einzelnen Anlagen und kann nicht zuverlässig im Voraus bestimmt werden. In diesem Zusammenhang ist zu beachten, dass der Wert der Anteile im Verhältnis zum Ausgabepreis jederzeit steigen oder fallen kann. Es gibt keine Garantie, dass der Anleger sein investiertes Kapital zurückerhält.

Die folgenden allgemeinen Risiken wurden für den Fonds im Emissionsdokument identifiziert:

- - Potenzielle Illiquidität von börsengehandelten Instrumenten
- - Marktrisiko
- - Börsenrisiko
- - Risiken von Aktienanlagen
- - Risiko der Anlage in andere Fonds
- - Risiken staatlicher Interventionen
- - Ausländische Wertpapiere
- - Aussetzung des Handels an einer Börse
- - Vertrauen in den Anlageverwalter
- - Schuldverschreibungen
 - o Bonitätsrisiko
 - o Risiko von Wertpapieren mit niedrigerem Rating, unter Investment Grade und ohne Rating
 - o Bewertungsrisiko
 - o Risiko bei nicht börsennotierten Schuldtiteln
 - o Zinssatzrisiko
 - o Kreditrisiko
 - o Herabstufungsrisiko
- - Risiko bei börsengehandelten Fonds
- - Risiko von Hinterlegungsscheinen (Depositary Receipts)
- - Risiko von wandelbaren Wertpapieren

- - Risiko notleidender Wertpapiere
- - Risiko notleidender Wertpapiere
- - Interessenkonflikte
- - Cyber-Sicherheitsverletzungen und Identitätsdiebstahl
- - Erfolgsbeteiligung
- - Absicherungstransaktionen
- - Investitionen in nicht börsennotierte Wertpapiere
- - Liquiditätsrisiko bei der Finanzierung
- - Steuerliche Risiken
- - Abhängigkeit von der Register- und Transferstelle
- - Abhängigkeit von der Verwahrstelle
- - Mögliche Entschädigungsverpflichtungen
- - Gebührenstruktur
- - Regulatorisches Risiko
- - Regulatorische Reformen
- - Austausch von Informationen

Die Teilfondsspezifischen Risiken sind die gleichen wie die oben genannten.

Risikomanagementsystem

Fonds	Risikomanagementmethode	Maximaler Hebel	Erwarteter Hebel
Prio Partners - Prio Partners Core Strategy	Commitment Approach	3	2

| 21

Angaben im Zusammenhang mit der Hebelfinanzierung

Prio Partners - Prio Partners Core Strategy	
Maximaler Verschuldungsgrad gemäss Prospekt	10%
Gesamthöhe der Verschuldung	0
Hebelfinanzierung gemäss Brutto-Methode	
Aktuelle Auslastung	104,18%
Max. Auslastung in Berichtsperiode	110,56%
Hebelfinanzierung gemäss Commitment-Methode	
Aktuelle Auslastung	104,18%
Max. Auslastung in Berichtsperiode	110,56%
Rechte zur Wiederverwendung von für die Hebelfinanzierung bestellter Sicherheiten	Keine Sicherheiten bestellt
Art der gewährten Garantien	Keine Garantien gewährt

OFFENLEGUNG DER VERGÜTUNGSINFORMATIONEN 1741 FUND MANAGEMENT AG

Die nachfolgenden Aufstellungen enthalten die gesetzlich vorgesehenen Vergütungsinformationen aller Mitarbeitenden der 1741 Fund Management AG (die „Gesellschaft“) im Zusammenhang mit den von der Gesellschaft verwalteten Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) und Alternative Investmentfonds („AIF“) (gemeinsam „Fonds“).

Diese Vergütung wurde an Mitarbeitende der Gesellschaft für die Verwaltung sämtlicher von der Gesellschaft verwalteten Fonds entrichtet. Nur ein Anteil davon wurde zur Entschädigung der für die Fonds erbrachten Leistungen aufgewendet.

Die von der Gesellschaft verwalteten liechtensteinischen OGAW und deren Volumen sind auf www.lafv.li und die von der Gesellschaft verwalteten luxemburgischen OGAW und deren Volumen sind auf www.fundsquare.net einsehbar. Die Vergütungsgrundsätze der 1741 Gruppe können auf der Website <https://www.1741group.com/anlegerinformationen/> (Tab „Vergütungsgrundsätze“) eingesehen werden.

Die von Dienstleistern, bspw. delegierten Vermögensverwaltern, ihrerseits an identifizierte Mitarbeitende ausgerichteten Vergütungen sind nicht reflektiert.

Personal-kategorie	Anzahl	Gesamtver-gütung (in CHF)	davon fixe Vergütung (in CHF)	davon variable Vergütung (in CHF) ⁵	Direkt aus Fonds gezahlte Vergütungen ⁶	Zusätzlich an Mit-arbeiter bezahlte Carried Interests
Identifizierte Mitarbeiter ⁷	10	1.430.000	1.200.000	230.000	keine	keine
Andere Mitarbeiter	14	1.400.000	1.230.000	170.000	keine	keine
Total der Mitarbeiter ⁸	24	2.830.000	2.430.000	400.000	keine	keine

| 22

Gesamtes verwaltetes Vermögen der Gesellschaft per 31.12.2023	Anzahl Teilfonds	Verwaltetes Vermögen (in CHF)
in UCITS	4	88 Mio.
in AIF	56	3.874 Mio.
Total	60	3.962 Mio.

Die Berechnung der Vergütungen erfolgt nach dem Bruttogesamtbetrag aller Zahlungen und Vorteile (inkl. geldwerter Sachzuwendungen, jedoch exklusive Arbeitgeberanteil), die von der Gesellschaft ausgezahlt bzw. diesen zugesprochen wurden, auch wenn die Vergütung vorerst nur rückgestellt und noch nicht ausbezahlt wurde.

Die Vergütungspolitik und deren Umsetzung in der Gesellschaft wird jährlich, zuletzt 2023, geprüft und das Prüfergebnis dem Verwaltungsrat zur Kenntnis gebracht. Der Bericht dient dem Verwaltungsrat auch als Basis für die Überwachung der von ihm festgelegten Grundsätze der Vergütungspolitik. Im Rahmen der genannten Überprüfungen sind keine wesentlichen Feststellungen getroffen und keine Unregelmäßigkeiten festgestellt worden.

Im Jahr 2023 wurden keine wesentlichen Veränderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

⁵ Bonusbetrag in CHF (Cash Bonus)

⁶ Vergütungen an Mitarbeitende der Gesellschaft und nicht durch die einzelnen Fonds ausgerichtet. Vergütungen aus den Fonds werden nicht direkt von Mitarbeitenden vereinnahmt.

⁷ Bei den identifizierten Mitarbeiter handelt es sich um Mitarbeiter der Gesellschaft der Kategorien gem. Art. 104 Abs. 3 AIFMG, bzw. Art. 20a Abs 1 UCITSG, insbesondere Verwaltungsratsmitglieder, Management (Geschäftsleitung), Inhaber von wesentlichen Kontrollfunktionen und Mitarbeiter die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie das Management (Geschäftsleitung) sowie Risikoträger, deren Tätigkeit bzw. Handeln einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Gesellschaft oder der von der Gesellschaft verwalteten Fonds haben.

⁸ Die Gesamtvergütung bezieht sich auf alle Mitarbeitenden der Gesellschaft inklusive der Verwaltungsratsmitglieder. Die Offenlegung der Mitarbeitervergütung erfolgt im Einklang mit Art. 107 der VO 231/2013 auf Ebene der Gesellschaft. Eine Allokation der tatsächlichen Arbeits- und Zeitaufwände auf einzelne Fonds kann nicht zuverlässig erhoben werden.

Verordnung EU 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015: Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung

Zum Zeitpunkt des Jahresabschlusses unterliegt die SICAV den Veröffentlichungspflichten der SFTR. Im Berichtszeitraum des Jahresabschlusses wurden jedoch keine entsprechenden Geschäfte getätigt.

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und die Wiederverwendung von Wertpapieren („SFTR“)

Der Fonds verwendet keine Instrumente, die in den Anwendungsbereich der SFTR fallen.

Wortlaut der SFDR

Die EU-Verordnung 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor (die „Verordnung“) legt für die Gesellschaft harmonisierte Regeln zur Transparenz in Bezug auf die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken und die Berücksichtigung negativer Nachhaltigkeitsauswirkungen in ihren Prozessen und die Bereitstellung von Nachhaltigkeitsinformationen fest.

Der Fonds fördert weder ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung noch ist er als nachhaltige Anlage im Sinne von Artikel 9 der Verordnung eingestuft. Die Investitionen, die diesem Finanzprodukt zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

| INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Das Domizil des Fonds ist Luxemburg. Dieses Dokument darf in der Schweiz nur qualifizierten Anlegern, gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG, zur Verfügung gestellt werden. In der Schweiz ist der Vertreter 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen. Die Zahlstelle ist Tellco Bank AG, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz. Die massgebenden Dokumente sowie der Jahres- und, falls zutreffend, Halbjahresbericht können beim Vertreter kostenlos bezogen werden. 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.