

Geprüfter Jahresbericht
zum 31. Dezember 2022

Für

Swiss Rock EF (CH)

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art
„Effektenfonds“

Swiss Rock Aktien Schweiz

Informationen an die Anleger

Die jährlich geprüften Jahresberichte werden spätestens 4 Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres, und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens 2 Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres, veröffentlicht.

Jedes Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Die aktuelle Berichtsperiode umfasst den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022.

Zeichnungen können nur auf Basis des gültigen Prospektes mit integriertem Fondsvertrag, der wesentlichen Informationen für Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich dem aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte, der aktuell gültige Prospekt mit integriertem Fondsvertrag sowie das KIID sind bei der Fondsleitung, der Depotbank und der Zahlstelle kostenlos erhältlich.

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

Swiss Rock Asset Management AG
Rigistrasse 60
CH-8006 Zürich

Depotbank, Zahlstelle, Fondsadministration

RBC Investor Services Bank S.A.,
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich
Bleicherweg 7
CH-8027 Zürich

Verwaltungsrat

Prof. Dr. Franco Taisch, Präsident
Dr. Roman von Ah, Delegierter
Martin Vogl, Mitglied
Nicla Häfliger, Mitglied

Vermögensverwalter

Swiss Rock Asset Management AG
Rigistrasse 60
CH-8006 Zürich

Geschäftsleitung

Dr. Roman von Ah, CEO
Dr. Christian Gast, Mitglied
Bruno Heusser, Mitglied
Stefan Knecht, Mitglied
Dr. Martin Schlatter, Mitglied

Prüfgesellschaft

Grant Thornton AG
Claridenstrasse 35
CH-8027 Zürich

Kurze Übersicht über den Fonds

Valorenummer	Anteilsklasse A	4281861
	Anteilsklasse B	23557585
	Anteilsklasse C	23557588
ISIN	Anteilsklasse A	CH0042818614
	Anteilsklasse B	CH0235575856
	Anteilsklasse C	CH0235575880
Bloomberg Ticker	Anteilsklasse A	SWRKSWA CH
	Anteilsklasse B	SWRKSWB CH
	Anteilsklasse C	SWRKSWC CH
Gründungsdatum		23.06.2008
Geschäftsjahr		1. Januar bis 31. Dezember
Währung		CHF
Ausschüttung/Thesaurierung		Thesaurierung
Aufsichtsbehörde		Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA
Preispublikation		www.swissfunddata.ch
Vertriebszulassung		Schweiz, Deutschland (Anteilsklasse B)

Swiss Rock Aktien Schweiz

Bericht des Fondsmanagers – Marktbericht 2022

Das Ende des billigen Geldes hat die Märkte 2022 in Aufruhr versetzt. Die Anleger hoffen vor jeder Sitzung des Fed, dass diese schwierige Phase bald vorbei sein würde und eine Zinssenkung bereits in der ersten Jahreshälfte 2023 erfolgen könnte. Entsprechend sind die Märkte nach den meisten Fed-Sitzungen im Jahr 2022 eingebrochen, da die Anleger durch den restriktiven Ton von Jerome Powell überrascht wurden. Alle diese für Aktien schlechte Marktphasen fanden unmittelbar vor oder nach einer Fed-Sitzung statt. Da sich die Inflation, die zunächst durch fiskalische Anreize ausgelöst worden war, als hartnäckiger als erwartet erwies, erhöhte die zunehmend aggressivere Zentralbank die Zinssätze in ungeahntem Ausmass. Der Aktienmarkt in Amerika hatte am 3. Januar 2022 seinen Höchststand. Zu diesem Zeitpunkt war die Konsensus Erwartung der Marktteilnehmer jene, dass die Leitzinsen des Fed von damals 0,25% bis zum Jahresende nur um 0,75 Prozentpunkte steigen würden. Tatsächlich liegt er zum Jahresende bei 4,5%.

Auch die Schweizerische Nationalbank (SNB) hat auf den anhaltenden Teuerungsdruck mit Zinserhöhungen reagiert. Der Leitzins wurde in drei Schritten, letztmals im Dezember 2022, um insgesamt 1.75% erhöht. Die lange Periode negativer Zinsen fand im letzten Jahr ein Ende.

Die SNB geht davon aus, dass die Teuerung in der Schweiz vorerst erhöht bleiben dürfte. Im Januar wird ein deutlicher Anstieg der besonders bedeutsamen administrierten Preise (u.a. Strom) die Inflation nochmals in die Höhe treiben. Das kann die Nationalbank nicht verhindern. Aber sie will sicherstellen, dass Zweitrundeneffekte - allgemeine Preis- und Lohnerhöhungen - der Teuerung nicht eine langanhaltende Dynamik verleihen. Bereits im Jahr 2022 hat sich die Inflationsdynamik stark verbreitert und beschränkt sich längst nicht mehr auf Energie und importierte Güter.

Die drastische Straffung der Geldpolitik war der Auslöser für einen Grossteil der Turbulenzen, die den Finanzsektor im Jahr 2022 erschütterten. Der Einbruch der Tech-Aktienkurse war so heftig, dass Meta, die Muttergesellschaft von Facebook, WhatsApp und Instagramm zweimal an einem einzigen Handelstag mehr als ein Viertel ihres Wertes einbüsste. Die Zinserhöhungen hatten auch einen negativen Einfluss auf die Anleihensmärkte. Der Zusammenbruch der Krypto Börse FTX deckte einen massiven jahrelangen Betrug auf.

Der Swiss Rock Aktien Schweiz Fonds

Der Swiss Rock Aktien Schweiz Fonds ist UCITS konform und investiert in ausgewählte kleinere und mittlere Unternehmungen. Der Investitionsprozess beginnt mit dem Swiss Rock Multi-Faktor-Modell. Alle 140 Aktien im Anlageuniversum werden nach einheitlichen Kriterien 11-dimensional beurteilt. Aus diesem Universum werden ca. 50 Aktien ausgewählt, welche zusätzlich fundamental analysiert werden. Dabei geht es einerseits um die Prüfung / Hinterfragung der unterliegenden Daten des Faktormodells, insbesondere der Konsensus-Schätzungen der Finanzanalysten. Andererseits untersucht die Fundamentalanalyse auch qualitative Kriterien. Dabei werden eigene, subjektive Annahmen betreffend Wachstum, Bewertung und Qualität einer Unternehmung getroffen. Die daraus abgeleitete Investitionsthese ist dann werthaltig, wenn sie einen Katalysator (im Sinne: welches Ereignis löst eine bestimmte Aktivität aus) beinhaltet und von den Konsensus-schätzungen im Markt stark abweicht.

Der Swiss Rock Quantamental-Ansatz übersteuert das Aktienrating im Faktormodel aufgrund dieser fundamentalen Analyse und schätzt eigene Ziel- («Target-») Preise. Je nach Intensität der Überzeugung sowie unter Einbezug des veränderten Anlageumfeldes wird das Rating von typischerweise 10-15 Aktien verändert.

Vermögensrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	356'267.51	535'767.65
Effekten		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	32'579'291.23	44'428'413.09
Derivative Finanzinstrumente	-18'650.00	19'038.00
Sonstige Vermögenswerte	269'862.16	106'326.64
Gesamtfondsvermögen	33'186'770.90	45'089'545.38
./. Aufgenommene Kredite	0.00	15'800.00
./. Andere Verbindlichkeiten	124'089.54	135'029.71
Nettofondsvermögen	33'062'681.36	44'938'715.67
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berechnungsperiode	44'938'715.67	53'525'653.00
Verrechnungssteuer aus Thesaurierung	-155'709.46	-192'608.66
Wert der ausgegebenen Anteile	2'286'824.23	279'408.87
Wert der zurückgenommenen Anteile	-3'399'441.60	-17'424'355.73
Gesamterfolg	-10'607'707.48	8'750'618.19
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	33'062'681.36	44'938'715.67
Entwicklung der Anteile im Umlauf A		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'267'864.926	2'002'098.496
Ausgegebene Anteile	122'410.109	13'497.488
Zurückgenommene Anteile	-123'160.369	-747'731.058
Bestand am Ende der Berichtsperiode A	1'267'114.666	1'267'864.926
Inventarwert pro Anteil A	18.6000	24.5800
Entwicklung der Anteile im Umlauf B		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	463'357.530	576'302.867
Ausgegebene Anteile	25'138.133	0.000
Zurückgenommene Anteile	-60'198.524	-112'945.337
Bestand am Ende der Berichtsperiode B	428'297.139	463'357.530
Inventarwert pro Anteil B	14.8600	19.5500
Entwicklung der Anteile im Umlauf C		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	235'122.017	245'321.017
Ausgegebene Anteile	0.000	0.000
Zurückgenommene Anteile	-30'417.000	-10'199.000
Bestand am Ende der Berichtsperiode C	204'705.017	235'122.017
Inventarwert pro Anteil C	15.2900	20.0500

Erfolgsrechnung

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	11.34	0.00
Erträge der Effekten - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	777'050.90	1'055'434.33
Sonstige Erträge	0.00	7'328.27
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	35'962.28	1'492.12
Total Erträge	813'024.52	1'064'254.72
Aufwand		
Passivzinsen	4'674.36	10'972.02
Prüfaufwand	10'000.00	10'027.32
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung - davon Übertrag Performance Fee auf realisierten Kapitalerfolg	387'754.09 -30'890.92	493'151.68 -15'558.42
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	3'835.00	7'845.25
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	31'549.26	93'896.14
Total Aufwendungen	406'921.79	600'333.99
Nettoertrag	406'102.73	463'920.73
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	2'475'964.13	5'462'096.65
Übertrag Performance Fee von reglementarischen Vergütungen an die Fondsleitung	-30'890.92	-15'558.42
Realisierter Erfolg	2'851'175.94	5'910'458.96
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-13'458'883.42	2'840'159.23
Gesamterfolg	-10'607'707.48	8'750'618.19
Verwendung des Erfolgs		
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag der Berichtsperiode	406'102.73	463'920.73
Verrechnungssteuer	-142'135.96	-162'372.26
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	263'966.77	301'548.47
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Inventar des Fondsvermögens und Bestandesveränderungen

Titel	Währung	Bestand 31.12.2021	*a) Kauf	*) Verkauf	Bestand 31.12.2022	Kurswert in CHF	GFV in %
ABB	CHF	32'112	0	32'112	0	0.00	0.00%
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	0	19'600	0	19'600	375'242.00	1.13%
ADECCO GROUP SA /ACT.NOM.	CHF	0	36'355	33'202	3'153	96'040.38	0.29%
AFG ARBONIA NAMEN-AKT	CHF	20'161	19'745	2'297	37'609	485'908.28	1.46%
ALCON INC.	CHF	315	0	315	0	0.00	0.00%
ALSO HOLDING N NAMEN- AKT.	CHF	0	1'791	0	1'791	303'037.20	0.91%
AMS-OSRAM I INHABER- AKT	CHF	0	58'691	58'691	0	0.00	0.00%
APG SGA N ACT.NOM	CHF	382	0	382	0	0.00	0.00%
ASCOM HOLDING AG /NAM.	CHF	0	66'751	0	66'751	495'959.93	1.49%
BACHEM HOLDING SA -B- /NAMEN.	CHF	0	846	846	0	0.00	0.00%
BALOISE HOLDING/NAMEN	CHF	0	10'394	1'734	8'660	1'235'782.00	3.72%
BARRY CALLEBAUT AG /NAM.	CHF	0	703	57	646	1'181'534.00	3.56%
BELIMO HLDG N	CHF	0	1'773	1'773	0	0.00	0.00%
BELL FOOD GROUP AG	CHF	2'379	0	2'379	0	0.00	0.00%
BELLEVUE GROUP AG	CHF	9'731	5'966	1'311	14'386	538'036.40	1.62%
BIOTECH REGISTERED	CHF	6'600	0	6'600	0	0.00	0.00%
BKW AG	CHF	6'525	1'374	7'899	0	0.00	0.00%
BOBST GROUP SA. PRILLY /NOM.	CHF	0	8'638	8'638	0	0.00	0.00%
BOSSARD HOLDING AG	CHF	2'250	984	3'234	0	0.00	0.00%
BQ CANT.DE BALE/KANT.ZERT	CHF	80	0	80	0	0.00	0.00%
BUCHER INDUSTRIES AG/NAM	CHF	1'855	0	1'855	0	0.00	0.00%
BURCKHARDT COMPRES- SION HLDG AG	CHF	967	1'924	2'891	0	0.00	0.00%
BURKHALTER HLDG	CHF	5'512	5'403	3'826	7'089	543'017.40	1.64%
CALIDA HOLDING LTD.	CHF	6'581	6'317	2'167	10'731	507'039.75	1.53%
CARLO GAVAZZI HOLDING AG	CHF	464	0	464	0	0.00	0.00%
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	0	8'556	1'573	6'983	536'992.70	1.62%
CICOR TECHNOLO- GIES/NOM	CHF	850	0	850	0	0.00	0.00%
CIE FINANCIERE RICHE- MONT NAM-AK	CHF	13'318	0	13'318	0	0.00	0.00%
CIE FINANCIERE TRADITION	CHF	506	0	506	0	0.00	0.00%
CLARIANT /NAMEN-AKT.	CHF	0	87'880	61'380	26'500	388'225.00	1.17%
COLTENE HOLDING AG/NA- MEN AKT.	CHF	2'150	0	2'150	0	0.00	0.00%
COMET HOLDING AG	CHF	0	2'712	2'712	0	0.00	0.00%
CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	CHF	34'414	0	34'414	0	0.00	0.00%
DAETWYLER HOLDING AG	CHF	0	1'200	1'200	0	0.00	0.00%
DKSH HOLDING LTD SHS	CHF	0	12'017	1'648	10'369	727'903.80	2.19%
EMMI AG / NAM REGD	CHF	0	681	681	0	0.00	0.00%
EMS CHEMIE HOLDING AG	CHF	0	1'231	109	1'122	702'372.00	2.12%
FISCHER GEORG AG/NAM.	CHF	0	717	717	0	0.00	0.00%
FORBO HOLDING AG /NAM. *OPR*	CHF	417	98	515	0	0.00	0.00%
GALENICA SANTE LTD.	CHF	3'100	20'030	11'280	11'850	895'267.50	2.70%
GEBERIT AG/NAMEN-AK- TIEN	CHF	1'488	0	1'488	0	0.00	0.00%
GEORG FISCHER N	CHF	0	12'358	11'823	535	30'281.00	0.09%

Titel	Währung	Bestand 31.12.2021	*a) Kauf	*) Verkauf	Bestand 31.12.2022	Kurswert in CHF	GFV in %
HELVETIA HOLDING LTD	CHF	0	4'000	640	3'360	362'208.00	1.09%
HUBER + SUHNER AG /NAM	CHF	8'814	1'267	2'898	7'183	619'892.90	1.87%
IDORSIA LTD	CHF	0	36'193	36'193	0	0.00	0.00%
INTERROLL HOLDING LTD/NAM.	CHF	147	101	248	0	0.00	0.00%
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	200	700	0	900	542'700.00	1.64%
IVF HARTMANN HOLDING AG	CHF	280	0	280	0	0.00	0.00%
JULIUS BAER GRP *OPR*	CHF	17'681	17'078	1'329	33'430	1'800'539.80	5.43%
KABA HOLDING AG RUEM- LANG	CHF	0	1'463	0	1'463	495'225.50	1.49%
KOMAX HOLDING AG	CHF	0	2'925	724	2'201	566'757.50	1.71%
KUEHNE +NAGEL INTERNA- TIONAL	CHF	5'750	3'048	2'311	6'487	1'396'002.40	4.21%
LEM HOLDING /NOM.	CHF	71	150	221	0	0.00	0.00%
LEONTEQ --- NAMEN-AKT.	CHF	5'670	7'426	1'972	11'124	486'118.80	1.46%
LINDT & SPRUENGLI / REG	CHF	4	9	3	10	950'000.00	2.86%
LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ	CHF	35	104	46	93	876'990.00	2.64%
LONZA GROUP AG /NOM.	CHF	402	0	402	0	0.00	0.00%
MEDACTA GROUP LTD 144A	CHF	2'300	3'000	0	5'300	545'900.00	1.64%
METALL ZUG LTD/NAMEN- AKT. -B-	CHF	190	134	84	240	462'000.00	1.39%
MOBILEZONE HOLDING AG	CHF	53'379	3'606	22'567	34'418	527'283.76	1.59%
NESTLE / ACT NOM	CHF	33'822	0	33'822	0	0.00	0.00%
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	CHF	32'443	0	32'443	0	0.00	0.00%
OC OERLIKON CORPORA- TION SA/NAM	CHF	0	38'000	0	38'000	230'280.00	0.69%
ORELL FUESSLI --- NAMEN- AKT	CHF	1'007	0	1'007	0	0.00	0.00%
ORIOR	CHF	7'662	0	3'207	4'455	326'551.50	0.98%
PARTNERS GROUP HOL- DING	CHF	805	0	805	0	0.00	0.00%
PIERER MOBILITY AG	CHF	7'828	2'286	1'127	8'987	603'027.70	1.82%
PLAZZA AG	CHF	284	0	284	0	0.00	0.00%
POENINA HOLDING AG	CHF	3'100	3'138	6'238	0	0.00	0.00%
PSP SWISS PROPERTY/NAM.	CHF	0	1'149	500	649	70'416.50	0.21%
RIGHT CICOR TECHN 13.01.22	CHF	0	850	850	0	0.00	0.00%
RIGHT YPSOMED 23.06.22 /SOUS	CHF	0	2'694	2'694	0	0.00	0.00%
ROCHE HOLDING AG /GE- NUSSSCHEIN	CHF	11'195	0	11'195	0	0.00	0.00%
ROCHE HOLDING LTD	CHF	0	4'362	176	4'186	1'500'262.40	4.52%
ROMANDIE ENERGIE HOL- DING SA	CHF	25	0	25	0	0.00	0.00%
SCHAFFNER HOLDING /NA- MENAKT.	CHF	0	817	0	817	240'198.00	0.72%
SCHINDLER HLD SA /NOM.	CHF	0	4'365	2'942	1'423	237'356.40	0.72%
SCHINDLER HOLDING/PAR- TIC	CHF	1'085	5'144	2'480	3'749	651'951.10	1.96%
SCHWEITER TECHNOLOGIES *OPR*	CHF	543	0	543	0	0.00	0.00%
SENSIRION HOLDING LTD.	CHF	5'685	4'752	4'594	5'843	572'614.00	1.73%
SFS GROUP LTD	CHF	6'242	7'898	6'726	7'414	648'725.00	1.95%
SGS SA /NOM.	CHF	0	906	0	906	1'947'900.00	5.87%
SIEGFRIED HOLDING SA/NAM.AKT.	CHF	0	782	0	782	479'757.00	1.45%
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	0	36'984	4'731	32'253	651'510.60	1.96%
SIKA LTD	CHF	656	0	656	0	0.00	0.00%
SONOVA HOLDING AG /NOM.	CHF	4'345	3'797	8'142	0	0.00	0.00%

Titel	Währung	Bestand 31.12.2021	*a) Kauf	*) Verkauf	Bestand 31.12.2022	Kurswert in CHF	GFV in %
STRAUMANN HLDG N	CHF	0	12'302	4'131	8'171	862'857.60	2.60%
STRAUMANN HOLDING AG/NOM.	CHF	373	995	1'368	0	0.00	0.00%
SULZER AG/ NAMENSAK- TIEN	CHF	0	12'264	4'100	8'164	587'808.00	1.77%
SWISS PRIME SITE AG /NOM.	CHF	0	3'207	597	2'610	209'191.50	0.63%
SWISSCOM /NAM.	CHF	1'705	0	1'705	0	0.00	0.00%
TECAN GROUP SA /NAM.	CHF	1'750	1'100	709	2'141	882'948.40	2.66%
TEMENOS LTD	CHF	0	8'260	8'260	0	0.00	0.00%
THE SWATCH GROUP AG	CHF	446	4'053	270	4'229	1'112'227.00	3.35%
THE SWATCH GROUP AG/NAM.	CHF	0	12'464	695	11'769	565'382.76	1.70%
UBS GROUP AG	CHF	97'485	0	97'485	0	0.00	0.00%
VAT GROUP LTD	CHF	266	3'600	0	3'866	977'324.80	2.94%
VAUDOISE ASSURANCES HLD NOM.	CHF	160	500	660	0	0.00	0.00%
VZ HOLDING N	CHF	0	3'600	3'600	0	0.00	0.00%
V-ZUG HLDG N	CHF	600	0	600	0	0.00	0.00%
YPSOMED HOLDING AG	CHF	0	4'250	1'011	3'239	546'743.20	1.65%
ZEHNDER GROUP AG	CHF	7'211	0	7'211	0	0.00	0.00%
ZURICH INSURANCE GROUP/NAM	CHF	4'195	0	4'195	0	0.00	0.00%
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						32'579'291.23	98.17%
Bankguthaben auf Sicht						356'267.51	1.07%
Derivative Finanzinstru- mente						-18'650.00	-0.06%
Sonstige Vermögenswerte						269'862.16	0.81%
Gesamtfondsvermögen						33'186'770.90	100.00%
./ Aufgenommene Kredite						0.00	0.00%
./ Andere Verbindlichkeiten						124'089.54	0.37%
Nettofondsvermögen						33'062'681.36	99.63%

* Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

Kennzahlen für die Berichtsperiode

Performance (in CHF)

Periode	Shareklasse	Swiss Rock Aktien Schweiz	Benchmark
01.01.2022 – 31.12.2022	A	-24.33%	-24.02%
01.01.2021 – 31.12.2021	A	22.05%	23.07%
01.01.2020 – 31.12.2020	A	1.16%	6.36%
01.01.2019 – 31.12.2019	A	27.87%	30.37%
01.01.2018 – 31.12.2018	A	-15.75%	-12.21%
01.01.2017 – 31.12.2017	A	23.69%	23.73%
01.01.2016 – 31.12.2016	A	6.56%	2.47%
01.01.2015 – 31.12.2015	A	4.86%	6.06%
01.01.2014 – 31.12.2014	A	4.95%	12.21%
01.01.2013 – 31.12.2013	A	30.42%	25.22%
01.01.2012 – 31.12.2012	A	14.28%	15.94%
01.01.2011 – 31.12.2011	A	-13.96%	-12.53%
01.01.2010 – 31.12.2010	A	16.24%	10.08%
01.01.2009 – 31.12.2009	A	24.03%	25.24%
01.01.2022 – 31.12.2022	B	-23.99%	-24.02%
01.01.2021 – 31.12.2021	B	22.49%	23.07%
01.01.2020 – 31.12.2020	B	1.53%	6.36%
01.01.2019 – 31.12.2019	B	28.22%	30.37%
01.01.2018 – 31.12.2018	B	-15.51%	-12.21%
01.01.2017 – 31.12.2017	B	24.44%	23.73%
01.01.2016 – 31.12.2016	B	8.06%	2.47%
01.01.2015 – 31.12.2015	B	5.17%	6.06%
14.02.2014 – 31.12.2014	B	2.60%	9.11%
01.01.2022 – 31.12.2022	C	-23.74%	-24.02%
01.01.2021 – 31.12.2021	C	22.93%	23.07%
01.01.2020 – 31.12.2020	C	1.81%	6.36%
01.01.2019 – 31.12.2019	C	28.78%	30.37%
01.01.2018 – 31.12.2018	C	-15.32%	-12.21%
01.01.2017 – 31.12.2017	C	24.81%	23.73%
01.01.2016 – 31.12.2016	C	8.38%	2.47%
01.01.2015 – 31.12.2015	C	5.44%	6.06%
14.02.2014 – 31.12.2014	C	3.00%	9.11%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten sind in den Performancedaten nicht berücksichtigt.

Total Expense Ratio (TER)

TER	A	1.36%
TER	B	0.74%
TER	C	0.24%

Die TER wurde gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ des Schweizerischen Anlagefondsverbands („Asset Management Association Switzerland“) vom 16. Mai 2008 (Stand: 20.8.2015) ermittelt.

Total Expense Ratio exkl. Performance-Fee

TER	A	1.24%
TER	B	0.74%
TER	C	0.24%

Nett fondsvermögen in CHF Mio.

Jahr	Klasse A	Klasse B	Klasse C	Total
2022	23.6	6.4	3.1	33.1
2021	31.2	9.1	4.6	44.9
2020	40.3	9.2	4.0	53.5
2019	56.8	9.2	4.1	70.1
2018	51.1	13.7	3.0	67.8
2017	66.2	21.7	5.0	92.9
2016	64.6	6.3	1.2	72.1

Nett fondsvermögen pro Anteil

Jahr	Klasse A	Klasse B	Klasse C
2022	18.60	14.86	15.29
2021	24.58	19.55	20.05
2020	20.14	15.96	16.31
2019	19.91	15.72	16.02
2018	15.57	12.26	12.44
2017	18.48	14.51	14.69
2016	14.94	11.66	11.77

Verwendete Fremdwährungskurse

Währung	Einheit	Kurs gegenüber CHF
EUR	1	CHF 0.987420

Erläuterungen zum Jahresbericht

Derivative Finanzinstrumente: Engagement mit erhöhtem Marktrisiko

Inventar der derivativen Finanzinstrumente:

Futures	-18'650.00
Derivative Finanzinstrumente	-18'650.00

Futures:

Engagement mit erhöhtem Marktrisiko			Käufe + Verkäufe	Markt Preis	Markt Wert	Wech- selkurs	Wert Brutto- und Nettoenga- gement CHF	Margin	GFV in %
Position	Währung	Fälligkeit	Stück	Währung	Währung	FX-CHF		CHF	%
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CHF	17.03.2023	5	10'656	532'800.00	1	532'800.00	-18'650.00	-0.06%
Total Futures								-18'650.00	-0.06%

Transaktionen innerhalb des Jahres:

Futures:

Position	ISIN	Währung	Fälligkeit	Anfangsbe- stand	Käufe	Verkäufe	Endbestand
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDEN- KORR.	CH0009980894	CHF	18.03.2022	4	5	9	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDEN- KORR.	CH0009980894	CHF	17.06.2022	0	14	14	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDEN- KORR.	CH0009980894	CHF	16.09.2022	0	12	12	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDEN- KORR.	CH0009980894	CHF	16.12.2022	0	12	12	0

Optionen:

Position	Gegenpartei	Wäh- rung	Fälligkeit	Anfangsbe- stand	Käufe	Verkäufe	Endbestand	Marktwert	GFV %
Call Warrant linked to CFR	CIE FINANCI	CHF	22.11.2023	3'238	0	3'238	0	0.00	0.00

Vergütungen an Fondsleitung und Depotbank

Management Fee:

Im Berichtszeitraum betrug die Vergütung an die Fondsleitung 1.00 % p.a. für die Anteilsklasse A, 0.50% für die Anteilsklasse B und 0.00% für die Anteilsklasse C auf dem Nettoinventarwert des Fondsvermögens. Die Verwaltungskommission wird für das Asset Management und den Vertrieb des Anlagefonds verwendet.

Service Fee:

Die Service Fee zugunsten der Fondsleitung wird verwendet für die Leitung der Teilvermögen sowie die in § 4 des Fondsvertrags aufgeführten Aufgaben der Depotbank. Im Berichtszeitraum betrug die Vergütung an die Fondsleitung 0.20% p.a. auf dem Nettoinventarwert des Fondsvermögens. Die Entschädigung der Depotbank obliegt der Fondsleitung und erfolgt aus der Service Fee. Gebühren an Dritte für die Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Fondsleitungstätigkeit werden aus der Service Fee entschädigt. Zusätzlich können den Teilvermögen die weiteren in § 19 des Fondsvertrags aufgeführten Vergütungen und Nebenkosten in Rechnung gestellt werden.

Die effektiv angewandten Sätze der Management Fee und der Service Fee sind jeweils aus dem Jahres- und Halbjahresbericht ersichtlich.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die die Teilvermögen investieren, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen. Im Jahresbericht ist der maximale Satz der Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten anzugeben.

Depotbankgebühren:

Im Berichtszeitraum betragen die Depotbankgebühren 0.03% p.a. auf dem Nettoinventarwert des Fondsvermögens. Diese Kosten werden durch die Service Fees gedeckt.

Ausgabekommission:

Die Ausgabekommission zugunsten der Fondsleitung, Depotbank und/oder Vertriebssträgern im In- und Ausland beträgt höchstens 3%.

Performance Fee für das Teilvermögen Swiss Rock Aktien Schweiz (Anteilsklasse A):

Zusätzlich wird für das Teilvermögen Swiss Rock Aktien Schweiz für die Anteilsklasse A eine leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee) erhoben. Diese wird ausbezahlt, sofern im jeweiligen Kalenderjahr die realisierte Performance des Teilvermögens über die Performance des kostenbereinigten Benchmarks (Hürde) hinausgeht. Die leistungsabhängige Vergütung wird jedes Jahr neu berechnet, wobei die Hürde nicht kumuliert und vergangene relative Performancebeiträge nicht vorgetragen werden. Der Fondsmanager erhält 20% der zusätzlich erwirtschafteten Performance. 80% der realisierten Überperformance geht an den Anleger und verbleibt im Teilvermögen.

Als Benchmark für die Messung der Überschussperformance für das Teilvermögen gilt folgende kostenbereinigte Indexperformance: (SPI Extra Total Return – 0.5% p.a).

Der Abzug von 0.5% p.a. stellt sicher, dass der Leistungsausweis des aktiv verwalteten Teilvermögens im Vergleich zu passiv (Benchmarks werden mechanisch nachgebaut: Indexfonds, ETF's u.ä.) verwalteten Anlageprodukten fair dargestellt und gemessen wird. Der Anleger fährt mit aktiven Anlagestrategien im Vergleich zu passiven Anlagestrategien dann besser, wenn die realisierte Performance diejenige des kostenbereinigten Index übersteigt.

Eine Performancevergütung fällt auch dann an, wenn die Nettoinventarwertermittlung im Betrachtungszeitraum negativ ist, jedoch gegenüber der kostenbereinigten Benchmark eine Outperformance erzielt wurde. Auch in einem negativen Marktumfeld gilt, dass der Anleger dann besser fährt, wenn die realisierte Performance die kostenbereinigte Benchmark Performance übersteigt.

Für die Anteilsklassen B, C und V des Teilvermögens Swiss Rock Aktien Schweiz wird keine leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee) erhoben.

Soft Commission Agreements:

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von sogenannten „soft commission agreements“ abgeschlossen.

Effektenanleihe:

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten ausgeliehen.

Pensionsgeschäfte:

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Zahlung von Retrozessionen und Rabatten:

Die Fondsleitung und deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebsaktivität von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen.

Zurückbehaltene Erträge:

Der Saldo per 31. Dezember 2009 beträgt	CHF	0.00	
Der Saldo per 31. Dezember 2010 beträgt	CHF	183'912.66	
Der Saldo per 31. Dezember 2011 beträgt	CHF	499'413.81	
Der Saldo per 31. Dezember 2012 beträgt	CHF	740'017.89	
Der Saldo per 31. Dezember 2013 beträgt	CHF	937'207.58	
Der Saldo per 31. Dezember 2014 beträgt	CHF	1'144'164.91	Klasse A
Der Saldo per 31. Dezember 2015 beträgt	CHF	1'329'949.22	Klasse A
Der Saldo per 31. Dezember 2015 beträgt	CHF	75'937.19	Klasse B
Der Saldo per 31. Dezember 2015 beträgt	CHF	15'510.33	Klasse C
Der Saldo per 31. Dezember 2016 beträgt	CHF	1'655'548.10	Klasse A
Der Saldo per 31. Dezember 2016 beträgt	CHF	128'344.34	Klasse B
Der Saldo per 31. Dezember 2016 beträgt	CHF	22'788.71	Klasse C
Der Saldo per 31. Dezember 2017 beträgt	CHF	2'013'499.28	Klasse A
Der Saldo per 31. Dezember 2017 beträgt	CHF	180'830.03	Klasse B
Der Saldo per 31. Dezember 2017 beträgt	CHF	36'288.36	Klasse C
Der Saldo per 31. Dezember 2018 beträgt	CHF	2'393'323.93	Klasse A
Der Saldo per 31. Dezember 2018 beträgt	CHF	370'492.22	Klasse B
Der Saldo per 31. Dezember 2018 beträgt	CHF	92'535.94	Klasse C
Der Saldo per 31. Dezember 2019 beträgt	CHF	2'700'652.70	Klasse A
Der Saldo per 31. Dezember 2019 beträgt	CHF	502'878.92	Klasse B
Der Saldo per 31. Dezember 2019 beträgt	CHF	131'170.66	Klasse C
Der Saldo per 31. Dezember 2020 beträgt	CHF	3'041'809.03	Klasse A
Der Saldo per 31. Dezember 2020 beträgt	CHF	586'067.55	Klasse B
Der Saldo per 31. Dezember 2020 beträgt	CHF	180'096.30	Klasse C
Der Saldo per 31. Dezember 2021 beträgt	CHF	3'323'634.55	Klasse A
Der Saldo per 31. Dezember 2021 beträgt	CHF	677'919.55	Klasse B
Der Saldo per 31. Dezember 2021 beträgt	CHF	231'863.99	Klasse C
Der Saldo per 31. Dezember 2022 beträgt	CHF	3'494'350.25	Klasse A
Der Saldo per 31. Dezember 2022 beträgt	CHF	754'769.12	Klasse B
Der Saldo per 31. Dezember 2022 beträgt	CHF	285'847.19	Klasse C

Grundsätze für die Berechnung des Nettoinventarwertes und der Anteile

(Auszug aus dem Prospekt mit integriertem Fondsvertrag gemäss §16 des Fondsvertrages)

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Anteilsklassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts 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 offen stehenden 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 Konstanzhaltung 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 eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens des Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird auf die kleinste jeweils gängige Einheit der Rechnungseinheit gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwerts unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwerts unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Swiss Rock Aktien Schweiz Select

Informationen an die Anleger

Die jährlich geprüften Jahresberichte werden spätestens 4 Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres, und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens 2 Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres, veröffentlicht.

Jedes Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Die aktuelle Berichtsperiode umfasst den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022.

Zeichnungen können nur auf Basis des gültigen Prospektes mit integriertem Fondsvertrag, der wesentlichen Informationen für Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich dem aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte, der aktuell gültige Prospekt mit integriertem Fondsvertrag sowie das KIID sind bei der Fondsleitung, der Depotbank und der Zahlstelle kostenlos erhältlich.

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

Swiss Rock Asset Management AG
Rigistrasse 60
CH-8006 Zürich

Depotbank, Zahlstelle, Fondsadministration
RBC Investor Services Bank S.A.,
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich
Bleicherweg 7
CH-8027 Zürich

Verwaltungsrat

Prof. Dr. Franco Taisch, Präsident
Dr. Roman von Ah, Delegierter
Martin Vogl, Mitglied
Nicla Häfliger, Mitglied

Vermögensverwalter

Swiss Rock Asset Management AG
Rigistrasse 60
CH-8006 Zürich

Geschäftsleitung

Dr. Roman von Ah, CEO
Dr. Christian Gast, Mitglied
Bruno Heusser, Mitglied
Stefan Knecht, Mitglied
Dr. Martin Schlatter, Mitglied

Prüfgesellschaft

Grant Thornton AG
Claridenstrasse 35
CH-8027 Zürich

Kurze Übersicht über den Fonds

Valorenummer

Anteilsklasse A	37601668
Anteilsklasse B	37601674
Anteilsklasse C	37601675

ISIN

Anteilsklasse A	CH0376016686
Anteilsklasse B	CH0376016744
Anteilsklasse C	CH0376016751

Bloomberg Ticker

Anteilsklasse A	SWASSAC CH
Anteilsklasse B	SWASSBC CH
Anteilsklasse C	SWASSCC CH

Gründungsdatum

15.09.2017

Geschäftsjahr

1. Januar bis 31. Dezember

Währung

CHF

Ausschüttung/Thesaurierung

Thesaurierung

Aufsichtsbehörde

Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA

Preispublikation

www.swissfunddata.ch

Vertriebszulassung

Schweiz, Deutschland (Anteilsklasse B)

Swiss Rock Aktien Schweiz Select

Bericht des Fondsmanagers – Marktbericht 2022

Das Ende des billigen Geldes hat die Märkte 2022 in Aufruhr versetzt. Die Anleger hoffen vor jeder Sitzung des Fed, dass diese schwierige Phase bald vorbei sein würde und eine Zinssenkung bereits in der ersten Jahreshälfte 2023 erfolgen könnte. Entsprechend sind die Märkte nach den meisten Fed-Sitzungen im Jahr 2022 eingebrochen, da die Anleger durch den restriktiven Ton von Jerome Powell überrascht wurden. Alle diese für Aktien schlechte Marktphasen fanden unmittelbar vor oder nach einer Fed-Sitzung statt. Da sich die Inflation, die zunächst durch fiskalische Anreize ausgelöst worden war, als hartnäckiger als erwartet erwies, erhöhte die zunehmend aggressivere Zentralbank die Zinssätze in ungeahntem Ausmass. Der Aktienmarkt in Amerika am 3. Januar 2022 seinen Höchststand. Zu diesem Zeitpunkt war die Konsensus Erwartung der Marktteilnehmer jene, dass die Leitzinsen des Fed von damals 0,25% bis zum Jahresende nur um 0,75 Prozentpunkte steigen würden. Tatsächlich liegt er zum Jahresende bei 4,5%.

Auch die Schweizerische Nationalbank (SNB) hat auf den anhaltenden Teuerungsdruck mit Zinserhöhungen reagiert. Der Leitzins wurde in drei Schritten, letztmals im Dezember 2022, um insgesamt 1.75% erhöht. Die lange Periode negativer Zinsen fand im letzten Jahr ein Ende.

Die SNB geht davon aus, dass die Teuerung in der Schweiz vorerst erhöht bleiben dürfte. Im Januar wird ein deutlicher Anstieg der besonders bedeutsamen administrierten Preise (u.a. Strom) die Inflation nochmals in die Höhe treiben. Das kann die Nationalbank nicht verhindern. Aber sie will sicherstellen, dass Zweitrundeneffekte - allgemeine Preis- und Lohnerhöhungen - der Teuerung nicht eine langanhaltende Dynamik verleihen. Bereits im Jahr 2022 hat sich die Inflationsdynamik stark verbreitert und beschränkt sich längst nicht mehr auf Energie und importierte Güter.

Die drastische Straffung der Geldpolitik war der Auslöser für einen Grossteil der Turbulenzen, die den Finanzsektor im Jahr 2022 erschütterten. Der Einbruch der Tech-Aktienkurse war so heftig, dass Meta, die Muttergesellschaft von Facebook, WhatsApp und Instagramm zweimal an einem einzigen Handelstag mehr als einen Viertel ihres Wertes einbüsste. Die Zinserhöhungen hatten auch einen negativen Einfluss auf die Anleihensmärkte. Der Zusammenbruch der Krypto Börse FTX deckte einen massiven jahrelangen Betrug auf.

Der Swiss Rock Aktien Schweiz Select Fonds

Der Swiss Rock Aktien Schweiz Select Fonds investiert in alle Kapitalisierungssegmente: in Schweizer Standardwerte sowie in Aktien von ausgewählten kleineren und mittleren Unternehmungen und orientiert sich an keinem Vergleichsindex. Das Portfolio besteht aus 30-40 Positionen. In der Portfoliokonstruktion werden Regeln berücksichtigt, um die notwendige Liquidität und eine sinnvolle Diversifikation sicherzustellen. Ausgangspunkt ist die Gleichgewichtung der attraktivsten Titel. Dies gilt uneingeschränkt für Aktien mit einer minimalen Börsenkapitalisierung („free float“) von mindestens einer Milliarde Franken. Für kleiner kapitalisierte Firmen wird das Zielgewicht aufgrund des geringeren Handelsvolumens reduziert.

Das optimierte Gewichtungsschema führt dazu, dass Firmen mit sehr hoher Börsenkapitalisierung wie Nestlé, Roche und Novartis prozentmässig nur noch kleine Anteile am Fonds haben können. Dies eliminiert die sehr grosse Firmen-Konzentration traditioneller Schweizer Aktienindizes (wie SMI oder SPI) und ist der Grund dafür, weshalb eine Indexorientierung im Fonds nicht sinnvoll ist.

Vermögensrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	483'560.76	829'827.12
Effekten		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	37'568'857.62	42'768'326.38
Derivative Finanzinstrumente	-22'380.00	23'700.00
Sonstige Vermögenswerte	326'789.40	93'732.21
Gesamtfondsvermögen	38'356'827.78	43'715'585.71
./. Aufgenommene Kredite	0.00	23'700.00
./. Andere Verbindlichkeiten	512'278.20	129'588.93
Nettofondsvermögen	37'844'549.58	43'562'296.78
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berechnungsperiode	43'562'296.78	40'587'848.12
Verrechnungssteuer aus Thesaurierung	-133'250.52	-196'576.39
Wert der ausgegebenen Anteile	4'596'499.00	3'188'738.52
Wert der zurückgenommenen Anteile	-3'118'891.35	-7'235'981.05
Gesamterfolg	-7'062'104.33	7'218'267.58
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	37'844'549.58	43'562'296.78
Anzahl Anteile im Umlauf Anteilsklasse A		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	2'267'530.815	2'798'877.128
Ausgegebene Anteile	432'376.682	31'950.687
Zurückgenommene Anteile	-256'272.000	-563'297.000
Bestand am Ende der Berichtsperiode A	2'443'635.497	2'267'530.815
Inventarwert pro Anteil A	10.3652	12.5587
Anzahl Anteile im Umlauf Anteilsklasse B		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'127'239.634	963'987.946
Ausgegebene Anteile	12'231.418	245'748.207
Zurückgenommene Anteile	-25'773.209	-82'496.519
Bestand am Ende der Berichtsperiode B	1'113'697.843	1'127'239.634
Inventarwert pro Anteil B	11.2380	13.3823
Anzahl Anteile im Umlauf Anteilsklasse C		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	0.000	0.000
Ausgegebene Anteile	0.000	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000	0.000
Bestand am Ende der Berichtsperiode C	0.000	0.000
Inventarwert pro Anteil C	-	-

Erfolgsrechnung

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	8.35	
Erträge der Effekten - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	939'158.24	945'380.79
Sonstige Erträge	0.00	2'150.45
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	78'770.69	6'568.94
Total Erträge	1'017'937.28	954'100.18
Passivzinsen		
Passivzinsen	5'563.16	10'469.93
Prüfaufwand		
Prüfaufwand	8'200.00	8'222.40
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung		
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	832'428.24	505'416.25
- davon Übertrag Performance Fee auf realisierten Kapitalerfolg	-388'470.87	0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank		
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen		
Sonstige Aufwendungen	3'834.00	5'330.87
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	34'854.56	34'509.55
Total Aufwendungen	496'409.09	563'949.00
Nettoertrag/-verlust vor steuerrechtlichen Anpassungen		
Nettoertrag/-verlust vor steuerrechtlichen Anpassungen	521'528.19	390'151.18
Steuerrechtliche Anpassung wegen Erträgen aus Zielfonds		
Steuerrechtliche Anpassung wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
Nettoertrag/-verlust nach steuerrechtlichen Anpassungen		
Nettoertrag/-verlust nach steuerrechtlichen Anpassungen	521'528.19	390'151.18
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste		
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-1'315'163.87	5'073'585.88
Übertrag Performance Fee von reglementarischen Vergütungen an die Fondsleitung		
Übertrag Performance Fee von reglementarischen Vergütungen an die Fondsleitung	-388'470.87	
Realisierter Erfolg		
Realisierter Erfolg	-1'182'106.55	5'463'737.06
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste		
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-5'879'997.78	1'754'530.52
Gesamterfolg	-7'062'104.33	7'218'267.58
Verwendung des Erfolgs		
	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag der Berichtsperiode A		
Nettoertrag der Berichtsperiode A	327'769.74	232'188.88
Nettoertrag der Berichtsperiode B		
Nettoertrag der Berichtsperiode B	193'758.45	157'962.20
Nettoertrag der Berichtsperiode C		
Nettoertrag der Berichtsperiode C	0.00	0.00
Verrechnungssteuer		
Verrechnungssteuer	-182'534.87	-136'552.91
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag		
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	338'993.32	253'598.27
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Inventar des Fondsvermögens und Bestandesveränderungen

Titel	Währung	Bestand 31.12.2021	*a) Kauf	*) Verkauf	Bestand 31.12.2022	Kurswert in CHF	GFV in %
ABB	CHF	52'384	45'749	31'573	66'560	1'867'673.60	4.87%
ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF	0	3'467	3'467	0	0.00	0.00%
ALSO HOLDING N NA- MEN-AKT.	CHF	0	1'800	1'800	0	0.00	0.00%
ASCOM HOLDING AG /NAM.	CHF	0	32'000	0	32'000	237'760.00	0.62%
BALOISE HOLDING/NA- MEN	CHF	0	6'971	6'971	0	0.00	0.00%
BANQUE CANTONALE DE GENEVE	CHF	0	315	0	315	56'542.50	0.15%
BANQUE KANTONALE DES GRISONS	CHF	0	165	0	165	279'675.00	0.73%
BC VAUDOISE N	CHF	0	10'506	0	10'506	932'407.50	2.43%
BELIMO HLDG N	CHF	0	725	725	0	0.00	0.00%
BELL FOOD GROUP AG	CHF	3'100	451	3'551	0	0.00	0.00%
BELLEVUE GROUP AG	CHF	7'500	0	0	7'500	280'500.00	0.73%
BIOTECH REGISTERED	CHF	26'170	0	26'170	0	0.00	0.00%
BKW AG	CHF	5'957	1'990	7'947	0	0.00	0.00%
BOBST GROUP SA. PRILLY /NOM.	CHF	0	7'678	7'678	0	0.00	0.00%
BOSSARD HOLDING AG	CHF	1'200	0	1'200	0	0.00	0.00%
BQ CANT.DE BALE/KANT.ZERT	CHF	65	0	65	0	0.00	0.00%
BQ CANTONALE BERNOISE/NOM.	CHF	0	250	0	250	55'625.00	0.15%
BUCHER INDUSTRIES AG/NAM	CHF	1'528	2'655	1'528	2'655	1'026'954.00	2.68%
BURCKHARDT COMPRES- SION HLDG AG	CHF	0	380	380	0	0.00	0.00%
BURKHALTER HLDG	CHF	5'504	3'141	2'800	5'845	447'727.00	1.17%
CALIDA HOLDING LTD.	CHF	10'242	0	2'617	7'625	360'281.25	0.94%
CANTONAL BANK OF SAINT GALL LTD	CHF	0	400	400	0	0.00	0.00%
CARLO GAVAZZI HOLDING AG	CHF	1'500	0	258	1'242	373'842.00	0.97%
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	0	8'534	0	8'534	656'264.60	1.71%
CICOR TECHNOLO- GIES/NOM	CHF	800	0	800	0	0.00	0.00%
CIE FINANCIERE RICHE- MONT NAM-AK	CHF	7'879	19'471	15'129	12'221	1'465'297.90	3.82%
CIE FINANCIERE TRADI- TION	CHF	3'449	34	0	3'483	363'973.50	0.95%
COLTENE HOLDING AG/NAMEN AKT.	CHF	4'911	984	978	4'917	374'675.40	0.98%
COMET HOLDING AG	CHF	0	1'693	1'693	0	0.00	0.00%
DAETWYLER HOLDING AG	CHF	0	821	821	0	0.00	0.00%

Titel	Währung	Bestand 31.12.2021	*a) Kauf	*) Verkauf	Bestand 31.12.2022	Kurswert in CHF	GFV in %
DKSH HOLDING LTD SHS	CHF	0	21'877	4'814	17'063	1'197'822.60	3.12%
FORBO HOLDING AG /NAM. *OPR*	CHF	858	0	858	0	0.00	0.00%
GALENICA SANTE LTD.	CHF	20'583	12'550	7'500	25'633	1'936'573.15	5.05%
GEBERIT AG/NAMEN-AK- TIEN	CHF	3'033	0	3'033	0	0.00	0.00%
HELVETIA HOLDING LTD	CHF	0	5'480	5'480	0	0.00	0.00%
HOLCIM N NAMEN-AKT	CHF	0	29'400	0	29'400	1'407'672.00	3.67%
HUBER + SUHNER AG /NAM	CHF	17'031	0	0	17'031	1'469'775.30	3.83%
INFICON HOLDING /NA- MENAKT.	CHF	0	159	159	0	0.00	0.00%
INTERROLL HOLDING LTD/NAM.	CHF	160	55	215	0	0.00	0.00%
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	0	1'520	0	1'520	916'560.00	2.39%
JULIUS BAER GRP *OPR*	CHF	20'872	28'415	20'872	28'415	1'530'431.90	3.99%
KABA HOLDING AG RUEMLANG	CHF	167	850	1'017	0	0.00	0.00%
KARDEX HOLDING / NA- MEN AKT.	CHF	0	545	545	0	0.00	0.00%
KOMAX HOLDING AG	CHF	0	1'432	0	1'432	368'740.00	0.96%
KUEHNE +NAGEL INTER- NATIONAL	CHF	6'722	1'312	0	8'034	1'728'916.80	4.51%
LANDIS+GYR GROUP LTD	CHF	0	5'459	0	5'459	356'199.75	0.93%
LEM HOLDING /NOM.	CHF	40	271	311	0	0.00	0.00%
LEONTEQ --- NAMEN-AKT.	CHF	6'649	5'582	828	11'403	498'311.10	1.30%
LIECHTENST	CHF	0	1'600	1'600	0	0.00	0.00%
LINDT & SPRUENGLI /PAR- TIZ	CHF	0	191	159	32	301'760.00	0.79%
LOGITECH INTL SA	CHF	0	10'037	10'037	0	0.00	0.00%
MEDACTA GROUP LTD 144A	CHF	3'791	0	3'791	0	0.00	0.00%
MEIER TOBLER GROUP LTD.	CHF	0	6'500	0	6'500	266'500.00	0.69%
METALL ZUG LTD/NAMEN- AKT. -B-	CHF	220	13	36	197	379'225.00	0.99%
MOBILEZONE HOLDING AG	CHF	41'688	0	0	41'688	638'660.16	1.67%
NESTLE / ACT NOM	CHF	2'100	16'188	6'195	12'093	1'295'644.02	3.38%
NOVARTIS AG BA- SEL/NAM.	CHF	0	24'500	575	23'925	1'999'890.75	5.21%
ORELL FUESSLI --- NAMEN- AKT	CHF	3'445	0	200	3'245	266'090.00	0.69%
ORIOR	CHF	7'400	2'814	7'726	2'488	182'370.40	0.48%
PARTNERS GROUP HOL- DING	CHF	1'362	0	1'362	0	0.00	0.00%
PIERER MOBILITY AG	CHF	7'877	0	569	7'308	490'366.80	1.28%

Titel	Währung	Bestand 31.12.2021	*a) Kauf	*) Verkauf	Bestand 31.12.2022	Kurswert in CHF	GFV in %
PLAZZA AG	CHF	404	550	954	0	0.00	0.00%
POENINA HOLDING AG	CHF	2'576	450	3'026	0	0.00	0.00%
RIGHT CICOR TECHN 13.01.22	CHF	0	800	800	0	0.00	0.00%
ROCHE HOLDING AG /GE- NUSSSCHEIN	CHF	6'341	0	6'341	0	0.00	0.00%
ROCHE HOLDING LTD	CHF	0	4'608	0	4'608	1'651'507.20	4.31%
SCHAFFNER HOLDING /NAMENAKT.	CHF	0	401	0	401	117'894.00	0.31%
SCHWEITER TECHNOLO- GIES *OPR*	CHF	396	0	396	0	0.00	0.00%
SENSIRION HOLDING LTD.	CHF	7'187	982	334	7'835	767'830.00	2.00%
SFS GROUP LTD	CHF	17'276	8'020	13'546	11'750	1'028'125.00	2.68%
SONOVA HOLDING AG /NOM.	CHF	2'500	0	2'500	0	0.00	0.00%
SULZER AG/ NAMENSAK- TIEN	CHF	0	8'929	0	8'929	642'888.00	1.68%
SWISS LIFE HOLDING /NAM	CHF	0	2'766	0	2'766	1'318'828.80	3.44%
SWISSCOM /NAM.	CHF	4'241	759	1'235	3'765	1'907'349.00	4.97%
TECAN GROUP SA /NAM.	CHF	1'534	0	1'534	0	0.00	0.00%
THE SWATCH GROUP AG	CHF	0	3'724	0	3'724	979'412.00	2.55%
THE SWATCH GROUP AG/NAM.	CHF	0	13'379	0	13'379	642'727.16	1.68%
THURGAUER KANTONAL- BANK	CHF	0	700	700	0	0.00	0.00%
TX GROUP NAMEN-AKT	CHF	334	1'580	784	1'130	167'240.00	0.44%
U BLOX HOLDING AG	CHF	0	2'825	0	2'825	311'315.00	0.81%
UBS GROUP AG	CHF	114'678	0	114'678	0	0.00	0.00%
VAUDOISE ASSURANCES HLD NOM.	CHF	240	140	240	140	59'220.00	0.15%
VONTOBEL HOLDING AG /NAM.	CHF	0	11'795	11'795	0	0.00	0.00%
V-ZUG HLDG N	CHF	1'730	370	2'100	0	0.00	0.00%
ZEHNDER GROUP AG	CHF	10'405	921	11'326	0	0.00	0.00%
ZURICH INSURANCE GROUP/NAM	CHF	5'367	247	1'174	4'440	1'963'812.00	5.12%
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						37'568'857.62	97.95%

Bankguthaben auf Sicht	483'560.76	1.26%
Derivative Finanzinstrumente	-22'380.00	-0.06%
Sonstige Vermögenswerte	326'789.40	0.85%
Gesamtfondsvermögen	38'356'827.78	100.00%
./. Aufgenommene Kredite	0.00	0.00%
./. Andere Verbindlichkeiten	512'278.20	1.34%
Nettofondsvermögen	37'844'549.58	98.66%

*) Umfasst Käufe, Verkäufe sowie Corporate Actions

Kennzahlen für die Berichtsperiode

Performance (in CHF)

Periode	Anteilsklasse	Swiss Rock (CH) Aktien Schweiz Select	Benchmark
01.01.2022 – 31.12.2022	A	-17.47%	-24.02%
01.01.2021 – 31.12.2021	A	18.32%	20.80%
01.01.2020 – 31.12.2020	A	3.63%	8.07%
01.01.2019 - 31.12.2019	A	26.69%	30.42%
28.12.2017 - 31.12.2018	A	-19.16%	-17.58%
01.01.2022 – 31.12.2022	B	-16.02%	-24.02%
01.01.2021 – 31.12.2021	B	18.56%	20.80%
01.01.2020 – 31.12.2020	B	3.79%	8.07%
01.01.2019 - 31.12.2019	B	27.02%	30.42%
15.09.2017 - 31.12.2018	B	-14.38%	-12.09%
01.01.2022 – 31.12.2022	C	-	-
01.10.2021 – 31.12.2021	C	-	-
01.01.2020 – 31.12.2020	C	-	-
01.01.2019 - 31.12.2019	C	-	-
15.09.2017 - 31.12.2018	C	-	-

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten sind in den Performancedaten nicht berücksichtigt.

Total Expense Ratio (TER)

TER	A	2.83%
TER	B	1.03%
TER	C	-

Die TER wurden gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ des Schweizerischen Anlagefondsverbands („Swiss Funds & Asset Management Association“, „SFAMA“) vom 16. Mai 2008 ermittelt.

Nettofondsvermögen in CHF Mio.

Jahr	Klasse A	Klasse B	Klasse C	Total
2022	25.3	12.5	0.0	37.8
2021	28.5	15.1	0.0	43.6
2020	29.7	10.9	0.0	40.6
2019	30.4	13.8	0.0	44.2
2018	28.0	6.5	0.0	34.5

Nettoinventarwert pro Anteil

Jahr	Klasse A	Klasse B	Klasse C
2022	10.3652	11.2380	-
2021	12.5587	13.3823	-
2020	10.6138	11.2876	-
2019	10.2421	10.8758	-
2018	8.0841	8.5621	-

Verwendete Fremdwährungskurse

Währungen	Einheiten	Kurse gegenüber CHF
EUR	1	0.987420

Erläuterungen zum Jahresbericht

Derivative Finanzinstrumente

Inventar der derivativen Finanzinstrumente: Engagement erhöhend / Marktrisiko

CHF -22'380.00

Engagement mit erhöhtem Marktrisiko			Käufe + Verkäufe	Markt Preis	Markt Wert	Wechsel- kurs	Wert Brutto- und Nettoenga- gement	Margin	GFV
Position	Währung	Fälligkeit	Stück	Währung	Währung	FX-CHF	CHF	CHF	%
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CHF	17.03.2023	6	10'656.00	639'360.00	1	639'360.00	-22'380.00	-0.06%

Transaktionen innerhalb des Geschäftsjahres

Futures

Position	ISIN	Währung	Fälligkeit	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe	Endbestand
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDEN- KORR.	CH0009980894	CHF	18.03.2022	6	0	6	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDEN- KORR.	CH0009980894	CHF	17.06.2022	0	12	12	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDEN- KORR.	CH0009980894	CHF	16.09.2022	0	11	11	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDEN- KORR.	CH0009980894	CHF	16.12.2022	0	21	21	0

Vergütungen an Fondsleitung und Depotbank

Management Fee:

Im Berichtszeitraum betrug die Vergütung an die Fondsleitung 1.00 % p.a. für die Anteilsklasse A, 0.75% für die Anteilsklassen B. Bei der Anteilsklasse C wird keine Management Fee zulasten des Fondsvermögens erhoben.

Die Management Fee wird für das Asset Management und den Vertrieb des Anlagefonds verwendet.

Service Fee:

Die Service Fee zugunsten der Fondsleitung wird verwendet für die Leitung der Teilvermögen sowie die in § 4 des Fondsvertrags aufgeführten Aufgaben der Depotbank. Im Berichtszeitraum betrug die Vergütung an die Fondsleitung 0.25% auf dem Inventarwert des Fondsvermögens. Die Entschädigung der Depotbank obliegt der Fondsleitung und erfolgt aus der Service Fee. Gebühren an Dritte für die Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Fondsleitungstätigkeit werden aus der Service Fee entschädigt. Zusätzlich können den Teilvermögen die weiteren in § 19 des Fondsvertrags aufgeführten Vergütungen und Nebenkosten in Rechnung gestellt werden.

Die effektiv angewandten Sätze der Management Fee und der Service Fee sind jeweils aus dem Jahres- und Halbjahresbericht ersichtlich.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die die Teilvermögen investieren, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen. Im Jahresbericht ist der maximale Satz der Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten anzugeben.

Depotbankgebühren:

Im Berichtszeitraum betragen die Depotbankgebühren 0.03% p.a. auf dem Nettoinventarwert des Fondsvermögens. Diese Kosten werden seit April 2018 durch die Service Fees gedeckt.

Performance Fee:

Zusätzlich wird für das Teilvermögen Swiss Rock Aktien Schweiz Select für die Anteilsklasse A eine leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee) erhoben. Diese wird ausbezahlt, sofern im jeweiligen Kalenderjahr die realisierte Performance des Teilvermögens über die Performance des kostenbereinigten Benchmarks (Hürde) hinausgeht. Die leistungsabhängige Vergütung wird jedes Jahr neu berechnet, wobei die Hürde nicht kumuliert und vergangene relative Performancebeiträge nicht vorgetragen werden. Der Fondsmanager erhält 20% der zusätzlich erwirtschafteten Performance. 80% der realisierten Überperformance geht an den Anleger und verbleibt im Teilvermögen.

Als Benchmark für die Messung der Überschussperformance für das Teilvermögen gilt folgende kostenbereinigte Indexperformance:

SPI Extra Total Return – 0.5% p.a.

Der Abzug von 0.5% p.a. stellt sicher, dass der Leistungsausweis des aktiv verwalteten Teilvermögens im Vergleich zu passiv (Benchmarks werden mechanisch nachgebaut: Indexfonds, ETF's u.ä.) verwalteten Anlageprodukten fair dargestellt und gemessen wird. Der Anleger fährt mit aktiven Anlagestrategien im Vergleich zu passiven Anlagestrategien dann besser, wenn die realisierte Performance diejenige des kostenbereinigten Indexes übersteigt.

Eine Performancevergütung fällt auch dann an, wenn die Nettoinventarwertermittlung im Betrachtungszeitraum negativ ist, jedoch gegenüber der kostenbereinigten Benchmark eine Outperformance erzielt wurde. Auch in einem negativen Marktumfeld gilt, dass der Anleger dann besser fährt, wenn die realisierte Performance die kostenbereinigte Benchmark Performance übersteigt.

Für die Anteilsklassen B und C des Teilvermögens Swiss Rock Aktien Schweiz Select wird keine leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee) erhoben.

Ausgabekommission:

Die Ausgabekommission zugunsten der Fondsleitung, Depotbank und/oder Vertriebssträgern im In- und Ausland beträgt höchstens 3.00%.

Soft Commission Agreements:

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von sogenannten „soft commission agreements“ abgeschlossen.

Effektenanleihe:

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten ausgeliehen.

Pensionsgeschäfte:

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Zurückbehaltene Erträge:

Der Saldo per 31. Dezember 2018 beträgt	CHF	0.00
Der Saldo per 31. Dezember 2019 beträgt	CHF	194'201.92
Der Saldo per 31. Dezember 2020 beträgt	CHF	591'094.79
Der Saldo per 31. Dezember 2021 beträgt	CHF	844'693.06
Der Saldo per 31. Dezember 2022 beträgt	CHF	1'098'291.33

Grundsätze für die Berechnung des Nettoinventarwertes und der Anteile (Auszug aus dem Prospekt mit integriertem Fondsvertrag gemäss §16 des Fondsvertrages)

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Anteilsklassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts 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 Konstanzhaltung 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 eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens des Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird auf die kleinste jeweils gängige Einheit der Rechnungseinheit gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis, der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwerts unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwerts unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Swiss Rock Aktien Schweiz Index Plus

Informationen an die Anleger

Die jährlich geprüften Jahresberichte werden spätestens 4 Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres und die ungeprüften Halbjahresberichte spätestens 2 Monate nach Ablauf der ersten Hälfte des Geschäftsjahres veröffentlicht.

Jedes Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember des gleichen Jahres. Die aktuelle Berichtsperiode umfasst den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022.

Zeichnungen können nur auf Basis des gültigen Prospektes mit integriertem Fondsvertrag, der wesentlichen Informationen für Anlegerinnen und Anleger (KIID) sowie dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich dem aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte, der aktuell gültige Prospekt mit integriertem Fondsvertrag sowie das KIID sind bei der Fondsgesellschaft, der Depotbank und der Zahlstelle kostenlos erhältlich.

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

Swiss Rock Asset Management AG
Rigistrasse 60
CH-8006 Zürich

Depotbank, Zahlstelle. Fondsadministration

RBC Investor Services Bank S.A.,
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich
Bleicherweg 7
CH-8027 Zürich

Verwaltungsrat

Prof. Dr. Franco Taisch, Präsident
Dr. Roman von Ah, Delegierter
Martin Vogl, Mitglied
Nicla Häfliger, Mitglied

Vermögensverwalter

Swiss Rock Asset Management AG
Rigistrasse 60
CH-8006 Zürich

Geschäftsleitung

Dr. Roman von Ah, CEO
Dr. Christian Gast, Mitglied
Bruno Heusser, Mitglied
Stefan Knecht, Mitglied
Dr. Martin Schlatter, Mitglied

Prüfgesellschaft

Grant Thornton AG
Claridenstrasse 35
CH-8027 Zürich

Kurze Übersicht über den Fonds

Valorennummer	Anteilsklasse A	20954310
	Anteilsklasse B	20954556
	Anteilsklasse C	20954557
ISIN	Anteilsklasse A	CH0209543104
	Anteilsklasse B	CH0209545562
	Anteilsklasse C	CH0209545570
Bloomberg Ticker	Anteilsklasse A	SWRKIPA SW Equity
	Anteilsklasse B	SWRKIPB SW Equity
	Anteilsklasse C	SWRKIPC SW Equity
Gründungsdatum	22. April 2013	
Geschäftsjahr	1. Januar bis 31. Dezember	
Währung	CHF	
Ausschüttung/Thesaurierung	Thesaurierung	
Aufsichtsbehörde	Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA	
Preispublikation	www.swissfunddata.ch	
Vertriebszulassung	Schweiz, Deutschland (Anteilsklassen A, B)	

Swiss Rock Aktien Schweiz Index Plus

Bericht des Fondsmanagers – Marktbericht 2022

Das Ende des billigen Geldes hat die Märkte 2022 in Aufruhr versetzt. Die Anleger hoffen vor jeder Sitzung des Fed, dass diese schwierige Phase bald vorbei sein würde und eine Zinssenkung bereits in der ersten Jahreshälfte 2023 erfolgen könnte. Entsprechend sind die Märkte nach den meisten Fed-Sitzungen im Jahr 2022 eingebrochen, da die Anleger durch den restriktiven Ton von Jerome Powell überrascht wurden. Alle diese für Aktien schlechte Marktphasen fanden unmittelbar vor oder nach einer Fed-Sitzung statt. Da sich die Inflation, die zunächst durch fiskalische Anreize ausgelöst worden war, als hartnäckiger als erwartet erwies, erhöhte die zunehmend aggressivere Zentralbank die Zinssätze in ungeahntem Ausmass. Der Aktienmarkt hatte in Amerika am 3. Januar 2022 seinen Höchststand. Zu diesem Zeitpunkt war die Konsensus Erwartung der Marktteilnehmer jene, dass die Leitzinsen des Fed von damals 0,25% bis zum Jahresende nur um 0,75 Prozentpunkte steigen würden. Tatsächlich liegt er zum Jahresende bei 4,5%.

Auch die Schweizerische Nationalbank (SNB) hat auf den anhaltenden Teuerungsdruck mit Zinserhöhungen reagiert. Der Leitzins wurde in drei Schritten, letztmals im Dezember 2022, um insgesamt 1.75% erhöht. Die lange Periode negativer Zinsen fand im letzten Jahr ein Ende.

Die SNB geht davon aus, dass die Teuerung in der Schweiz vorerst erhöht bleiben dürfte. Im Januar wird ein deutlicher Anstieg der besonders bedeutsamen administrierten Preise (u.a. Strom) die Inflation nochmals in die Höhe treiben. Das kann die Nationalbank nicht verhindern. Aber sie will sicherstellen, dass Zweitrundeneffekte - allgemeine Preis- und Lohnerhöhungen - der Teuerung nicht eine langanhaltende Dynamik verleihen. Bereits im Jahr 2022 hat sich die Inflationsdynamik stark verbreitert und beschränkt sich längst nicht mehr auf Energie und importierte Güter.

Die drastische Straffung der Geldpolitik war der Auslöser für einen Grossteil der Turbulenzen, die den Finanzsektor im Jahr 2022 erschütterten. Der Einbruch der Tech-Aktienkurse war so heftig, dass Meta, die Muttergesellschaft von Facebook, WhatsApp und Instagram zweimal an einem einzigen Handelstag mehr als ein Viertel ihres Wertes einbüsste. Die Zinserhöhungen hatten auch einen negativen Einfluss auf die Anleihensmärkte. Der Zusammenbruch der Krypto Börse FTX deckte einen massiven jahrelangen Betrug auf.

Der Swiss Rock Aktien Schweiz Index Plus Fonds

Der Swiss Rock Aktien Schweiz Index Plus Fonds investiert in alle Kapitalisierungssegmente: in Schweizer Standardwerte sowie in Aktien von ausgewählten kleineren und mittleren Unternehmungen und orientiert sich am Vergleichsindex SPI. Die systematische Aktienstrategie erlaubt die dynamische Allokation zwischen den verschiedenen Titeln des SMI (Standardwerte) und dem Rest des Anlageuniversums und sorgt für das gleichzeitige Einhalten der durch den Index vorgegebenen Risikolimiten. Die aktiven Abweichungen der systematischen Aktienstrategie basieren auf unterschiedlichen Renditetreibern (Alpha-Faktoren). Diese Faktoren werden vom Portfolio Management fortlaufend systematisch analysiert und empirisch überprüft.

Vermögensrechnung

	31.12.2022	31.12.2021
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	2'698'651.87	1'232'542.54
Effekten		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	127'827'511.46	155'701'914.39
Derivative Finanzinstrumente	-64'198.40	92'870.00
Sonstige Vermögenswerte	1'262'949.11	319'846.44
Gesamtfondsvermögen	131'724'914.04	157'347'173.37
./. Aufgenommene Kredite	0.00	31'790.00
./. Andere Verbindlichkeiten	57'527.13	55'850.44
Nettofondsvermögen	131'667'386.91	157'259'532.93

Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berechnungsperiode	157'259'532.93	124'965'195.63
Verrechnungssteuer aus Thesaurierung	-1'063'538.29	-1'080'023.42
Wert der ausgegebenen Anteile	12'493'158.33	10'187'849.91
Wert der zurückgenommenen Anteile	-13'320'397.06	-6'986'102.79
Gesamterfolg	-23'701'369.00	30'172'613.60
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	131'667'386.91	157'259'532.93

Entwicklung der Anteile im Umlauf A

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	373'461.056	394'962.034
Ausgegebene Anteile	5'405.117	5'225.843
Zurückgenommene Anteile	-240'934.434	-26'726.821
Bestand am Ende der Berichtsperiode	137'931.739	373'461.056
Inventarwert pro Anteil A	18.3970	21.8742

Entwicklung der Anteile im Umlauf B

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'201'391.324	1'196'915.279
Ausgegebene Anteile	282'076.378	97'161.175
Zurückgenommene Anteile	-126'012.059	-92'685.130
Bestand am Ende der Berichtsperiode	1'357'455.643	1'201'391.324
Inventarwert pro Anteil B	18.6495	22.1448

Entwicklung der Anteile im Umlauf C

Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	5'426'365.503	5'249'645.195
Ausgegebene Anteile	357'807.031	412'153.260
Zurückgenommene Anteile	-334'000.000	-235'432.952
Bestand am Ende der Berichtsperiode	5'450'172.534	5'426'365.503
Inventarwert pro Anteil C	19.0478	22.5724

Erfolgsrechnung

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	129.67	0.00
Erträge der Effekten - Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	3'616'686.59	3'232'689.42
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	228'601.02	196'609.56
Total Erträge	3'845'417.28	3'429'298.98
Aufwand		
Passivzinsen	16'452.79	29'524.20
Prüfaufwand	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung - davon Übertrag Performance Fee auf realisierten Kapitalerfolg	239'558.56	249'233.80
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	0.00	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	259'250.94	123'107.32
Total Aufwendungen	515'262.29	401'865.32
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen	3'330'154.99	3'027'433.66
Steuerrechtliche Anpassung wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen	3'330'154.99	3'027'433.66
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	584'243.89	6'276'301.65
Übertrag Performance Fee von reglementarischen Vergütungen an die Fondsleitung	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	3'914'398.88	9'303'735.31
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-27'615'767.88	20'868'878.29
Gesamterfolg	-23'701'369.00	30'172'613.60

Verwendung des Erfolgs

	01.01.2022 - 31.12.2022	01.01.2021 - 31.12.2021
	CHF	CHF
Nettoertrag der Berichtsperiode Klasse A	53'767.15	126'139.23
Nettoertrag der Berichtsperiode Klasse B	578'868.63	458'469.26
Nettoertrag der Berichtsperiode Klasse C	2'697'519.21	2'442'825.17
Total Nettoertrag	3'330'154.99	3'027'433.66
Verrechnungssteuer	-1'165'554.24	-1'059'601.78
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2'164'600.75	1'967'831.88
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Inventar des Fondsvermögens und Bestandesveränderungen

Titel	Währung	Bestand 31.12.2021	*a) Kauf	*) Verkauf	Bestand 31.12.2022	Kurswert in CHF	GFV in %
ABB	CHF	149'410	36'435	11'802	174'043	4'883'646.58	3.71%
ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF	0	8'352	8'352	0	0.00	0.00%
AFG ARBONIA NAMEN- AKT	CHF	37'444	0	37'444	0	0.00	0.00%
ALCON INC.	CHF	27'485	7'986	7'607	27'864	1'760'447.52	1.34%
APG SGA N ACT.NOM	CHF	630	290	920	0	0.00	0.00%
ASCOM HOLDING AG /NAM.	CHF	0	38'530	8'530	30'000	222'900.00	0.17%
AUTONEUM HLDG	CHF	0	2'875	2'875	0	0.00	0.00%
BALOISE HOLDING/NA- MEN	CHF	0	4'577	4'577	0	0.00	0.00%
BANQUE KANTONALE DES GRISONS	CHF	0	128	0	128	216'960.00	0.16%
BC VAUDOISE N	CHF	0	13'396	0	13'396	1'188'895.00	0.90%
BELIMO HLDG N	CHF	0	950	950	0	0.00	0.00%
BELL FOOD GROUP AG	CHF	4'034	0	4'034	0	0.00	0.00%
BELLEVUE GROUP AG	CHF	16'552	0	0	16'552	619'044.80	0.47%
BIOTECH REGISTERED	CHF	13'144	1'500	14'644	0	0.00	0.00%
BKW AG	CHF	8'927	0	8'927	0	0.00	0.00%
BOBST GROUP SA. PRILLY /NOM.	CHF	0	11'558	11'558	0	0.00	0.00%
BOSSARD HOLDING AG	CHF	3'644	0	3'644	0	0.00	0.00%
BUCHER INDUSTRIES AG/NAM	CHF	2'746	3'140	2'746	3'140	1'214'552.00	0.92%
BURCKHARDT COMPRES- SION HLDG AG	CHF	1'060	950	2'010	0	0.00	0.00%
BURKHALTER HLDG	CHF	6'788	9'316	3'257	12'847	984'080.20	0.75%
CALIDA HOLDING LTD.	CHF	9'687	0	0	9'687	457'710.75	0.35%
CANTONAL BANK OF SAINT GALL LTD	CHF	0	382	0	382	183'742.00	0.14%
CARLO GAVAZZI HOLDING AG	CHF	1'229	0	40	1'189	357'889.00	0.27%
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	0	14'245	0	14'245	1'095'440.50	0.83%
CICOR TECHNOLO- GIES/NOM	CHF	2'048	0	2'048	0	0.00	0.00%
CIE FINANCIERE RICHE- MONT NAM-AK	CHF	51'090	18'856	20'437	49'509	5'936'129.10	4.51%
CIE FINANCIERE TRADI- TION	CHF	6'023	58	200	5'881	614'564.50	0.47%
COLTENE HOLDING AG/NAMEN AKT.	CHF	5'050	4'865	0	9'915	755'523.00	0.57%
COMET HOLDING AG	CHF	0	2'647	2'647	0	0.00	0.00%

Titel	Währung	Bestand 31.12.2021	*a) Kauf	*) Verkauf	Bestand 31.12.2022	Kurswert in CHF	GFV in %
CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	CHF	187'448	70'931	39'646	218'733	604'578.01	0.46%
DAETWYLER HOLDING AG	CHF	0	2'828	2'828	0	0.00	0.00%
DKSH HOLDING LTD SHS	CHF	0	17'904	2'474	15'430	1'083'186.00	0.82%
FORBO HOLDING AG /NAM. *OPR*	CHF	687	38	725	0	0.00	0.00%
GALENICA SANTE LTD.	CHF	13'570	24'081	19'637	18'014	1'360'957.70	1.03%
GEBERIT AG/NAMEN-AKT- TIEN	CHF	4'548	228	3'853	923	401'966.50	0.31%
GIVAUDAN SA /REG.	CHF	432	81	145	368	1'042'544.00	0.79%
HELVETIA HOLDING LTD	CHF	0	8'537	8'537	0	0.00	0.00%
HOLCIM N NAMEN-AKT	CHF	23'058	48'382	2'377	69'063	3'306'736.44	2.51%
HUBER + SUHNER AG /NAM	CHF	14'404	877	2'611	12'670	1'093'421.00	0.83%
HYPOTHEKARBANK LENZ- BURG/NOM.	CHF	0	5	5	0	0.00	0.00%
INFICON HOLDING /NA- MENAKT.	CHF	0	584	584	0	0.00	0.00%
INTERROLL HOLDING LTD/NAM.	CHF	296	128	424	0	0.00	0.00%
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	0	1'160	0	1'160	699'480.00	0.53%
JULIUS BAER GRP *OPR*	CHF	0	34'836	650	34'186	1'841'257.96	1.40%
KABA HOLDING AG RUEMPLANG	CHF	0	1'052	1'052	0	0.00	0.00%
KARDEX HOLDING / NA- MEN AKT.	CHF	612	0	612	0	0.00	0.00%
KOMAX HOLDING AG	CHF	0	2'537	0	2'537	653'277.50	0.50%
KUEHNE +NAGEL INTER- NATIONAL	CHF	9'042	1'156	778	9'420	2'027'184.00	1.54%
LANDIS+GYR GROUP LTD	CHF	0	8'613	0	8'613	561'998.25	0.43%
LEM HOLDING /NOM.	CHF	202	281	483	0	0.00	0.00%
LEONTEQ --- NAMEN-AKT.	CHF	15'361	4'876	0	20'237	884'356.90	0.67%
LIECHTENST	CHF	0	1'500	1'500	0	0.00	0.00%
LINDT & SPRUENGLI / REG	CHF	5	1	1	5	475'000.00	0.36%
LINDT & SPRUENGLI /PAR- TIZ	CHF	41	102	102	41	386'630.00	0.29%
LOGITECH INTL SA	CHF	211	31'092	31'303	0	0.00	0.00%
LONZA GROUP AG /NOM.	CHF	4'833	593	1'121	4'305	1'950'595.50	1.48%
MEDACTA GROUP LTD 144A	CHF	5'703	0	5'703	0	0.00	0.00%
MEIER TOBLER GROUP LTD.	CHF	0	7'802	0	7'802	319'882.00	0.24%
METALL ZUG LTD/NAMEN- AKT. -B-	CHF	338	134	25	447	860'475.00	0.65%
MIKRON HOLDING AG /NAM.	CHF	12'600	0	9'600	3'000	26'400.00	0.02%

Titel	Währung	Bestand 31.12.2021	*a) Kauf	*) Verkauf	Bestand 31.12.2022	Kurswert in CHF	GFV in %
MOBILEZONE HOLDING AG	CHF	86'571	3'416	27'056	62'931	964'102.92	0.73%
NESTLE / ACT NOM	CHF	244'847	30'153	45'739	229'261	24'563'023.54	18.65%
NOVARTIS AG BA-SEL/NAM.	CHF	192'897	30'706	15'325	208'278	17'409'958.02	13.22%
ORELL FUESSLI --- NAMEN-AKT	CHF	2'363	0	790	1'573	128'986.00	0.10%
ORIOR	CHF	10'401	6'056	11'443	5'014	367'526.20	0.28%
PARTNERS GROUP HOLDING	CHF	2'514	1'041	1'779	1'776	1'450'636.80	1.10%
PIERER MOBILITY AG	CHF	13'726	1'900	2'576	13'050	875'655.00	0.66%
POENINA HOLDING AG	CHF	4'034	650	4'684	0	0.00	0.00%
RIGHT CICOR TECHN 13.01.22	CHF	0	2'048	2'048	0	0.00	0.00%
RIGHT CS GROUP 08.12.22 /SOUS	CHF	0	147'802	147'802	0	0.00	0.00%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	CHF	63'047	9'248	14'661	57'634	16'742'677.00	12.71%
ROCHE HOLDING LTD	CHF	0	4'223	0	4'223	1'513'523.20	1.15%
ROMANDIE ENERGIE HOLDING SA	CHF	30	86	116	0	0.00	0.00%
SCHAFFNER HOLDING /NAMENAKT.	CHF	0	526	0	526	154'644.00	0.12%
SCHINDLER HOLDING/PARTIC	CHF	1'129	189	518	800	139'120.00	0.11%
SCHWEITER TECHNOLOGIES *OPR*	CHF	207	0	207	0	0.00	0.00%
SENSIRION HOLDING LTD.	CHF	9'277	2'545	1'543	10'279	1'007'342.00	0.76%
SFS GROUP LTD	CHF	10'289	7'532	17'821	0	0.00	0.00%
SGS SA /NOM.	CHF	124	60	103	81	174'150.00	0.13%
SIKA LTD	CHF	9'050	2'122	1'965	9'207	2'041'191.90	1.55%
SONOVA HOLDING AG /NOM.	CHF	6'327	520	6'734	113	24'780.90	0.02%
STRAUMANN HLDG N	CHF	0	4'692	3'959	733	77'404.42	0.06%
STRAUMANN HOLDING AG/NOM.	CHF	402	50	452	0	0.00	0.00%
SULZER AG/ NAMENSAKTEN	CHF	0	16'010	754	15'256	1'098'432.00	0.83%
SWISS LIFE HOLDING /NAM	CHF	557	4'087	87	4'557	2'172'777.60	1.65%
SWISS RE-NAMEN	CHF	11'940	6'283	4'464	13'759	1'189'878.32	0.90%
SWISSCOM /NAM.	CHF	4'211	331	400	4'142	2'098'337.20	1.59%
TECAN GROUP SA /NAM.	CHF	2'706	0	2'706	0	0.00	0.00%
THE SWATCH GROUP AG	CHF	424	4'072	114	4'382	1'152'466.00	0.87%
THE SWATCH GROUP AG/NAM.	CHF	0	15'702	1'000	14'702	706'284.08	0.54%
TX GROUP NAMEN-AKT	CHF	2'179	1'391	3'570	0	0.00	0.00%

Titel	Währung	Bestand 31.12.2021	*a) Kauf	*) Verkauf	Bestand 31.12.2022	Kurswert in CHF	GFV in %
U BLOX HOLDING AG	CHF	0	2'881	0	2'881	317'486.20	0.24%
UBS GROUP AG	CHF	356'756	24'708	112'615	268'849	4'625'547.05	3.51%
VAUDOISE ASSURANCES HLD NOM.	CHF	400	320	400	320	135'360.00	0.10%
VONTOBEL HOLDING AG /NAM.	CHF	0	16'927	16'927	0	0.00	0.00%
V-ZUG HLDG N	CHF	3'386	664	4'050	0	0.00	0.00%
ZEHNDER GROUP AG	CHF	10'953	1'900	12'853	0	0.00	0.00%
ZURICH INSURANCE GROUP/NAM	CHF	15'239	289	550	14'978	6'624'769.40	5.03%
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						127'827'511.46	97.04%
Bankguthaben auf Sicht						2'698'651.87	2.05%
Derivative Finanzinstru- mente						-64'198.40	-0.05%
Sonstige Vermögenswerte						1'262'949.11	0.96%
Gesamtfondsvermögen						131'724'914.04	100.00%
/. Aufgenommene Kredite						0.00	0.00%
/. Andere Verbindlichkeiten						57'527.13	0.04%
Nettofondsvermögen						131'667'386.91	99.96%

*) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

Kennzahlen für die Berichtsperiode

Performances (in CHF)

Periode	Shareklasse	Swiss Rock Aktien Schweiz Index Plus	Benchmark
01.01.2022 – 31.12.2022	A	-15.90%	-16.48%
01.01.2021 – 31.12.2021	A	22.59%	23.38%
01.01.2020 – 31.12.2020	A	0.67%	3.82%
01.01.2019 - 31.12.2019	A	28.21%	30.59%
01.01.2018 – 31.12.2018	A	-9.82%	-8.57%
01.01.2017 – 31.12.2017	A	18.39%	19.92%
01.01.2016 – 31.12.2016	A	0.02%	-1.41%
01.01.2015 – 31.12.2015	A	3.09%	2.68%
01.01.2014 – 31.12.2014	A	13.67%	13.00%
01.01.2022 – 31.12.2022	B	-15.78%	-16.48%
01.01.2021 – 31.12.2021	B	22.76%	23.38%
01.01.2020 – 31.12.2020	B	0.75%	3.82%
01.01.2019 - 31.12.2019	B	28.39%	30.59%
01.01.2018 – 31.12.2018	B	-9.71%	-8.57%
01.01.2017 – 31.12.2017	B	18.56%	19.92%
01.01.2016 – 31.12.2016	B	0.15%	-1.41%
01.01.2015 – 31.12.2015	B	3.25%	2.68%
01.01.2014 – 31.12.2014	B	13.92%	13.00%
01.01.2022 – 31.12.2022	C	-15.61%	-16.48%
01.01.2021 – 31.12.2021	C	23.02%	23.38%
01.01.2020 – 31.12.2020	C	0.94%	3.82%
01.01.2019 – 31.12.2019	C	28.66%	30.59%
01.01.2018 – 31.12.2018	C	-9.54%	-8.57%
01.01.2017 – 31.12.2017	C	18.80%	19.92%
01.01.2016 – 31.12.2016	C	0.39%	-1.41%
01.01.2015 – 31.12.2015	C	3.44%	2.68%
01.01.2014 – 31.12.2014	C	14.16%	13.00%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten sind in den Performancedaten nicht berücksichtigt.

Total Expense Ratio (TER)

TER	A	0.60%
TER	B	0.40%
TER	C	0.10%

Die TER wurde gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ des Schweizerischen Anlagefondsverbands („Asset Management Association Switzerland“) vom 16. Mai 2008 (Stand: 20.8.2015) ermittelt. TER wurde entsprechend der Richtlinien annualisiert.

Nettofondsvermögen in CHF Mio.

Jahr	Klasse A	Klasse B	Klasse C	Total
2022	2.5	25.3	103.8	131.6
2021	8.2	26.6	122.5	157.3
2020	7.0	21.6	96.4	125.0
2019	7.5	85.1	99.8	192.4
2018	8.0	66.5	72.6	147.1
2017	16.7	78.8	25.0	120.5
2016	14.4	32.2	4.8	51.4

Nettoinventarwert pro Anteil

Jahr	Klasse A	Klasse B	Klasse C
2022	18.3970	18.6495	19.0478
2021	21.8742	22.1448	22.5724
2020	17.8429	18.0385	18.3493
2019	17.7243	17.9048	18.1785
2018	13.8248	13.9455	14.1287
2017	15.3308	15.4456	15.6184
2016	12.9497	13.0281	13.1471

Verwendete Fremdwährungskurse

Währungen	Einheit	Kurs gegenüber CHF
EUR	1	0.987420

Erläuterungen zum Jahresbericht

Derivative Finanzinstrumente: Engagement mit erhöhtem Marktrisiko

Inventar der derivativen Finanzinstrumente:

Futures	-111'230.00
Optionen	47'031.60
Derivative Finanzinstrumente	-64'198.40

Futures:

Engagement mit erhöhtem Marktrisiko			Käufe + Verkäufe -	Markt Preis	Markt Wert	Wechselkurs	Wert Brutto- und Netto-engage- ment CHF	Margin	Margin	GFV in %
Position	Währung	Fälligkeit	Stück	Währung	Währung	FX-CHF		Währung	CHF	%
SMI INDEX/OHNE DI- VIDENDENKORR.	CHF	17.03.2023	31	10'656.00	3'303'360.00	1	3'303'360.00	-111'230.00	-111'230.00	-0.08%
Total Futures									-111'230.00	-0.08%

Optionen:

Position	Gegenpartei	Währung	Fälligkeit	Anfangsbe- stand	Käufe	Verkäufe	Endbestand	Marktwert	GFV %
Call Warrant linked to CFR	CIE FINANCI	CHF	22.11.23	61'080	0	0	61'080	47'031.60	-0.00%
Total Optionen								47'031.60	-0.00%

Transaktionen innerhalb des Jahres:

Futures:

Position	ISIN	Währung	Fälligkeit	Anfangsbe- stand	Käufe	Verkäufe	Endbestand
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDEN- KORR.	CH0009980894	CHF	18.03.2022	9	12	21	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDEN- KORR.	CH0009980894	CHF	17.06.2022	0	41	41	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDEN- KORR.	CH0009980894	CHF	16.09.2022	0	25	25	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDEN- KORR.	CH0009980894	CHF	16.12.2022	0	27	27	0

Vergütungen an Fondsleitung und Depotbank

Management Fee:

Im Berichtszeitraum betrug die Vergütung an die Fondsleitung 0.50% p.a. für die Anteilsklasse A, 0.30% für die Anteilsklasse B und 0.00% für die Anteilsklasse C auf dem Nettoinventarwert des Fondsvermögens. Die Verwaltungskommission wird für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb des Anlagefonds verwendet.

Service Fee:

Die Service Fee zugunsten der Fondsleitung wird verwendet für die Leitung der Teilvermögen sowie die in § 4 des Fondsvertrags aufgeführten Aufgaben der Depotbank. Im Berichtszeitraum betrug die Vergütung an die Fondsleitung 0.10% p.a. auf dem Nettoinventarwert des Fondsvermögens. Die Entschädigung der Depotbank obliegt der Fondsleitung und erfolgt aus der Service Fee. Gebühren an Dritte für die Erbringung von Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Fondsleitungstätigkeit werden aus der Service Fee entschädigt. Zusätzlich können den Teilvermögen die weiteren in § 19 des Fondsvertrags aufgeführten Vergütungen und Nebenkosten in Rechnung gestellt werden.

Die effektiv angewandten Sätze der Management Fee und der Service Fee sind jeweils aus dem Jahres- und Halbjahresbericht ersichtlich.

Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die die Teilvermögen investieren, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten höchstens 3% betragen. Im Jahresbericht ist der maximale Satz der Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten anzugeben.

Depotbankgebühren:

Im Berichtszeitraum betragen die Depotbankgebühren 0.03% p.a. auf dem Nettoinventarwert des Fondsvermögens. Diese Kosten werden seit März 2019 durch die Service Fees gedeckt.

Ausgabekommission:

Die Ausgabekommission zugunsten der Fondsleitung Depotbank und/oder Vertriebssträgern im In- und Ausland beträgt höchstens 3%.

Nebenkosten zugunsten des Vermögens der Teilvermögen, die den Teilvermögen aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. dem Verkauf von Anlagen erwachsen (§17 Ziff. 2 des Fondsvertrages)

- | | |
|--|-----------------|
| - Zuschlag zum Inventarwert bei der Ausgabe: | höchstens 0.10% |
| - Zuschlag vom Inventarwert bei der Rücknahme: | höchstens 0.10% |

Soft Commission Agreements:

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „soft commission agreements“ abgeschlossen.

Effektenanleihe:

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten ausgeliehen.

Pensionsgeschäfte:

Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Zahlung von Retrozessionen Rabatten:

Die Fondsleitung und deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebsaktivität von Fondsanteilen in der Schweiz oder von der Schweiz aus bezahlen.

Zurückbehaltene Erträge in CHF:

Datum:	Saldo:
31.12.2022	11'805'642.70
31.12.2021	9'837'810.82
31.12.2020	7'839'538.82
31.12.2019	5'152'281.28
31.12.2018	2'856'792.90

Grundsätze für die Berechnung des Nettoinventarwertes und der Anteile

(Auszug aus dem Prospekt mit integriertem Fondsvertrag gemäss §16 des Fondsvertrags)

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Anteilsklassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts 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 offen stehenden 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 Konstanzhaltung 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 eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens des Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilsklasse. Er wird auf die kleinste jeweils gängige Einheit der Rechnungseinheit gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwerts unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwerts unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die

nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Prüfung der Jahresrechnung des
Swiss Rock EF (CH)

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Swiss Rock EF (CH) mit den Teilvermögen

- Swiss Rock Aktien Schweiz
- Swiss Rock Aktien Schweiz Select
- Swiss Rock Aktien Schweiz Index Plus

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die 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.

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 Unvollständigheiten, 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, 19. April 2023
Grant Thornton AG

Thomas Wirth
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Reto Ruesch
Revisionsexperte