

Geprüfter Jahresbericht  
zum 31. Dezember 2023

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 2023.

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

CACEIS 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  
Marco Rellstab, Mitglied  
Dr. Martin Schlatter, Mitglied

### Prüfgesellschaft

Grant Thornton AG  
Claridenstrasse 35  
CH-8027 Zürich

## Kurze Übersicht über den Fonds

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

## Swiss Rock Aktien Schweiz

### Bericht des Fondsmanagers – Marktbericht 2023

Seit Beginn dieses Zinszyklus von Mitte März 2022, haben sich die Aktienmärkte in einem breiten Band seitwärts bewegt. Angesichts der hohen Ausgangsbewertungen, der niedrigen Aktienrisikoprämie und des schwachen Gewinnwachstums war diese Entwicklung nicht überraschend. Die Anleger wechselten von Rezessions- und Inflationsängsten zur Hoffnung auf bessere Bedingungen, «Soft-landing» und erwartete Zinssenkungen. Die Schwankungsbreite war jedoch "breit", mit starken Kursrückgängen und Kurserholungen. Die starken Einbrüche bei den Aktien bis Oktober 2022 wurden durch die gleichzeitige Angst vor Rezession und Inflation ausgelöst. Das war schlecht für Aktien und für Anleihen. So verzeichnete ein einfaches ausgewogenes Portfolio (60/40) einen der schlimmsten Kursverluste der letzten 20 Jahre, ähnlich wie 1987, das Platzen der Technologieblase und die Finanzkrise.

Europäische Aktien fielen aufgrund höherer Zinssätze und Energiepreise infolge des Krieges in der Ukraine. Der Anstieg von Oktober 2022 bis März 2023 spiegelte die Abschwächung dieser Bedenken wider, als die europäischen Gaspreise nachgaben und die Covid-Beschränkungen in China aufgehoben wurden.

Der Optimismus zum Jahresende spiegelt ein gesteigertes Vertrauen in eine sanfte Landung wider. Zudem gibt es klare Hinweise darauf, dass die weltweite Inflation zurückgeht und die Zinsen wahrscheinlich sinken werden. Die Ausgangslage für das Jahr 2024 ist im Vergleich zum Beginn des Jahres 2023 fast genau umgekehrt. Während damals die Befürchtung steigender Inflation und Zinsen zu weit verbreiteten Rezessionserwartungen führte, sehen sich die Anleger nun einem angemessenen Wachstum, einer moderaten Inflation und der Aussicht auf sinkende Zinsen gegenüber.

Die Anzeichen für eine Abschwächung der Inflation könnten sich positiv auf die Aktienmärkte auswirken, sofern sie nicht mit einem sehr schwachen Wachstum einhergehen.

Ein Risiko stellte die Indexkonzentration im Jahr 2023 dar, die Gewinnentwicklung bei den vier grossen Unternehmen (Nestle, Novartis, Roche, Richemont) führten dazu, dass der SMI im Jahr 2023 deutlich hinter dem breiteren europäischen Markt zurückblieb. Die Minderperformance aufgrund der grössten Titel wird deutlich, wenn man den SMI (TR) mit dem Solactive Swiss Equal Weight Index (die grössten 20 Titel gleichgewichtet) vergleicht. Die Jahresperformance des SMI steht bei 7.09% im Vergleich zu 17.44% für den gleichgewichteten Benchmark. Der SMI ohne diese Vier liegt weit über 20%, bei einer Performance, welche mit dem europäischen Markt vergleichbar ist.

### 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 Konsensschätzungen 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

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	805'420.40	356'267.51
Effekten		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	30'670'084.08	32'579'291.23
Derivative Finanzinstrumente	-7'770.00	-18'650.00
Sonstige Vermögenswerte	302'161.68	269'862.16
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>31'769'896.16</b>	<b>33'186'770.90</b>
./. Aufgenommene Kredite	0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten	87'876.15	124'089.54
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>31'682'020.01</b>	<b>33'062'681.36</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berechnungsperiode	33'062'681.36	44'938'715.67
Verrechnungssteuer aus Thesaurierung	-140'431.68	-155'709.46
Wert der ausgegebenen Anteile	1'724'071.04	2'286'824.23
Wert der zurückgenommenen Anteile	-3'570'625.84	-3'399'441.60
Gesamterfolg	606'325.13	-10'607'707.48
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>31'682'020.01</b>	<b>33'062'681.36</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf Anteilsklasse A</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'267'114.666	1'267'864.926
Ausgegebene Anteile	36'358.007	122'410.109
Zurückgenommene Anteile	-158'398.321	-123'160.369
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode A</b>	<b>1'145'074.352</b>	<b>1'267'114.666</b>
<b>Inventarwert pro Anteil A</b>	<b>18.7900</b>	<b>18.6000</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf Anteilsklasse B</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	428'297.139	463'357.530
Ausgegebene Anteile	68'979.186	25'138.133
Zurückgenommene Anteile	-325.000	-60'198.524
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode B</b>	<b>496'951.325</b>	<b>428'297.139</b>
<b>Inventarwert pro Anteil B</b>	<b>15.0500</b>	<b>14.8600</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf Anteilsklasse C</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	204'705.017	235'122.017
Ausgegebene Anteile	0.000	0.000
Zurückgenommene Anteile	-31'702.161	-30'417.000
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode C</b>	<b>173'002.856</b>	<b>204'705.017</b>
<b>Inventarwert pro Anteil C</b>	<b>15.5400</b>	<b>15.2900</b>

## Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	3'448.96	11.34
Erträge der Effekten		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	872'359.20	777'050.90
Sonstige Erträge	1'455.47	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	29'252.10	35'962.28
<b>Total Erträge</b>	<b>906'515.73</b>	<b>813'024.52</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	153.62	4'674.36
Prüfaufwand	9'972.61	10'000.00
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	335'004.88	387'754.09
- davon Übertrag Performance Fee auf realisierten Kapitalerfolg	0.00	-30'890.92
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	3'204.39	3'835.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	43'828.29	31'549.26
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>392'163.79</b>	<b>406'921.79</b>
<b>Nettoertrag/-verlust vor steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>514'351.94</b>	<b>406'102.73</b>
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
<b>Nettoertrag/-verlust nach steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>514'351.94</b>	<b>406'102.73</b>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-733'897.28	2'475'964.13
Übertrag Performance Fee von reglementarischen Vergütungen an die Fondsleitung	0.00	-30'890.92
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-219'545.34</b>	<b>2'851'175.94</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	825'870.47	-13'458'883.42
<b>Gesamterfolg</b>	<b>606'325.13</b>	<b>-10'607'707.48</b>

### Verwendung des Erfolgs

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag der Berichtsperiode A	304'941.65	241'643.37
Nettoertrag der Berichtsperiode B	143'944.22	99'121.90
Nettoertrag der Berichtsperiode C	65'466.07	65'337.46
Verrechnungssteuer	-180'023.18	-142'135.96
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	334'328.76	263'966.77
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Inventar des Fondsvermögens und Bestandesveränderungen

Titel	Währung	Bestand 31.12.2022	*a) Kauf	*) Verkauf	Bestand 31.12.2023	Kurswert in CHF	GFV in %
ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF	19'600	0	19'600	0	0.00	0.00%
ADECCO GROUP SA /ACT.NOM.	CHF	3'153	27'480	24'174	6'459	266'562.93	0.84%
AFG ARBONIA NAMEN-AKT	CHF	37'609	0	0	37'609	362'174.67	1.14%
ALSO HOLDING N NAMEN-AKT.	CHF	1'791	1'047	1'937	901	226'151.00	0.71%
ARYZTA AG /NAM.	CHF	0	376'460	0	376'460	584'265.92	1.84%
ASCOM HOLDING AG /NAM.	CHF	66'751	0	19'685	47'066	386'882.52	1.22%
AUTONEUM HLDG	CHF	0	1'400	0	1'400	190'960.00	0.60%
AVOLTA AG	CHF	0	17'823	2'590	15'233	503'907.64	1.59%
BALOISE HOLDING/NAMEN	CHF	8'660	1'080	1'541	8'199	1'080'628.20	3.40%
BARRY CALLEBAUT AG /NAM.	CHF	646	52	37	661	937'959.00	2.95%
BELIMO HLDG N	CHF	0	1'167	1'167	0	0.00	0.00%
BELLEVUE GROUP AG	CHF	14'386	963	600	14'749	361'350.50	1.14%
BUCHER INDUSTRIES AG/NAM	CHF	0	2'008	320	1'688	596'201.60	1.88%
BURCKHARDT COMPRES-SION HLDG AG	CHF	0	1'304	135	1'169	592'683.00	1.87%
BURKHALTER HLDG	CHF	7'089	326	2'260	5'155	477'868.50	1.50%
BYSTRONIC N-A NAMEN-AKT -A-	CHF	0	670	670	0	0.00	0.00%
CALIDA HOLDING LTD.	CHF	10'731	900	11'631	0	0.00	0.00%
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	6'983	3'503	10'486	0	0.00	0.00%
CLARIANT /NAMEN-AKT.	CHF	26'500	23'131	49'631	0	0.00	0.00%
COMET HOLDING AG	CHF	0	240	240	0	0.00	0.00%
DKSH HOLDING LTD SHS	CHF	10'369	550	0	10'919	637'669.60	2.01%
EFG INTERNATIONAL	CHF	0	53'000	0	53'000	572'400.00	1.80%
EMS CHEMIE HOLDING AG	CHF	1'122	2'068	2'056	1'134	772'254.00	2.43%
FORBO HOLDING AG /NAM. *OPR*	CHF	0	220	220	0	0.00	0.00%
GALENICA SANTE LTD.	CHF	11'850	1'000	12'850	0	0.00	0.00%
GEORG FISCHER N	CHF	535	10'152	9'127	1'560	95'316.00	0.30%
GLARNER KANTONALBANK	CHF	0	850	850	0	0.00	0.00%
HELVETIA HOLDING LTD	CHF	3'360	6'152	3'361	6'151	712'900.90	2.24%
HUBER + SUHNER AG /NAM	CHF	7'183	1'221	0	8'404	571'472.00	1.80%
IMPLENIA AG	CHF	0	14'190	14'190	0	0.00	0.00%

Titel	Währung	Bestand 31.12.2022	*a) Kauf	*) Verkauf	Bestand 31.12.2023	Kurswert in CHF	GFV in %
INTERROLL HOLDING LTD/NAM.	CHF	0	210	210	0	0.00	0.00%
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	900	138	192	846	520'290.00	1.64%
JULIUS BAER GRP *OPR*	CHF	33'430	2'367	6'008	29'789	1'404'551.35	4.42%
KABA HOLDING AG RUEMLANG	CHF	1'463	0	165	1'298	589'292.00	1.85%
KOMAX HOLDING AG	CHF	2'201	0	150	2'051	411'225.50	1.29%
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	CHF	6'487	1'565	8'052	0	0.00	0.00%
LEONTEQ --- NAMEN-AKT.	CHF	11'124	0	283	10'841	372'388.35	1.17%
LINDT & SPRUENGLI / REG	CHF	10	1	2	9	918'000.00	2.89%
LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ	CHF	93	65	73	85	857'650.00	2.70%
MEDACTA GROUP LTD 144A	CHF	5'300	0	870	4'430	556'408.00	1.75%
METALL ZUG LTD/NAMEN-AKT. -B-	CHF	240	62	302	0	0.00	0.00%
MOBILEZONE HOLDING AG	CHF	34'418	2'271	1'139	35'550	487'746.00	1.54%
OC OERLIKON CORPORATION SA/NAM	CHF	38'000	20'567	58'567	0	0.00	0.00%
ORIOR	CHF	4'455	5'398	3'233	6'620	477'302.00	1.50%
PIERER MOBILITY AG	CHF	8'987	0	1'681	7'306	334'614.80	1.05%
PSP SWISS PROPERTY/NAM.	CHF	649	4'759	649	4'759	559'658.40	1.76%
ROCHE HOLDING LTD	CHF	4'186	2'049	1'432	4'803	1'255'504.20	3.95%
SANDOZ GROUP N	CHF	0	30'668	3'260	27'408	741'660.48	2.33%
SCHAFFNER HLDG 2L N	CHF	0	879	879	0	0.00	0.00%
SCHAFFNER HOLDING /NAMENAKT.	CHF	817	62	879	0	0.00	0.00%
SCHINDLER HLD SA /NOM.	CHF	1'423	2'159	2'533	1'049	209'275.50	0.66%
SCHINDLER HOLDING/PARTIC	CHF	3'749	3'702	2'059	5'392	1'133'937.60	3.57%
SENSIRION HOLDING LTD.	CHF	5'843	0	1'258	4'585	382'389.00	1.20%
SFS GROUP LTD	CHF	7'414	6'079	13'493	0	0.00	0.00%
SGS SA	CHF	0	23'915	2'314	21'601	1'566'936.72	4.93%
SGS SA /NOM.	CHF	906	0	906	0	0.00	0.00%
SIEGFRIED HOLDING SA/NAM.AKT.	CHF	782	160	200	742	637'749.00	2.01%
SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	32'253	11'097	28'747	14'603	282'568.05	0.89%
STRAUMANN HLDG N	CHF	8'171	5'143	5'222	8'092	1'097'275.20	3.45%
SULZER AG/ NAMENSAKT-TIEN	CHF	8'164	6'416	8'680	5'900	506'810.00	1.60%
SWISS PRIME SITE AG /NOM.	CHF	2'610	799	540	2'869	257'779.65	0.81%



Titel	Währung	Bestand 31.12.2022	*a) Kauf	*) Verkauf	Bestand 31.12.2023	Kurswert in CHF	GFV in %
SWISSQUOTE GROUP HLD /NOM.	CHF	0	2'200	0	2'200	450'120.00	1.42%
TECAN GROUP SA /NAM.	CHF	2'141	0	0	2'141	735'219.40	2.31%
TEMENOS LTD	CHF	0	15'746	8'726	7'020	549'104.40	1.73%
THE SWATCH GROUP AG	CHF	4'229	0	2'127	2'102	480'517.20	1.51%
THE SWATCH GROUP AG/NAM.	CHF	11'769	551	1'362	10'958	482'699.90	1.52%
U BLOX HOLDING AG	CHF	0	6'797	1'126	5'671	566'532.90	1.78%
VAT GROUP LTD	CHF	3'866	500	1'249	3'117	1'313'815.50	4.14%
YPSOMED HOLDING AG	CHF	3'239	0	1'254	1'985	601'455.00	1.89%
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>						<b>30'670'084.08</b>	<b>96.54%</b>
Bankguthaben auf Sicht						805'420.40	2.53%
Derivative Finanzinstrumente						-7'770.00	-0.02%
Sonstige Vermögenswerte						302'161.68	0.95%
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>31'769'896.16</b>	<b>100.00%</b>
./ Aufgenommene Kredite						0.00	0.00%
./ Andere Verbindlichkeiten						87'876.15	0.28%
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>31'682'020.01</b>	<b>99.72%</b>

\* Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

## Kennzahlen für die Berichtsperiode

### Performance (in CHF)

Periode	Shareklasse	Swiss Rock Aktien Schweiz	Benchmark
01.01.2023 - 31.12.2023	A	1.02%	6.53%
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%
01.01.2023 - 31.12.2023	B	1.28%	6.53%
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%
01.01.2023 - 31.12.2023	C	1.64%	6.53%
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	1.24%
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: 05.08.2021) ermittelt.

### Total Expense Ratio exkl. Performance-Fee

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

**Nettofondsvermögen in CHF Mio.**

Jahr	Klasse A	Klasse B	Klasse C	Total
2023	21.5	7.5	2.7	31.7
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

**Nettoinventarwerte pro Anteil**

Jahr	Klasse A	Klasse B	Klasse C
2023	18.79	15.05	15.54
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**

Fonds ist nur in CHF investiert

## Erläuterungen zum Jahresbericht

### Derivative Finanzinstrumente

Futures	-7'770.00
<b>Inventar der derivativen Finanzinstrumente</b>	<b>-7'770.00</b>

### Futures

Engagement mit erhöhtem Marktrisiko			Käufe + Verkäufe -	Markt Preis	Markt Wert	Wechsel- kurs	Wert Brutto- und Nettoengage- ment CHF	Margin	Margin	GFV in %
Position	Währung	Fälligkeit	Stück	Währung	Währung	FX-CHF		Währung	CHF	%
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDEN- KORR.	CHF	15.03.2024	8	11'081.00	886'480.00	1.00	886'480.00	-7'770.00	-7'770.00	-0.02%
<b>Total Futures</b>									<b>-7'770.00</b>	<b>-0.02%</b>

### Transaktionen innerhalb des Geschäftsjahres

#### Futures

Position	ISIN	Währung	Fälligkeit	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe	Endbestand
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CH0009980894	CHF	17.03.2023	5	1	6	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CH0009980894	CHF	16.06.2023	0	11	11	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CH0009980894	CHF	15.09.2023	0	12	12	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CH0009980894	CHF	15.12.2023	0	17	17	0

## Vergütungen an Fondsleitung und Depotbank

### Verwaltungskommission

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 Verwaltungskommission 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 in CHF**

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
Der Saldo per 31. Dezember 2023 beträgt	CHF	3'651'418.44	Klasse A
Der Saldo per 31. Dezember 2023 beträgt	CHF	819'198.35	Klasse B
Der Saldo per 31. Dezember 2023 beträgt	CHF	328'316.54	Klasse C

## Grundsätze für die Berechnung des Nettoinventarwertes und der Anteile

(Auszug aus dem Prospekt mit integriertem Fondsvertrag §16)

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 Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite 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 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 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 2023.

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

CACEIS 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  
Marco Rellstab, Mitglied  
Dr. Martin Schlatter, Mitglied

### Prüfgesellschaft

Grant Thornton AG  
Claridenstrasse 35  
CH-8027 Zürich

## Kurze Übersicht über den Fonds

<b>Valorenummer</b>	Anteilsklasse A	37601668
	Anteilsklasse B	37601674
	Anteilsklasse C	37601675
<b>ISIN</b>	Anteilsklasse A	CH0376016686
	Anteilsklasse B	CH0376016744
	Anteilsklasse C	CH0376016751
<b>Bloomberg Ticker</b>	Anteilsklasse A	SWASSAC CH
	Anteilsklasse B	SWASSBC CH
	Anteilsklasse C	SWASSCC CH
<b>Gründungsdatum</b>	15.09.2017	
<b>Geschäftsjahr</b>	1. Januar bis 31. Dezember	
<b>Währung</b>	CHF	
<b>Ausschüttung/Thesaurierung</b>	Thesaurierung	
<b>Aufsichtsbehörde</b>	Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA	
<b>Preispublikation</b>	www.swissfunddata.ch	
<b>Vertriebszulassung</b>	Schweiz, Deutschland (Anteilsklasse B)	

## Swiss Rock Aktien Schweiz Select

### Bericht des Fondsmanagers – Marktbericht 2023

Seit Beginn dieses Zinszyklus von Mitte März 2022, haben sich die Aktienmärkte in einem breiten Band seitwärts bewegt. Angesichts der hohen Ausgangsbewertungen, der niedrigen Aktienrisikoprämie und des schwachen Gewinnwachstums war diese Entwicklung nicht überraschend. Die Anleger wechselten von Rezessions- und Inflationsängsten zur Hoffnung auf bessere Bedingungen, «Soft-landing» und erwartete Zinssenkungen. Die Schwankungsbreite war jedoch "breit", mit starken Kursrückgängen und Kurserholungen. Die starken Einbrüche bei den Aktien bis Oktober 2022 wurden durch die gleichzeitige Angst vor Rezession und Inflation ausgelöst. Das war schlecht für Aktien und für Anleihen. So verzeichnete ein einfaches ausgewogenes Portfolio (60/40) einen der schlimmsten Kursverluste der letzten 20 Jahre, ähnlich wie 1987, das Platzen der Technologieblase und die Finanzkrise.

Europäische Aktien fielen aufgrund höherer Zinssätze und Energiepreise infolge des Krieges in der Ukraine. Der Anstieg von Oktober 2022 bis März 2023 spiegelte die Abschwächung dieser Bedenken wider, als die europäischen Gaspreise nachgaben und die Covid-Beschränkungen in China aufgehoben wurden.

Der Optimismus zum Jahresende spiegelt ein gesteigertes Vertrauen in eine sanfte Landung wider. Zudem gibt es klare Hinweise darauf, dass die weltweite Inflation zurückgeht und die Zinsen wahrscheinlich sinken werden. Die Ausgangslage für das Jahr 2024 ist im Vergleich zum Beginn des Jahres 2023 fast genau umgekehrt. Während damals die Befürchtung steigender Inflation und Zinsen zu weit verbreiteten Rezessionserwartungen führte, sehen sich die Anleger nun einem angemessenen Wachstum, einer moderaten Inflation und der Aussicht auf sinkende Zinsen gegenüber.

Die Anzeichen für eine Abschwächung der Inflation könnten sich positiv auf die Aktienmärkte auswirken, sofern sie nicht mit einem sehr schwachen Wachstum einhergehen.

Ein Risiko stellte die Indexkonzentration im Jahr 2023 dar, die Gewinnentwicklung bei den vier grossen Unternehmen (Nestlé, Novartis, Roche, Richemont) führten dazu, dass der SMI im Jahr 2023 deutlich hinter dem breiteren europäischen Markt zurückblieb. Die Minderperformance aufgrund der grössten Titel wird deutlich, wenn man den SMI (TR) mit dem Solactive Swiss Equal Weight Index (die grössten 20 Titel gleichgewichtet) vergleicht. Die Jahresperformance des SMI steht bei 7.09% im Vergleich zu 17.44% für den gleichgewichteten Benchmark. Der SMI ohne diese Vier liegt weit über 20%, bei einer Performance, welche mit dem europäischen Markt vergleichbar ist.

### 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

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	666'258.48	483'560.76
Effekten		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	37'180'759.70	37'568'857.62
Derivative Finanzinstrumente	-8'340.00	-22'380.00
Sonstige Vermögenswerte	398'141.83	326'789.40
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>38'236'820.01</b>	<b>38'356'827.78</b>
./. Aufgenommene Kredite	0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten	117'634.36	512'278.20
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>38'119'185.65</b>	<b>37'844'549.58</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berechnungsperiode	37'844'549.58	43'562'296.78
Verrechnungssteuer aus Thesaurierung	-179'322.58	-133'250.52
Wert der ausgegebenen Anteile	3'186'994.35	4'596'499.00
Wert der zurückgenommenen Anteile	-5'148'468.85	-3'118'891.35
Gesamterfolg	2'415'433.15	-7'062'104.33
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>38'119'185.65</b>	<b>37'844'549.58</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf Anteilsklasse A</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	2'443'635.497	2'267'530.815
Ausgegebene Anteile	284'986.423	432'376.682
Zurückgenommene Anteile	-466'452.000	-256'272.000
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode A</b>	<b>2'262'169.920</b>	<b>2'443'635.497</b>
<b>Inventarwert pro Anteil A</b>	<b>10.9152</b>	<b>10.3652</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf Anteilsklasse B</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'113'697.843	1'127'239.634
Ausgegebene Anteile	27'405.480	12'231.418
Zurückgenommene Anteile	-8'376.164	-25'773.209
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode B</b>	<b>1'132'727.159</b>	<b>1'113'697.843</b>
<b>Inventarwert pro Anteil B</b>	<b>11.8539</b>	<b>11.2380</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf Anteilsklasse C</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	0.000	0.000
Ausgegebene Anteile	0.000	0.000
Zurückgenommene Anteile	0.000	0.000
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode C</b>	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>
<b>Inventarwert pro Anteil C</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	3'696.59	8.35
Erträge der Effekten - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	1'158'976.34	939'158.24
Sonstige Erträge	1'086.47	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	66'417.71	78'770.69
<b>Total Erträge</b>	<b>1'230'177.11</b>	<b>1'017'937.28</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	227.06	5'563.16
Prüfaufwand	8'177.54	8'200.00
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung - davon Übertrag Performance Fee auf realisierten Kapitalerfolg	432'910.06	832'428.24
	0.00	-388'470.87
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	3'204.39	3'834.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	78'649.54	34'854.56
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>523'168.59</b>	<b>496'409.09</b>
<b>Nettoertrag/-verlust vor steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>707'008.52</b>	<b>521'528.19</b>
Steuerrechtliche Anpassung wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
<b>Nettoertrag/-verlust nach steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>707'008.52</b>	<b>521'528.19</b>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	270'834.56	-1'315'163.87
Übertrag Performance Fee von reglementarischen Vergütungen an die Fondsleitung	0.00	-388'470.87
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>977'843.08</b>	<b>-1'182'106.55</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	1'437'590.07	-5'879'997.78
<b>Gesamterfolg</b>	<b>2'415'433.15</b>	<b>-7'062'104.33</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag der Berichtsperiode A	436'884.97	327'769.74
Nettoertrag der Berichtsperiode B	270'123.55	193'758.45
Nettoertrag der Berichtsperiode C	0.00	0.00
Verrechnungssteuer	- 247'452.98	-182'534.87
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	459'555.54	338'993.32
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Inventar des Fondsvermögens und Bestandesveränderungen

Titel	Währung	Bestand 31.12.2022	*a) Kauf	*) Verkauf	Bestand 31.12.2023	Kurswert in CHF	GFV in %
ABB	CHF	66'560	3'750	20'947	49'363	1'841'240	4.82%
ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF	0	22'711	0	22'711	596'390.86	1.56%
ADECCO GROUP SA /ACT.NOM.	CHF	0	20'378	0	20'378	841'000.06	2.20%
ALSO HOLDING N NAMEN- AKT.	CHF	0	524	524	0	0.00	0.00%
APG SGA N ACT.NOM	CHF	0	2'124	0	2'124	388'692.00	1.02%
ARYZTA AG /NAM.	CHF	0	165'737	0	165'737	257'223.82	0.67%
ASCOM HOLDING AG /NAM.	CHF	32'000	16'879	19'605	29'274	240'632.28	0.63%
BANQUE CANTONALE DE GENEVE	CHF	315	623	0	938	211'050.00	0.55%
BANQUE KANTONALE DES GRISONS	CHF	165	0	165	0	0.00	0.00%
BC VAUDOISE N	CHF	10'506	10'030	10'506	10'030	1'088'255.00	2.85%
BELIMO HLDG N	CHF	0	900	900	0	0.00	0.00%
BELL FOOD GROUP AG	CHF	0	2'615	378	2'237	568'198.00	1.49%
BELLEVUE GROUP AG	CHF	7'500	2'247	0	9'747	238'801.50	0.62%
BKW AG	CHF	0	5'500	0	5'500	822'250.00	2.15%
BQ CANTONALE BERNOISE/NOM.	CHF	250	0	250	0	0.00	0.00%
BUCHER INDUSTRIES AG/NAM	CHF	2'655	232	0	2'887	1'019'688.40	2.67%
BURCKHARDT COMPRES- SION HLDG AG	CHF	0	210	210	0	0.00	0.00%
BURKHALTER HLDG	CHF	5'845	3'584	0	9'429	874'068.30	2.29%
BYSTRONIC N-A NAMEN- AKT -A-	CHF	0	344	344	0	0.00	0.00%
CALIDA HOLDING LTD.	CHF	7'625	442	8'067	0	0.00	0.00%
CANTONAL BANK OF SAINT GALL LTD	CHF	0	450	450	0	0.00	0.00%
CARLO GAVAZZI HOLDING AG	CHF	1'242	0	1'242	0	0.00	0.00%
CARLO GAVAZZI N	CHF	0	976	0	976	312'320.00	0.82%
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	8'534	0	8'534	0	0.00	0.00%
CIE FINANCIERE RICHE- MONT NAM-AK	CHF	12'221	1'437	13'658	0	0.00	0.00%
CIE FINANCIERE TRADITION	CHF	3'483	256	763	2'976	351'168.00	0.92%
COLTENE HOLDING AG/NA- MEN AKT.	CHF	4'917	1'104	1'293	4'728	338'524.80	0.89%
CPH CHEMIE & PAPIER /REG	CHF	0	80	0	80	6'800.00	0.02%
DKSH HOLDING LTD SHS	CHF	17'063	0	17'063	0	0.00	0.00%
EFG INTERNATIONAL	CHF	0	35'000	35'000	0	0.00	0.00%

Titel	Wahrung	Bestand 31.12.2022	*a) Kauf	*) Verkauf	Bestand 31.12.2023	Kurswert in CHF	GFV in %
FORBO HOLDING AG /NAM. *OPR*	CHF	0	1'238	1'238	0	0.00	0.00%
GALENICA SANTE LTD.	CHF	25'633	409	26'042	0	0.00	0.00%
GEBERIT AG/NAMEN-AK- TIEN	CHF	0	1'700	0	1'700	916'300.00	2.40%
GEORG FISCHER N	CHF	0	8'894	8'894	0	0.00	0.00%
GLARNER KANTONALBANK	CHF	0	4'800	4'800	0	0.00	0.00%
HELVETIA HOLDING LTD	CHF	0	12'973	0	12'973	1'503'570.70	3.93%
HOLCIM N NAMEN-AKT	CHF	29'400	1'915	4'263	27'052	1'785'973.04	4.67%
HUBER + SUHNER AG /NAM	CHF	17'031	0	17'031	0	0.00	0.00%
IMPLENIA AG	CHF	0	4'100	0	4'100	125'050.00	0.33%
INFICON HOLDING /NA- MENAKT.	CHF	0	297	0	297	358'182.00	0.94%
INTERROLL HOLDING LTD/NAM.	CHF	0	133	133	0	0.00	0.00%
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	1'520	254	249	1'525	937'875.00	2.45%
JULIUS BAER GRP *OPR*	CHF	28'415	3'775	10'229	21'961	1'035'461.15	2.71%
JUNGFRAUBAHN HLDG /NAM.AKT	CHF	0	2'300	0	2'300	368'000.00	0.96%
KABA HOLDING AG RUEM- LANG	CHF	0	450	0	450	204'300.00	0.53%
KARDEX HOLDING / NAMEN AKT.	CHF	0	1'118	1'118	0	0.00	0.00%
KOMAX HOLDING AG	CHF	1'432	451	1'883	0	0.00	0.00%
KUEHNE +NAGEL INTERNA- TIONAL	CHF	8'034	606	2'412	6'228	1'804'874.40	4.72%
LANDIS+GYR GROUP LTD	CHF	5'459	0	5'459	0	0.00	0.00%
LEONTEQ --- NAMEN-AKT.	CHF	11'403	2'591	13'994	0	0.00	0.00%
LIECHTENST	CHF	0	5'332	3'726	1'606	106'156.60	0.28%
LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ	CHF	32	13	45	0	0.00	0.00%
LOGITECH INTL SA	CHF	0	32'803	14'739	18'064	1'440'784.64	3.77%
MEDACTA GROUP LTD 144A	CHF	0	5'439	0	5'439	683'138.40	1.79%
MEIER TOBLER GROUP LTD.	CHF	6'500	0	0	6'500	240'175.00	0.63%
METALL ZUG LTD/NAMEN- AKT. -B-	CHF	197	0	197	0	0.00	0.00%
MIKRON HOLDING AG /NAM.	CHF	0	3'000	0	3'000	45'900.00	0.12%
MOBILEZONE HOLDING AG	CHF	41'688	9'062	0	50'750	696'290.00	1.82%
NESTLE / ACT NOM	CHF	12'093	0	5'000	7'093	691'638.67	1.81%
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	CHF	23'925	4'435	7'466	20'894	1'773'273.78	4.64%
ORELL FUESSLI --- NAMEN- AKT	CHF	3'245	250	0	3'495	262'824.00	0.69%

Titel	Wahrung	Bestand 31.12.2022	*a) Kauf	*) Verkauf	Bestand 31.12.2023	Kurswert in CHF	GFV in %
ORIOR	CHF	2'488	7'927	4'487	5'928	427'408.80	1.12%
PARTNERS GROUP HOLDING	CHF	0	1'537	0	1'537	1'864'381.00	4.88%
PHOENIX MECANO AG (CHF10)*OPR*	CHF	0	120	120	0	0.00	0.00%
PHOENIX MECANO N	CHF	0	400	0	400	173'600.00	0.45%
PIERER MOBILITY AG	CHF	7'308	0	0	7'308	334'706.40	0.88%
ROCHE HOLDING LTD	CHF	4'608	0	4'608	0	0.00	0.00%
SANDOZ GROUP N	CHF	0	3'887	3'887	0	0.00	0.00%
SCHAFFNER HLDG 2L N	CHF	0	521	521	0	0.00	0.00%
SCHAFFNER HOLDING /NAMENAKT.	CHF	401	120	521	0	0.00	0.00%
SENSIRION HOLDING LTD.	CHF	7'835	831	8'666	0	0.00	0.00%
SFS GROUP LTD	CHF	11'750	1'789	13'539	0	0.00	0.00%
SIEGFRIED HOLDING SA/NAM.AKT.	CHF	0	2'325	254	2'071	1'780'024.50	4.66%
STARRAGTORNOSGR N NAMEN-AKT	CHF	0	883	0	883	43'796.80	0.11%
SULZER AG/ NAMENSAKT-TIEN	CHF	8'929	7'318	10'967	5'280	453'552.00	1.19%
SWISS LIFE HOLDING /NAM	CHF	2'766	3'574	6'340	0	0.00	0.00%
SWISS RE-NAMEN	CHF	0	3'197	3'197	0	0.00	0.00%
SWISSCOM /NAM.	CHF	3'765	643	956	3'452	1'746'712.00	4.57%
THE SWATCH GROUP AG	CHF	3'724	3'693	7'417	0	0.00	0.00%
THE SWATCH GROUP AG/NAM.	CHF	13'379	3'883	0	17'262	760'391.00	1.99%
TORNOS HLDG	CHF	0	1'825	1'825	0	0.00	0.00%
TX GROUP NAMEN-AKT	CHF	1'130	0	1'130	0	0.00	0.00%
U BLOX HOLDING AG	CHF	2'825	3'600	0	6'425	641'857.50	1.68%
UBS GROUP AG	CHF	0	31'584	31'584	0	0.00	0.00%
VAT GROUP LTD	CHF	0	1'923	0	1'923	810'544.50	2.12%
VAUDOISE ASSURANCES HLD NOM.	CHF	140	729	35	834	366'960.00	0.96%
VETROPACK HLDG N	CHF	0	6'800	2'500	4'300	168'130.00	0.44%
VZ HOLDING N	CHF	0	8'244	0	8'244	809'560.80	2.12%
YPSOMED HOLDING AG	CHF	0	3'864	0	3'864	1'170'792.00	3.06%
ZEHNDER GROUP AG	CHF	0	12'192	0	12'192	652'272.00	1.71%
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>						<b>37'180'759.70</b>	<b>97.24%</b>

Bankguthaben auf Sicht	666'258.48	1.74%
Derivative Finanzinstrumente	-8'340.00	-0.02%
Sonstige Vermögenswerte	398'141.83	1.04%
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>38'236'820.01</b>	<b>100.00%</b>
./. Aufgenommene Kredite	0.00	0.00%
./. Andere Verbindlichkeiten	117'634.36	0.31%
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>38'119'185.65</b>	<b>99.69%</b>

\*) Umfasst Käufe, Verkäufe sowie Corporate Actions



## Kennzahlen für die Berichtsperiode

### Performance (in CHF)

Periode	Shareklasse	Swiss Rock (CH) Aktien Schweiz Select	Benchmark
01.01.2023 – 31.12.2023	A	5.31%	7.19%
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%
01.01.2023 – 31.12.2023	B	5.48%	7.19%
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%
01.01.2023 – 31.12.2023	C	-	-
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	1.29%
TER	B	1.03%
TER	C	-

Die TER wurden gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ des Schweizerischen Anlagefondsverbands („Asset Management Association Switzerland“) vom 16. Mai 2008 (Stand: 05.08.2021) ermittelt.

### Total Expense Ratio exkl. Performance-Fee

TER	A	1.29%
TER	B	1.03%
TER	C	-

### Nettobondsvermögen in CHF Mio

Jahr	Klasse A	Klasse B	Klasse C	Total
2023	24.7	13.4	0.0	38.1
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

**Nettoinventarwerte pro Anteil**

Jahr	Klasse A	Klasse B	Klasse C
2023	10.9152	11.8539	-
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**

Fonds ist nur in CHF investiert

## Erläuterungen zum Jahresbericht

### Derivative Finanzinstrumente

Futures	-8'340.00
<b>Inventar der derivativen Finanzinstrumente</b>	<b>-8'340.00</b>

### Futures

Engagement mit erhöhtem Marktrisiko			Käufe + Verkäufe -	Markt Preis	Markt Wert	Wechsel- kurs	Wert Brutto- und Nettoengage- ment	Margin	Margin	GFV in
Position	Währung	Fälligkeit	Stück	Währung	Währung	FX-CHF	CHF	Währung	CHF	%
SMI IN- DEX/OHNE DIVI- DENDENKORR.	CHF	15.03.2024	8	11'081.00	886'480.00	1.00	886'480.00	-8'340.00	-8'340.00	-0.02%
<b>Total Futures</b>									<b>-8'340.00</b>	<b>-0.02%</b>

### Transaktionen innerhalb des Geschäftsjahres

### Futures

Position	ISIN	Währung	Fälligkeit	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe	Endbestand
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CH0009980894	CHF	17.03.2023	6	6	12	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CH0009980894	CHF	16.06.2023	0	34	34	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CH0009980894	CHF	15.09.2023	0	13	13	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CH0009980894	CHF	15.12.2023	0	25	25	0

## Vergütungen an Fondsleitung und Depotbank

### **Verwaltungskommission**

Im Berichtszeitraum betrug die Vergütung an die Fondsleitung 1.00 % p.a. für die Anteilsklasse A, 0.75% für die Anteilsklassen 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 0.25% 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 Verwaltungskommission 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.

### **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 in CHF**

Datum	Saldo
31.12.2023	1'437'284.65
31.12.2022	1'098'291.33
31.12.2021	844'693.06
31.12.2020	591'094.79
31.12.2019	194'201.92
31.12.2018	0.00

## Grundsätze für die Berechnung des Nettoinventarwertes und der Anteile

(Auszug aus dem Prospekt mit integriertem Fondsvertrag §16)

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 Markttrendite 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 2023.

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

CACEIS 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  
Marco Rellstab, Mitglied  
Dr. Martin Schlatter, Mitglied

### Prüfgesellschaft

Grant Thornton AG  
Claridenstrasse 35  
CH-8027 Zürich

## Kurze Übersicht über den Fonds

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



## Swiss Rock Aktien Schweiz Index Plus

### Bericht des Fondsmanagers – Marktbericht 2023

Seit Beginn dieses Zinszyklus von Mitte März 2022, haben sich die Aktienmärkte in einem breiten Band seitwärts bewegt. Angesichts der hohen Ausgangsbewertungen, der niedrigen Aktienrisikoprämie und des schwachen Gewinnwachstums war diese Entwicklung nicht überraschend. Die Anleger wechselten von Rezessions- und Inflationsängsten zur Hoffnung auf bessere Bedingungen, «Soft-landing» und erwartete Zinssenkungen. Die Schwankungsbreite war jedoch "breit", mit starken Kursrückgängen und Kurserholungen. Die starken Einbrüche bei den Aktien bis Oktober 2022 wurden durch die gleichzeitige Angst vor Rezession und Inflation ausgelöst. Das war schlecht für Aktien und für Anleihen. So verzeichnete ein einfaches ausgewogenes Portfolio (60/40) einen der schlimmsten Kursverluste der letzten 20 Jahre, ähnlich wie 1987, das Platzen der Technologieblase und die Finanzkrise.

Europäische Aktien fielen aufgrund höherer Zinssätze und Energiepreise infolge des Krieges in der Ukraine. Der Anstieg von Oktober 2022 bis März 2023 spiegelte die Abschwächung dieser Bedenken wider, als die europäischen Gaspreise nachgaben und die Covid-Beschränkungen in China aufgehoben wurden.

Der Optimismus zum Jahresende spiegelt ein gesteigertes Vertrauen in eine sanfte Landung wider. Zudem gibt es klare Hinweise darauf, dass die weltweite Inflation zurückgeht und die Zinsen wahrscheinlich sinken werden. Die Ausgangslage für das Jahr 2024 ist im Vergleich zum Beginn des Jahres 2023 fast genau umgekehrt. Während damals die Befürchtung steigender Inflation und Zinsen zu weit verbreiteten Rezessionserwartungen führte, sehen sich die Anleger nun einem angemessenen Wachstum, einer moderaten Inflation und der Aussicht auf sinkende Zinsen gegenüber.

Die Anzeichen für eine Abschwächung der Inflation könnten sich positiv auf die Aktienmärkte auswirken, sofern sie nicht mit einem sehr schwachen Wachstum einhergehen.

Ein Risiko stellte die Indexkonzentration im Jahr 2023 dar, die Gewinnentwicklung bei den vier grossen Unternehmen (Nestle, Novartis, Roche, Richemont) führten dazu, dass der SMI im Jahr 2023 deutlich hinter dem breiteren europäischen Markt zurückblieb. Die Minderperformance aufgrund der grössten Titel wird deutlich, wenn man den SMI (TR) mit dem Solactive Swiss Equal Weight Index (die grössten 20 Titel gleichgewichtet) vergleicht. Die Jahresperformance des SMI steht bei 7.09% im Vergleich zu 17.44% für den gleichgewichteten Benchmark. Der SMI ohne diese Vier liegt weit über 20%, bei einer Performance, welche mit dem europäischen Markt vergleichbar ist.

### 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

	31.12.2023	31.12.2022
	CHF	CHF
Bankguthaben auf Sicht	1'546'565.44	2'698'651.87
Effekten		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	130'126'615.34	127'827'511.46
Derivative Finanzinstrumente	-24'500.00	-64'198.40
Sonstige Vermögenswerte	1'451'229.21	1'262'949.11
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>133'099'909.99</b>	<b>131'724'914.04</b>
./. Aufgenommene Kredite	0.74	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten	44'502.04	57'527.13
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>133'055'407.21</b>	<b>131'667'386.91</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berechnungsperiode	131'667'386.91	157'259'532.93
Verrechnungssteuer aus Thesaurierung	-1'183'790.70	-1'063'538.29
Wert der ausgegebenen Anteile	6'808'855.65	12'493'158.33
Wert der zurückgenommenen Anteile	-10'836'830.56	-13'320'397.06
Gesamterfolg	6'599'785.91	-23'701'369.00
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>133'055'407.21</b>	<b>131'667'386.91</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf Anteilsklasse A</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	137'931.739	373'461.056
Ausgegebene Anteile	19'386.556	5'405.117
Zurückgenommene Anteile	-11'314.000	-240'934.434
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode A</b>	<b>146'004.295</b>	<b>137'931.739</b>
<b>Inventarwert pro Anteil A</b>	<b>19.1008</b>	<b>18.3970</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf Anteilsklasse B</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'357'455.643	1'201'391.324
Ausgegebene Anteile	123'808.894	282'076.378
Zurückgenommene Anteile	-54'850.000	-126'012.059
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode B</b>	<b>1'426'414.537</b>	<b>1'357'455.643</b>
<b>Inventarwert pro Anteil B</b>	<b>19.3909</b>	<b>18.6495</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf Anteilsklasse C</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	5'450'172.534	5'426'365.503
Ausgegebene Anteile	207'998.382	357'807.031
Zurückgenommene Anteile	-487'232.651	-334'000.000
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode C</b>	<b>5'170'938.265</b>	<b>5'450'172.534</b>
<b>Inventarwert pro Anteil C</b>	<b>19.8430</b>	<b>19.0478</b>

## Erfolgsrechnung

	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	10'392.93	129.67
Erträge der Effekten - Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratis aktien)	4'152'395.82	3'616'686.59
Sonstige Erträge	0.00	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	107'171.78	228'601.02
<b>Total Erträge</b>	<b>4'269'960.53</b>	<b>3'845'417.28</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	282.60	16'452.79
Prüfaufwand	0.00*	0.00*
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung - davon Übertrag Performance Fee auf realisierten Kapitalerfolg	230'572.69	239'558.56
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	180.47	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	286'131.57	259'250.94
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>517'167.33</b>	<b>515'262.29</b>
<b>Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>3'752'793.20</b>	<b>3'330'154.99</b>
Steuerrechtliche Anpassung wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
<b>Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen</b>	<b>3'752'793.20</b>	<b>3'330'154.99</b>
Realisierte Kapitalgewinne/-verluste	-296'600.43	584'243.89
Übertrag Performance Fee von reglementarischen Vergütungen an die Fondsleitung	0.00	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>3'456'192.77</b>	<b>3'914'398.88</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne/-verluste	3'143'593.14	-27'615'767.88
<b>Gesamterfolg</b>	<b>6'599'785.91</b>	<b>-23'701'369.00</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
	CHF	CHF
Nettoertrag der Berichtsperiode Klasse A	66'865.70	53'767.15
Nettoertrag der Berichtsperiode Klasse B	718'300.18	578'868.63
Nettoertrag der Berichtsperiode Klasse C	2'967'627.32	2'697'519.21
Verrechnungssteuer	-1'313'477.62	-1'165'554.24
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	2'439'315.58	2'164'600.75
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

\* ist in den Service Fees enthalten

## Inventar des Fondsvermögens und Bestandesveränderungen

Titel	Währung	Bestand 31.12.2022	*a) Kauf	*) Verkauf	Bestand 31.12.2023	Kurswert in CHF	GFV in %
ABB	CHF	174'043	15'283	20'330	168'996	6'303'550.80	4.74%
ADECCO GROUP SA /ACT.NOM.	CHF	0	39'843	1'978	37'865	1'562'688.55	1.17%
ALCON INC.	CHF	27'864	7'886	4'986	30'764	2'019'348.96	1.52%
ALSO HOLDING N NAMEN- AKT.	CHF	0	1'161	1'161	0	0.00	0.00%
APG SGA N ACT.NOM	CHF	0	1'605	0	1'605	293'715.00	0.22%
ARYZTA AG /NAM.	CHF	0	449'847	0	449'847	698'162.54	0.52%
ASCOM HOLDING AG /NAM.	CHF	30'000	61'217	12'000	79'217	651'163.74	0.49%
BANQUE CANTONALE DE GENEVE	CHF	0	1'186	0	1'186	266'850.00	0.20%
BANQUE KANTONALE DES GRISONS	CHF	128	0	128	0	0.00	0.00%
BC VAUDOISE N	CHF	13'396	11'784	13'396	11'784	1'278'564.00	0.96%
BELIMO HLDG N	CHF	0	2'500	2'500	0	0.00	0.00%
BELL FOOD GROUP AG	CHF	0	3'540	250	3'290	835'660.00	0.63%
BELLEVUE GROUP AG	CHF	16'552	879	1'500	15'931	390'309.50	0.29%
BKW AG	CHF	0	7'643	0	7'643	1'142'628.50	0.86%
BUCHER INDUSTRIES AG/NAM	CHF	3'140	0	100	3'040	1'073'728.00	0.81%
BURCKHARDT COMPRES- SION HLDG AG	CHF	0	2'054	526	1'528	774'696.00	0.58%
BURKHALTER HLDG	CHF	12'847	1'101	2'588	11'360	1'053'072.00	0.79%
BYSTRONIC N-A NAMEN- AKT -A-	CHF	0	895	895	0	0.00	0.00%
CALIDA HOLDING LTD.	CHF	9'687	897	10'584	0	0.00	0.00%
CANTONAL BANK OF SAINT GALL LTD	CHF	382	0	382	0	0.00	0.00%
CARLO GAVAZZI HOLDING AG	CHF	1'189	0	1'189	0	0.00	0.00%
CARLO GAVAZZI N	CHF	0	909	185	724	231'680.00	0.17%
CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	14'245	1'062	15'307	0	0.00	0.00%
CIE FINANCIERE RICHE- MONT NAM-AK	CHF	49'509	6'670	18'943	37'236	4'310'067.00	3.24%
CIE FINANCIERE TRADITION	CHF	5'881	412	0	6'293	742'574.00	0.56%
COLTENE HOLDING AG/NA- MEN AKT.	CHF	9'915	1'901	600	11'216	803'065.60	0.60%
CPH CHEMIE & PAPIER /REG	CHF	0	603	0	603	51'255.00	0.04%
CREDIT SUISSE GROUP /NOM.	CHF	218'733	8'622	227'355	0	0.00	0.00%
DKSH HOLDING LTD SHS	CHF	15'430	0	15'430	0	0.00	0.00%
EFG INTERNATIONAL	CHF	0	21'963	21'963	0	0.00	0.00%

Titel	Wahrung	Bestand 31.12.2022	*a) Kauf	*) Verkauf	Bestand 31.12.2023	Kurswert in CHF	GFV in %
FORBO HOLDING AG /NAM. *OPR*	CHF	0	907	907	0	0.00	0.00%
GALENICA SANTE LTD.	CHF	18'014	1'052	19'066	0	0.00	0.00%
GEBERIT AG/NAMEN-AK- TIEN	CHF	923	11'363	7'278	5'008	2'699'312.00	2.03%
GEORG FISCHER N	CHF	0	22'383	22'383	0	0.00	0.00%
GIVAUDAN SA /REG.	CHF	368	140	95	413	1'438'892.00	1.08%
GLARNER KANTONALBANK	CHF	0	5'200	5'200	0	0.00	0.00%
HELVETIA HOLDING LTD	CHF	0	11'427	1'251	10'176	1'179'398.40	0.89%
HOLCIM N NAMEN-AKT	CHF	69'063	1'453	8'434	62'082	4'098'653.64	3.08%
HUBER + SUHNER AG /NAM	CHF	12'670	946	13'616	0	0.00	0.00%
IMPLENIA AG	CHF	0	11'032	0	11'032	336'476.00	0.25%
INFICON HOLDING /NA- MENAKT.	CHF	0	890	0	890	1'073'340.00	0.81%
INTERROLL HOLDING LTD/NAM.	CHF	0	251	251	0	0.00	0.00%
INTERSHOP HOLDING AG	CHF	1'160	681	169	1'672	1'028'280.00	0.77%
JULIUS BAER GRP *OPR*	CHF	34'186	9'221	43'407	0	0.00	0.00%
JUNGFRAUBAHN HLDG /NAM.AKT	CHF	0	2'852	0	2'852	456'320.00	0.34%
KABA HOLDING AG RUEM- LANG	CHF	0	1'338	0	1'338	607'452.00	0.46%
KARDEX HOLDING / NAMEN AKT.	CHF	0	4'501	1'800	2'701	588'818.00	0.44%
KOMAX HOLDING AG	CHF	2'537	1'225	3'762	0	0.00	0.00%
KUEHNE +NAGEL INTERNA- TIONAL	CHF	9'420	712	1'486	8'646	2'505'610.80	1.88%
LANDIS+GYR GROUP LTD	CHF	8'613	2'319	10'932	0	0.00	0.00%
LEM HOLDING /NOM.	CHF	0	180	180	0	0.00	0.00%
LEONTEQ --- NAMEN-AKT.	CHF	20'237	0	20'237	0	0.00	0.00%
LIECHTENST	CHF	0	2'000	2'000	0	0.00	0.00%
LINDT & SPRUENGLI / REG	CHF	5	2	1	6	612'000.00	0.46%
LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ	CHF	41	12	8	45	454'050.00	0.34%
LOGITECH INTL SA	CHF	0	55'572	28'317	27'255	2'173'858.80	1.63%
LONZA GROUP AG /NOM.	CHF	4'305	945	1'385	3'865	1'367'050.50	1.03%
MEDACTA GROUP LTD 144A	CHF	0	4'000	0	4'000	502'400.00	0.38%
MEDMIX N	CHF	0	5'940	0	5'940	112'860.00	0.08%
MEIER TOBLER GROUP LTD.	CHF	7'802	3'581	0	11'383	420'601.85	0.32%
METALL ZUG LTD/NAMEN- AKT. -B-	CHF	447	50	497	0	0.00	0.00%

Titel	Wahrung	Bestand 31.12.2022	*a) Kauf	*) Verkauf	Bestand 31.12.2023	Kurswert in CHF	GFV in %
MIKRON HOLDING AG /NAM.	CHF	3'000	2'063	0	5'063	77'463.90	0.06%
MOBILEZONE HOLDING AG	CHF	62'931	8'430	12'000	59'361	814'432.92	0.61%
NESTLE / ACT NOM	CHF	229'261	18'954	23'559	224'656	21'906'206.56	16.46%
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	CHF	208'278	17'523	27'646	198'155	16'817'414.85	12.64%
ORELL FUESSLI --- NAMEN- AKT	CHF	1'573	0	0	1'573	118'289.60	0.09%
ORIOR	CHF	5'014	9'397	5'014	9'397	677'523.70	0.51%
PARTNERS GROUP HOL- DING	CHF	1'776	2'246	1'164	2'858	3'466'754.00	2.60%
PHOENIX MECANO AG (CHF10)*OPR*	CHF	0	150	150	0	0.00	0.00%
PHOENIX MECANO N	CHF	0	340	0	340	147'560.00	0.11%
PIERER MOBILITY AG	CHF	13'050	0	2'100	10'950	501'510.00	0.38%
ROCHE HOLDING AG /GE- NUSSSCHEIN	CHF	57'634	14'123	12'529	59'228	14'481'246.00	10.88%
ROCHE HOLDING LTD	CHF	4'223	0	4'223	0	0.00	0.00%
ROMANDE ENERGIE N	CHF	0	1'300	0	1'300	71'500.00	0.05%
SANDOZ GROUP N	CHF	0	40'059	38'295	1'764	47'733.84	0.04%
SCHAFFNER HLDG 2L N	CHF	0	644	644	0	0.00	0.00%
SCHAFFNER HOLDING /NA- MENAKT.	CHF	526	118	644	0	0.00	0.00%
SCHINDLER HLD SA /NOM.	CHF	0	4'653	4'653	0	0.00	0.00%
SCHINDLER HOLDING/PAR- TIC	CHF	800	6'253	5'900	1'153	242'475.90	0.18%
SENSIRION HOLDING LTD.	CHF	10'279	509	10'788	0	0.00	0.00%
SFS GROUP LTD	CHF	0	10'160	10'160	0	0.00	0.00%
SGS SA	CHF	0	1'501	1'031	470	34'093.80	0.03%
SGS SA /NOM.	CHF	81	0	81	0	0.00	0.00%
SIEGFRIED HOLDING SA/NAM.AKT.	CHF	0	1'298	1'298	0	0.00	0.00%
SIKA LTD	CHF	9'207	1'440	1'048	9'599	2'627'246.30	1.97%
SONOVA HOLDING AG /NOM.	CHF	113	2'327	1'715	725	198'940.00	0.15%
STRAUMANN HLDG N	CHF	733	3'803	2'460	2'076	281'505.60	0.21%
SULZER AG/ NAMENSAK- TIEN	CHF	15'256	611	15'867	0	0.00	0.00%
SWISS LIFE HOLDING /NAM	CHF	4'557	6'683	10'294	946	552'464.00	0.42%
SWISS RE-NAMEN	CHF	13'759	22'455	20'238	15'976	1'510'690.56	1.14%
SWISSCOM /NAM.	CHF	4'142	388	471	4'059	2'053'854.00	1.54%
TEMENOS LTD	CHF	0	5'849	0	5'849	457'508.78	0.34%

Titel	Währung	Bestand 31.12.2022	*a) Kauf	*) Verkauf	Bestand 31.12.2023	Kurswert in CHF	GFV in %
THE SWATCH GROUP AG	CHF	4'382	3'962	7'791	553	126'415.80	0.09%
THE SWATCH GROUP AG/NAM.	CHF	14'702	1'971	1'723	14'950	658'547.50	0.49%
U BLOX HOLDING AG	CHF	2'881	4'534	0	7'415	740'758.50	0.56%
UBS GROUP AG	CHF	268'849	85'731	118'554	236'026	6'160'278.60	4.63%
VAT GROUP LTD	CHF	0	2'903	0	2'903	1'223'614.50	0.92%
VAUDOISE ASSURANCES HLD NOM.	CHF	320	1'244	0	1'564	688'160.00	0.52%
VZ HOLDING N	CHF	0	11'535	0	11'535	1'132'737.00	0.85%
V-ZUG HLDG N	CHF	0	250	250	0	0.00	0.00%
YPSOMED HOLDING AG	CHF	0	3'249	1'465	1'784	540'552.00	0.41%
ZEHNDER GROUP AG	CHF	0	17'899	0	17'899	957'596.50	0.72%
ZURICH INSURANCE GROUP/NAM	CHF	14'978	1'133	5'480	10'631	4'673'387.60	3.51%
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>						<b>130'126'615.49</b>	<b>97.77%</b>
Bankguthaben auf Sicht						1'546'565.44	1.16%
Derivative Finanzinstrumente						-24'500.00	-0.02%
Sonstige Vermögenswerte						1'451'229.21	1.09%
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>133'099'909.99</b>	<b>100.00%</b>
./. Aufgenommene Kredite						0.74	0.00%
./. Andere Verbindlichkeiten						44'502.04	0.03%
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>133'055'407.21</b>	<b>99.97%</b>

\*) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

## Kennzahlen für die Berichtsperiode

### Performances (in CHF)

Periode	Shareklasse	Swiss Rock Aktien Schweiz Index Plus	Benchmark*
01.01.2023 – 31.12.2023	A	3.83%	6.09%
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%
01.01.2023 – 31.12.2023	B	3.98%	6.09%
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%
01.01.2023 – 31.12.2023	C	4.17%	6.09%
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%

\*Benchmark: SPI Swiss Performance Index

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	0.61%
TER	B	0.40%
TER	C	0.10%

Die TER wurden gemäss der „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ des Schweizerischen Anlagefondsverbands („Asset Management Association Switzerland“) vom 16. Mai 2008 (Stand: 05.08.2021) ermittelt.

### Nettofondsvermögen in CHF Mio.

Jahr	Klasse A	Klasse B	Klasse C	Total
2023	2.8	27.7	102.6	133.1
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
2023	19.1008	19.3909	19.8430
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**

Fonds ist nur in CHF investiert

## Erläuterungen zum Jahresbericht

### Derivative Finanzinstrumente

Futures	-24'500.00
<b>Inventar der derivativen Finanzinstrumente</b>	<b>-24'500.00</b>

### Futures

Engagement mit erhöhtem Marktrisiko			Käufe + Verkäufe	Markt Preis	Markt Wert	Wechselkurs	Wert Brutto- und Nettoengagement	Margin	Margin	GFV in
Position	Währung	Fälligkeit	Stück	Währung	Währung	FX-CHF	CHF	Währung	CHF	%
SMI INDEX	CHF	15.03.2024	23	11'081.00	2'548'630.00	1.00	2'548'630.00	-24'500.00	-24'500.00	-0.02%
<b>Total Futures</b>									<b>-24'500.00</b>	<b>-0.02%</b>

### Transaktionen innerhalb des Jahres

#### Futures

Position	ISIN	Währung	Fälligkeit	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe	Endbestand
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CH0009980894	CHF	17.03.2023	31	20	51	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CH0009980894	CHF	16.06.2023	0	54	54	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CH0009980894	CHF	15.09.2023	0	30	30	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CH0009980894	CHF	15.12.2023	0	42	42	0

#### Optionen

Position	Gegenpartei	Währung	Fälligkeit	Anfangsbestand	Käufe	Verkäufe	Endbestand	Marktwert	GFV in %
Call Warrant linked to CFR	CIE FINANCI	CHF	22.11.23	61'080	0	61'080	0	0.00	0.00%
<b>Total Optionen</b>								<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>

## Vergütungen an Fondsleitung und Depotbank

### **Verwaltungskommission**

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 Verwaltungskommission 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%.

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
31.12.2023	13'970'243.45
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 §16)

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 Markttrendite 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 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.

## **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 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die 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, 11. April 2024  
**Grant Thornton AG**

Thomas Wirth  
Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Reto Ruesch  
Revisionsexperte