



VON GRAFFENRIED
PRIVATBANK

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT

Per 31. Dezember 2023

VON GRAFFENRIED FONDS

vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts
(Art "übrige Fonds für traditionelle Anlagen")

INHALTSVERZEICHNIS

ALLGEMEINE ANGABEN	3
Fondsleitung	3
Depotbank	3
Vermögensverwalter	3
Prüfgesellschaft	3
Valoren- / ISIN-Nummern	3
VERMÖGENSRECHNUNG	4
GR Aktien Schweiz	4
GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps	6
ERFOLGSRECHNUNG	8
GR Aktien Schweiz	8
GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps	10
BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN	12
GR Aktien Schweiz	12
GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps	16
ERGÄNZENDE INFORMATIONEN	20
Angaben zu Derivaten	20
Dreijahresvergleich	20
Fondsrendite	22
Branchenverteilung	24
Kosteninformationen	25
TER	26
Transaktionskosten	27
Hinweis auf Soft Commissions Agreements	27
Grundsätze für die Bewertung sowie die Berechnung des Nettoinventarwertes	27
Rechtlich und wirtschaftlich bedeutende Angaben	28
BERICHT DES WIRTSCHAFTSPRÜFERS	30

ALLGEMEINE ANGABEN

FONDSLEITUNG

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

DEPOTBANK

Privatbank Von Graffenried AG
Spitalgasse 3
CH-3011 Bern
www.graffenried-bank.ch

VERMÖGENSVERWALTER

Privatbank Von Graffenried AG
Spitalgasse 3
CH-3011 Bern
www.graffenried-bank.ch

PRÜFGESELLSCHAFT

Grant Thornton AG
Claridenstrasse 35
CH-8002 Zürich
www.grant-thornton.ch

VALOREN- / ISIN-NUMMERN

Fonds	Valor	ISIN
GR Aktien Schweiz A	10202635	CH0102026355
GR Aktien Schweiz I	57367848	CH0573678486
GR Aktien Schweiz R	21560285	CH0215602852
GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps A	10202636	CH0102026363
GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps I	13924577	CH0139245770
GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps R	18268712	CH0182687126

VERMÖGENSRECHNUNG

| GR AKTIEN SCHWEIZ

Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Anlagen, aufgeteilt in		
Bankguthaben	4'329'802.48	1'740'802.23
<i>auf Sicht</i>	4'329'802.48	1'740'802.23
<i>auf Zeit</i>		
Geldmarktinstrumente		
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	113'635'933.96	92'389'350.62
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	113'635'933.96	91'477'055.72
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>		912'294.90
Andere Anlagen		
<i>Edelmetalle</i>		
Derivative Finanzinstrumente		
<i>Futures</i>		
<i>Devisentermingeschäft</i>		
<i>Swaps</i>		
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>		
Darlehen		
Sonstige Vermögenswerte	944'691.53	847'585.96
Gesamtfondsvermögen	118'910'427.97	94'977'738.81
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-170'818.17	-149'608.85
Nettofondsvermögen	118'739'609.80	94'828'129.96
Nettofondsvermögen Klasse A	1'307'326.72	1'677'954.29
Nettofondsvermögen Klasse I	26'348'545.63	14'022'300.85
Nettofondsvermögen Klasse R	91'083'737.45	79'127'874.82
Anzahl Anteile im Umlauf		
Klasse A		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	6'186.876	1'812.804
Ausgegebene Anteile	533.821	4'532.446
Zurückgenommene Anteile	-2'195.000	-158.374
Anteile am Ende der Berichtsperiode	4'525.697	6'186.876
Inventarwert pro Anteil	288.87	271.21

Klasse I

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	49'700.831	41'260.000
Ausgegebene Anteile	37'824.674	9'040.831
Zurückgenommene Anteile	0.000	-600.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode	87'525.505	49'700.831

Inventarwert pro Anteil

301.04

282.13

Klasse R

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	286'244.972	288'515.585
Ausgegebene Anteile	44'605.242	24'771.631
Zurückgenommene Anteile	-20'983.752	-27'042.244
Anteile am Ende der Berichtsperiode	309'866.462	286'244.972

Inventarwert pro Anteil

293.95

276.43

Veränderung des Nettofondsvermögens

in CHF

31.12.2023

31.12.2022

Klasse A

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'677'954.29	610'068.51
Ausbezahlte Ausschüttung	-9'411.31	-10'489.54
Saldo aus Anteilsverkehr	-473'510.91	1'221'412.77
Gesamterfolg der Berichtsperiode	112'294.65	-143'037.45
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	1'307'326.72	1'677'954.29

| 5

Klasse I

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14'022'300.85	14'240'867.99
Ausbezahlte Ausschüttung	-211'228.53	-187'834.00
Saldo aus Anteilsverkehr	11'106'998.67	2'746'834.12
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1'430'474.64	-2'777'567.26
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	26'348'545.63	14'022'300.85

Klasse R

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	79'127'874.82	98'049'516.93
Ausbezahlte Ausschüttung	-1'110'507.41	-1'095'214.80
Saldo aus Anteilsverkehr	6'646'641.18	-624'999.01
Gesamterfolg der Berichtsperiode	6'419'728.86	-17'201'428.30
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	91'083'737.45	79'127'874.82

| GR AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS

Vermögensrechnung

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Anlagen, aufgeteilt in		
Bankguthaben	11'228'411.21	1'247'131.13
<i>auf Sicht</i>	11'228'411.21	1'247'131.13
<i>auf Zeit</i>		
Geldmarktinstrumente		
Forderungen aus Pensionsgeschäften		
Effekten	182'541'227.40	174'173'329.63
<i>Obligationen, Wandelobligationen</i>		
<i>Strukturierte Produkte</i>		
<i>Aktien</i>	182'541'227.40	164'958'229.63
<i>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</i>		9'215'100.00
Andere Anlagen		
<i>Edelmetalle</i>		
Derivative Finanzinstrumente		
<i>Futures</i>		
<i>Devisentermingeschäft</i>		
<i>Swaps</i>		
<i>Andere Derivative Finanzinstrumente</i>		
Darlehen		
Sonstige Vermögenswerte	1'441'654.12	1'255'997.11
Gesamtfondsvermögen	195'211'292.73	176'676'457.87
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten		
Bankverbindlichkeiten auf Zeit		
Andere Verbindlichkeiten	-265'264.16	-243'522.36
Nettofondsvermögen	194'946'028.57	176'432'935.51
Nettofondsvermögen Klasse A	6'079'801.37	6'024'853.15
Nettofondsvermögen Klasse I	148'201'547.30	135'028'585.43
Nettofondsvermögen Klasse R	40'664'679.90	35'379'496.93
Anzahl Anteile im Umlauf		
Klasse A		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	30'794.051	26'250.850
Ausgegebene Anteile	2'917.605	7'658.633
Zurückgenommene Anteile	-4'869.360	-3'115.432
Anteile am Ende der Berichtsperiode	28'842.296	30'794.051
Inventarwert pro Anteil	210.79	195.65
Klasse I		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	650'560.719	621'918.235
Ausgegebene Anteile	16'655.201	44'074.391
Zurückgenommene Anteile	-8'222.326	-15'431.907
Anteile am Ende der Berichtsperiode	658'993.594	650'560.719
Inventarwert pro Anteil	224.89	207.56

Klasse R

Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	174'371.111	179'009.183
Ausgegebene Anteile	23'238.220	16'511.833
Zurückgenommene Anteile	-12'111.280	-21'149.905
Anteile am Ende der Berichtsperiode	185'498.051	174'371.111
Inventarwert pro Anteil	219.22	202.90

Veränderung des Nettofondsvermögens

in CHF **31.12.2023** **31.12.2022**

Klasse A

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'024'853.15	6'780'910.64
Ausbezahlte Ausschüttung	-24'210.95	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	-393'076.74	825'813.05
Gesamterfolg der Berichtsperiode	472'235.91	-1'581'870.54
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'079'801.37	6'024'853.15

Klasse I

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	135'028'585.43	170'016'312.55
Ausbezahlte Ausschüttung	-1'149'380.88	-1'040'891.26
Saldo aus Anteilsverkehr	1'818'551.77	7'352'005.61
Gesamterfolg der Berichtsperiode	12'503'790.98	-41'298'841.47
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	148'201'547.30	135'028'585.43

Klasse R

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	35'379'496.93	47'818'888.84
Ausbezahlte Ausschüttung	-169'845.18	0.00
Saldo aus Anteilsverkehr	2'339'864.11	-903'031.55
Gesamterfolg der Berichtsperiode	3'115'164.04	-11'536'360.36
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	40'664'679.90	35'379'496.93

ERFOLGSRECHNUNG

| GR AKTIEN SCHWEIZ

Erfolgsrechnung

in CHF	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022	
Erträge	3'122'171.94	2'548'088.37	
Bankguthaben auf Sicht auf Zeit			
Effekten	2'714'455.37	2'429'759.00	
Obligationen			
Geldmarktinstrumente			
Strukturierte Produkte			
Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)	2'714'455.37	2'427'779.00	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		1'980.00	
Erträge der anderen Anlagen			
Erträge aus Securities Lending			
Erträge aus Darlehen			
Sonstige Erträge		1'120.21	
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	407'716.57	117'209.16	
Aufwendungen	-1'286'382.97	-1'257'601.17	
Passivzinsen		-29.16	
Prüfaufwand	-12'000.00	-12'000.00	
Reglementarische Vergütungen	-1'164'797.72	-1'141'297.28	
Verwaltungskommission an Fondsleitung			
	Klasse A	-17'443.37	-8'368.02
	Klasse I	-103'355.24	-86'799.42
	Klasse R	-940'066.66	-945'143.51
an Depotbank			
	Klasse A	-1'245.96	-597.74
	Klasse I	-17'225.84	-14'466.58
	Klasse R	-85'460.65	-85'922.01
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg ¹⁾			
Sonstige Aufwendungen	-14'100.85	-11'597.65	
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾		155.85	
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-95'484.40	-92'832.93	
Nettoerfolg der Berichtsperiode	1'835'788.97	1'290'487.20	
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen			
Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds	1'835'788.97	1'290'487.20	
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'108'410.38	1'161'295.85	
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing			
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung ¹⁾			

Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾		-155.85
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	2'944'199.35	2'451'627.20
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'018'298.80	-22'573'660.22
Gesamterfolg der Berichtsperiode	7'962'498.15	-20'122'033.02

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

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

Verwendung des Erfolgs

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Nettoerfolg der Berichtsperiode		
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse A	14'893.66	16'892.45
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse I	508'973.78	254'427.34
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse R	1'311'921.53	1'019'167.41
Total Gewinnvortrag des Vorjahres		
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse A	3'810.48	1'147.84
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse I	75'805.44	32'606.63
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse R	70'669.58	139'233.17
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag		
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag - Klasse A	18'704.14	18'040.29
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag - Klasse I	584'779.22	287'033.97
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag - Klasse R	1'382'591.11	1'158'400.58
Total vorgesehene Ausschüttung		
Total vorgesehene Ausschüttung - Klasse A	-14'255.95	-14'229.81
Total vorgesehene Ausschüttung - Klasse I	-433'251.25	-211'228.53
Total vorgesehene Ausschüttung - Klasse R	-1'177'492.56	-1'087'731.00
Ausschüttung pro Anteil		
Ausschüttung pro Anteil - Klasse A	3.15	2.30
Ausschüttung pro Anteil - Klasse I	4.95	4.25
Ausschüttung pro Anteil - Klasse R	3.80	3.80
Vortrag auf neue Rechnung		
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse A	4'448.19	3'810.48
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse I	151'527.97	75'805.44
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse R	205'098.55	70'669.58

Kapitalgewinne werden keine ausgeschüttet.

| GR AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS

Erfolgsrechnung

in CHF	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Erträge	4'380'872.09	3'727'821.77
Bankguthaben auf Sicht auf Zeit		
Effekten	4'312'099.20	3'668'305.03
Obligationen		
Geldmarktinstrumente		
Strukturierte Produkte		
Aktien (einschliesslich Erträge aus Gratisaktien)	4'312'099.20	3'658'675.03
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		9'630.00
Erträge der anderen Anlagen		
Erträge aus Securities Lending		
Erträge aus Darlehen		
Sonstige Erträge		1'120.20
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	68'772.89	58'396.54
Aufwendungen	-2'031'927.29	-1'974'659.59
Passivzinsen		-641.85
Prüfaufwand	-12'000.00	-12'000.00
Reglementarische Vergütungen	-1'946'174.26	-1'913'990.51
<i>Verwaltungskommission</i>		
<i>an Fondsleitung</i>		
	<i>Klasse A</i>	<i>-103'000.15</i>
	<i>Klasse I</i>	<i>-1'103'358.03</i>
	<i>Klasse R</i>	<i>-547'533.31</i>
<i>an Depotbank</i>		
	<i>Klasse A</i>	<i>-6'058.83</i>
	<i>Klasse I</i>	<i>-147'114.40</i>
	<i>Klasse R</i>	<i>-39'109.54</i>
Übertrag der Performance Fee auf realisierter Kapitalerfolg ¹⁾		
Sonstige Aufwendungen	-14'100.86	-11'597.78
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾		21'355.88
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-59'652.17	-57'785.33
Nettoerfolg der Berichtsperiode	2'348'944.80	1'753'162.18
Steuerliche Anpassung wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Nettoerfolg nach Anpassung Erträgen aus Zielfonds	2'348'944.80	1'753'162.18
Ausgleich wegen Erträgen aus Anteilen anderer kollektiver Kapitalanlagen		
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'525'535.99	4'142'778.48
Vergütung Nebenkosten Swinging-Single-Pricing		
Übertrag Performance Fee von regl. Vergütungen an Fondsleitung ¹⁾		
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierten Kapitalerfolg ²⁾		-21'355.88
Realisierter Erfolg der Berichtsperiode	5'874'480.79	5'874'584.78

Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10'216'710.14	-60'291'657.15
Gesamterfolg der Berichtsperiode	16'091'190.93	-54'417'072.37

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

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

Verwendung des Erfolgs

in CHF	31.12.2023	31.12.2022
Nettoerfolg der Berichtsperiode		
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse A	25'866.15	28'549.79
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse I	2'029'255.18	1'557'365.69
Nettoerfolg der Berichtsperiode - Klasse R	293'823.47	167'246.70
Total Gewinnvortrag des Vorjahres		
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse A	8'477.87	6'103.02
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse I	447'396.82	28'512.39
Total Gewinnvortrag des Vorjahres - Klasse R	42'613.86	41'019.72
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag		
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag - Klasse A	34'344.02	34'652.81
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag - Klasse I	2'476'652.00	1'585'878.08
Total zur Ausschüttung stehender Ertrag - Klasse R	336'437.33	208'266.42
Total vorgesehene Ausschüttung		
Total vorgesehene Ausschüttung - Klasse A	-27'400.18	-26'174.94
Total vorgesehene Ausschüttung - Klasse I	-1'878'131.74	-1'138'481.26
Total vorgesehene Ausschüttung - Klasse R	-250'422.37	-165'652.56
Ausschüttung pro Anteil		
Ausschüttung pro Anteil - Klasse A	0.95	0.85
Ausschüttung pro Anteil - Klasse I	2.85	1.75
Ausschüttung pro Anteil - Klasse R	1.35	0.95
Vortrag auf neue Rechnung		
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse A	6'943.84	8'477.87
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse I	598'520.26	447'396.82
Vortrag auf neue Rechnung - Klasse R	86'014.96	42'613.86

Kapitalgewinne werden keine ausgeschüttet.

BERICHT ÜBER DIE TÄTIGKEITEN

| GR AKTIEN SCHWEIZ

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in CHF	in %*
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**						113'635'933.96	95.56
Beteiligungspapiere						113'635'933.96	95.56
Aktien und andere Beteiligungspapiere Schweiz						113'635'933.96	95.56
CHF						113'635'933.96	95.56
CH0002432174	1'250	Namenaktien Bucher Industries AG	CHF	353.2000	1.0000	441'500.00	0.37
CH0008742519	1'300	Namenaktien Swissscom AG	CHF	506.0000	1.0000	657'800.00	0.55
CH0010570767	117	Partizipationsscheine Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	10'090.0000	1.0000	1'180'530.00	0.99
CH0010645932	692	Namenaktien Givaudan SA	CHF	3'484.0000	1.0000	2'410'928.00	2.03
CH0010675863	2'160	Namenaktien Swisquote Group Holding SA	CHF	204.6000	1.0000	441'936.00	0.37
CH0011075394	11'936	Namenaktien Zurich Insurance Group AG	CHF	439.6000	1.0000	5'247'065.60	4.41
CH0012005267	174'000	Namenaktien Novartis AG	CHF	84.8700	1.0000	14'767'380.00	12.42
CH0012032048	56'475	Genussscheine Roche Holding AG	CHF	244.5000	1.0000	13'808'137.50	11.61
CH0012100191	2'390	Namenaktien Tecan Group AG	CHF	343.4000	1.0000	820'726.00	0.69
CH0012214059	41'008	Namenaktien Holcim Ltd	CHF	66.0200	1.0000	2'707'348.16	2.28
CH0012221716	101'500	Namenaktien ABB Ltd	CHF	37.3000	1.0000	3'785'950.00	3.18
CH0012410517	3'729	Namenaktien Bâloise-Holding AG	CHF	131.8000	1.0000	491'482.20	0.41
CH0012453913	11'954	Namenaktien Temenos Group AG	CHF	78.2200	1.0000	935'041.88	0.79
CH0012549785	4'430	Namenaktien Sonova Holding AG	CHF	274.4000	1.0000	1'215'592.00	1.02
CH0013396012	7'420	SKAN GROUP AG	CHF	80.8000	1.0000	599'536.00	0.50
CH0013841017	6'320	Namenaktien Lonza Group AG	CHF	353.7000	1.0000	2'235'384.00	1.88
CH0014852781	3'130	Namenaktien Swiss Life Holding	CHF	584.0000	1.0000	1'827'920.00	1.54
CH0024608827	1'994	Namenaktien Partners Group Holding AG	CHF	1'213.0000	1.0000	2'418'722.00	2.03
CH0024638196	2'966	Partizipationsscheine Schindler Holding AG	CHF	210.3000	1.0000	623'749.80	0.52
CH0025238863	5'940	Namenaktien Kuehne + Nagel International AG	CHF	289.8000	1.0000	1'721'412.00	1.45
CH0025536027	1'309	Namenaktien Burckhardt Compression Holding AG	CHF	507.0000	1.0000	663'663.00	0.56
CH0025751329	12'637	Namenaktien Logitech International SA	CHF	79.7600	1.0000	1'007'927.12	0.85
CH0030170408	2'220	Namenaktien Geberit AG	CHF	539.0000	1.0000	1'196'580.00	1.01
CH0030486770	2'957	Inhaberaktien Daetwyler Holding AG	CHF	195.2000	1.0000	577'206.40	0.49
CH0038388911	4'759	Namenaktien Sulzer AG	CHF	85.9000	1.0000	408'798.10	0.34
CH0038863350	197'650	Namenaktien Nestlé SA	CHF	97.5100	1.0000	19'272'851.50	16.23
CH0102484968	13'300	Namenaktien Julius Bär Gruppe AG	CHF	47.1500	1.0000	627'095.00	0.53
CH0110240600	74'700	Namenaktien Arbonia AG	CHF	9.6300	1.0000	719'361.00	0.60
CH0126673539	10'800	Namenaktien DKS Holding AG	CHF	58.4000	1.0000	630'720.00	0.53
CH0126881561	16'600	Namenaktien Swiss Re AG	CHF	94.5600	1.0000	1'569'696.00	1.32
CH0130293662	5'225	Namenaktien BKW AG	CHF	149.5000	1.0000	781'137.50	0.66
CH0210483332	45'750	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA	CHF	115.7500	1.0000	5'295'562.50	4.45
CH0239229302	6'406	Namenaktien SFS Group AG	CHF	104.2000	1.0000	667'505.20	0.56
CH0244767585	235'800	Namenaktien UBS Group AG	CHF	26.1000	1.0000	6'154'380.00	5.18
CH0311864901	2'807	Namenaktien VAT Group AG	CHF	421.5000	1.0000	1'183'150.50	0.99
CH0360674466	10'600	Namenaktien Galenica AG	CHF	72.7500	1.0000	771'150.00	0.65
CH0360826991	3'224	Namenaktien Comet Holding AG	CHF	265.2000	1.0000	855'004.80	0.72
CH0406705126	4'760	Sensirion Holding Ag	CHF	83.4000	1.0000	396'984.00	0.33
CH0418792922	14'470	Namenaktien Sika AG	CHF	273.7000	1.0000	3'960'439.00	3.33
CH0432492467	49'360	Alcon Inc	CHF	65.6400	1.0000	3'239'990.40	2.72
CH0435377954	40'000	SIG Group AG	CHF	19.3500	1.0000	774'000.00	0.65

CH0496451508	36'250	Softwareone Holding Ag	CHF	16.4000	1.0000	594'500.00	0.50
CH1129677105	27'109	MEDMIX AG	CHF	19.0000	1.0000	515'071.00	0.43
CH1175448666	11'070	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	135.6000	1.0000	1'501'092.00	1.26
CH1243598427	48'280	SANDOZ GROUP AG	CHF	27.0600	1.0000	1'306'456.80	1.10
CH1256740924	8'650	SGS SA-REG	CHF	72.5400	1.0000	627'471.00	0.53
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						0.00	0.00
Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***						0.00	0.00
Beteiligungspapiere						0.00	0.00
Forderungspapiere						0.00	0.00
Strukturierte Produkte						0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen						0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)***						0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente						0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Optionen						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Futures-Geschäften						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Swap-Geschäften						0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus and. Derivative Finanzinstrumenten						0.00	0.00
Total Effekten und derivative Finanzinstrumente						113'635'933.96	95.57
Bankguthaben						4'329'802.48	3.64
Auf Sicht						4'329'802.48	3.64
Auf Zeit						0.00	0.00
Edelmetalle***						0.00	0.00
Darlehen						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						944'691.53	0.79
Gesamtfondsvermögen						118'910'427.97	100.00
Verbindlichkeiten						-170'818.17	
Nettofondsvermögen						118'739'609.80	

* Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

*** Diese Anlagen sind aufgrund von am Markt beobachteten Parametern bewertet.

Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

Anfangsbestand

Schlussbestand

ISIN	Titelbezeichnung	per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	per 31.12.2023
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
CH0002432174	Namenaktien Bucher Industries AG	1'500		250	1'250
CH0008742519	Namenaktien Swisscom AG	1'050	250		1'300
CH0010570767	Partizipationsscheine Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	81	36		117
CH0010645932	Namenaktien Givaudan SA	587	105		692
CH0010675863	Namenaktien Swissquote Group Holding SA	4'000	650	2'490	2'160
CH0011075394	Namenaktien Zurich Insurance Group AG	10'136	1'800		11'936
CH0012005267	Namenaktien Novartis AG	145'900	29'300	1'200	174'000
CH0012032048	Genussscheine Roche Holding AG	47'350	10'225	1'100	56'475
CH0012100191	Namenaktien Tecan Group AG		2'390		2'390
CH0012214059	Namenaktien Holcim Ltd	48'358	3'450	10'800	41'008
CH0012221716	Namenaktien ABB Ltd	89'500	12'000		101'500
CH0012453913	Namenaktien Temenos Group AG	10'454	2'900	1'400	11'954
CH0012549785	Namenaktien Sonova Holding AG	2'550	2'280	400	4'430
CH0013396012	SKAN GROUP AG		7'420		7'420
CH0013841017	Namenaktien Lonza Group AG	5'260	1'510	450	6'320
CH0014852781	Namenaktien Swiss Life Holding	2'640	860	370	3'130
CH0024608827	Namenaktien Partners Group Holding AG	1'804	425	235	1'994
CH0024638196	Partizipationsscheine Schindler Holding AG	2'566	1'400	1'000	2'966
CH0025238863	Namenaktien Kuehne + Nagel International AG	6'240	500	800	5'940
CH0025536027	Namenaktien Burckhardt Compression Holding AG		1'309		1'309
CH0025751329	Namenaktien Logitech International SA	16'037	3'200	6'600	12'637
CH0030170408	Namenaktien Geberit AG	2'470	250	500	2'220
CH0030486770	Inhaberaktien Daetwyler Holding AG	3'400	1'390	1'833	2'957
CH0038388911	Namenaktien Sulzer AG	7'059		2'300	4'759
CH0038863350	Namenaktien Nestlé SA	169'950	31'200	3'500	197'650
CH0102484968	Namenaktien Julius Bär Gruppe AG	9'000	4'300		13'300
CH0110240600	Namenaktien Arbonia AG	46'830	27'870		74'700
CH0126673539	Namenaktien DKSH Holding AG		10'800		10'800
CH0126881561	Namenaktien Swiss Re AG	13'400	3'200		16'600
CH0130293662	Namenaktien BKW AG	6'000	1'450	2'225	5'225
CH0210483332	Namenaktien Cie. Financière Richemont SA	32'700	13'050		45'750
CH0239229302	Namenaktien SFS Group AG	5'640	2'200	1'434	6'406
CH0244767585	Namenaktien UBS Group AG	226'800	14'000	5'000	235'800
CH0311864901	Namenaktien VAT Group AG	3'137	250	580	2'807
CH0360674466	Namenaktien Galenica AG	9'100	1'500		10'600
CH0360826991	Namenaktien Comet Holding AG	3'414		190	3'224
CH0406705126	Sensirion Holding Ag		4'760		4'760
CH0418792922	Namenaktien Sika AG	11'920	2'950	400	14'470
CH0432492467	Alcon Inc	39'860	11'000	1'500	49'360
CH0435377954	SIG Group AG		40'000		40'000
CH0496451508	Softwareone Holding Ag	43'820		7'570	36'250
CH1129677105	MEDMIX AG	23'609	3'500		27'109
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	10'070	1'000		11'070
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG		48'280		48'280
CH1256740924	SGS SA-REG		8'650		8'650

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode

CH0002497458	Namenaktien SGS Ltd	256	256
CH0009062099	Namenaktien Schaffner Holding AG	1'626	1'626
CH0011115703	Namenaktien Crealogix Holding AG	3'344	3'344
CH0012142631	Namenaktien Clariant AG	28'500	28'500
CH0111012818	LO CH-SHORT-TERM MM CHF-ID	9'900	9'900

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

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode – Derivative Finanzinstrumente

ID	Titelbezeichnung	Verfall	Long Whg	Long Nominal	Short Whg	Short Nominal
----	------------------	---------	-------------	-----------------	--------------	------------------

Devisentermingeschäfte

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

Optionen

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

Futures

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
----	------------------	----------------------------------	------	---------	----------------------------------

Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)

keine

| GR AKTIEN SCHWEIZ SMALL & MID CAPS

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode

ISIN	Anzahl/ Nominal	Titelbezeichnung	Whg	Titel- kurs	Devisen- kurs	Verkehrswert in CHF	in %*
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden**						182'541'227.40	93.51
Beteiligungspapiere						182'541'227.40	93.51
Aktien und andere Beteiligungspapiere Schweiz						182'541'227.40	93.51
CHF						182'541'227.40	93.51
CH0000816824	158'390	Namenaktien OC Oerlikon Corporation AG	CHF	3.7960	1.0000	601'248.44	0.31
CH0002432174	9'870	Namenaktien Bucher Industries AG	CHF	353.2000	1.0000	3'486'084.00	1.79
CH0003541510	1'835	Namenaktien Forbo Holding AG	CHF	1'054.0000	1.0000	1'934'090.00	0.99
CH0006372897	800	Namenaktien Interroll-Holding SA	CHF	2'670.0000	1.0000	2'136'000.00	1.09
CH0009002962	2'951	Namenaktien Barry Callebaut AG	CHF	1'419.0000	1.0000	4'187'469.00	2.15
CH0010570759	20	Namenaktien Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	102'000.0000	1.0000	2'040'000.00	1.05
CH0010570767	1'048	Partizipationsscheine Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	10'090.0000	1.0000	10'574'320.00	5.42
CH0010675863	9'940	Namenaktien Swissquote Group Holding SA	CHF	204.6000	1.0000	2'033'724.00	1.04
CH0011029946	1'921	Namenaktien Inficon Holding AG	CHF	1'206.0000	1.0000	2'316'726.00	1.19
CH0011108872	6'622	Namenaktien Mobimo Holding AG	CHF	261.0000	1.0000	1'728'342.00	0.89
CH0012032048	13'170	Genussscheine Roche Holding AG	CHF	244.5000	1.0000	3'220'065.00	1.65
CH0012100191	10'627	Namenaktien Tecan Group AG	CHF	343.4000	1.0000	3'649'311.80	1.87
CH0012138605	71'920	Namenaktien Adecco Group SA	CHF	41.2700	1.0000	2'968'138.40	1.52
CH0012142631	202'550	Namenaktien Clariant AG	CHF	12.4200	1.0000	2'515'671.00	1.29
CH0012255144	42'779	Namenaktien The Swatch Group AG	CHF	44.0500	1.0000	1'884'414.95	0.97
CH0012255151	15'475	Inhaberaktien The Swatch Group AG	CHF	228.6000	1.0000	3'537'585.00	1.81
CH0012410517	39'361	Namenaktien Bâloise-Holding AG	CHF	131.8000	1.0000	5'187'779.80	2.66
CH0012453913	56'130	Namenaktien Temenos Group AG	CHF	78.2200	1.0000	4'390'488.60	2.25
CH0012829898	1'250	Namenaktien Emmi AG	CHF	911.0000	1.0000	1'138'750.00	0.58
CH0013396012	11'810	SKAN GROUP AG	CHF	80.8000	1.0000	954'248.00	0.49
CH0014284498	4'769	Namenaktien Siegfried Holding AG	CHF	859.5000	1.0000	4'098'955.50	2.10
CH0014786500	18'039	Namenaktien Valiant Holding AG	CHF	95.4000	1.0000	1'720'920.60	0.88
CH0016440353	3'230	Namenaktien EMS-CHEMIE HOLDING AG	CHF	681.0000	1.0000	2'199'630.00	1.13
CH0018294154	31'070	Namenaktien PSP Swiss Property AG	CHF	117.6000	1.0000	3'653'832.00	1.87
CH0019396990	6'010	Namenaktien Ypsomed Holding AG	CHF	303.0000	1.0000	1'821'030.00	0.93
CH0023868554	39'862	Namenaktien Implenia AG	CHF	30.5000	1.0000	1'215'791.00	0.62
CH0024638196	39'123	Partizipationsscheine Schindler Holding AG	CHF	210.3000	1.0000	8'227'566.90	4.21
CH0025536027	3'045	Namenaktien Burckhardt Compression Holding AG	CHF	507.0000	1.0000	1'543'815.00	0.79
CH0030486770	13'404	Inhaberaktien Daetwyler Holding AG	CHF	195.2000	1.0000	2'616'460.80	1.34
CH0038388911	27'189	Namenaktien Sulzer AG	CHF	85.9000	1.0000	2'335'535.10	1.20
CH0043238366	1'086'240	Namenaktien ARYZTA AG	CHF	1.5520	1.0000	1'685'844.48	0.86
CH0102484968	154'970	Namenaktien Julius Bär Gruppe AG	CHF	47.1500	1.0000	7'306'835.50	3.74
CH0110240600	272'696	Namenaktien Arbonia AG	CHF	9.6300	1.0000	2'626'062.48	1.35
CH0111677362	23'440	Namenaktien Orior AG	CHF	72.1000	1.0000	1'690'024.00	0.87
CH0126673539	35'770	Namenaktien DKSH Holding AG	CHF	58.4000	1.0000	2'088'968.00	1.07
CH0130293662	27'121	Namenaktien BKW AG	CHF	149.5000	1.0000	4'054'589.50	2.08
CH0225173167	27'142	Namenaktien Cembra Money Bank AG	CHF	65.6000	1.0000	1'780'515.20	0.91
CH0239229302	19'552	Namenaktien SFS Group AG	CHF	104.2000	1.0000	2'037'318.40	1.04
CH0244017502	1'833	Namenaktien -A- Bystronic AG	CHF	476.5000	1.0000	873'424.50	0.45
CH0311864901	21'229	Namenaktien VAT Group AG	CHF	421.5000	1.0000	8'948'023.50	4.58

CH0360674466	67'030	Namenaktien Galenica AG	CHF	72.7500	1.0000	4'876'432.50	2.50	
CH0360826991	13'913	Namenaktien Comet Holding AG	CHF	265.2000	1.0000	3'689'727.60	1.89	
CH0406705126	17'149	Sensirion Holding Ag	CHF	83.4000	1.0000	1'430'226.60	0.73	
CH0435377954	310'715	SIG Group AG	CHF	19.3500	1.0000	6'012'335.25	3.08	
CH0466642201	29'100	Namenaktien Helvetia Holding AG	CHF	115.9000	1.0000	3'372'690.00	1.73	
CH0496451508	151'670	Softwareone Holding Ag	CHF	16.4000	1.0000	2'487'388.00	1.27	
CH1101098163	10'785	BELIMO Holding AG	CHF	463.8000	1.0000	5'002'083.00	2.56	
CH1129677105	70'929	MEDMIX AG	CHF	19.0000	1.0000	1'347'651.00	0.69	
CH1169151003	58'580	Georg Fischer AG Namensaktie	CHF	61.1000	1.0000	3'579'238.00	1.83	
CH1175448666	82'160	STRAUMANN HOLDING AG-REG	CHF	135.6000	1.0000	11'140'896.00	5.70	
CH1248667003	1'329	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	CHF	519.0000	1.0000	689'751.00	0.35	
CH1243598427	290'840	SANDOZ GROUP AG	CHF	27.0600	1.0000	7'870'130.40	4.03	
CH1256740924	110'740	SGS SA-REG	CHF	72.5400	1.0000	8'033'079.60	4.12	
Forderungspapiere							0.00	0.00
Strukturierte Produkte							0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							0.00	0.00
Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden***							0.00	0.00
Beteiligungspapiere							0.00	0.00
Forderungspapiere							0.00	0.00
Strukturierte Produkte							0.00	0.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)***							0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente							0.00	0.00
Derivative Finanzinstrumente (ohne Strukturierte Produkte)							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Optionen							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Futures-Geschäften							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Devisentermingeschäften							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus Swap-Geschäften							0.00	0.00
aufgelaufene Gewinne/Verluste aus and. Derivative Finanzinstrumenten							0.00	0.00
Total Effekten und derivative Finanzinstrumente							182'541'227.40	93.51
Bankguthaben							11'228'411.21	5.75
Auf Sicht							11'228'411.21	5.75
Auf Zeit							0.00	0.00
Edelmetalle***							0.00	0.00
Darlehen							0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte							1'441'654.12	0.74
Gesamtfondsvermögen							195'211'292.73	100.00
Verbindlichkeiten							-265'264.16	
Nettofondsvermögen							194'946'028.57	

* Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

*** Diese Anlagen sind aufgrund von am Markt beobachteten Parametern bewertet.

Aufstellung der Käufe, Verkäufe und anderer Geschäfte

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

ISIN	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
Wertpapiere mit Bestand am Ende der Berichtsperiode					
CH0002432174	Namenaktien Bucher Industries AG	8'350	1'520		9'870
CH0003541510	Namenaktien Forbo Holding AG	1'230	650	45	1'835
CH0006372897	Namenaktien Interroll-Holding SA	870		70	800
CH0009002962	Namenaktien Barry Callebaut AG	2'836	115		2'951
CH0010570767	Partizipationsscheine Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	980	108	40	1'048
CH0010675863	Namenaktien Swissquote Group Holding SA	10'840	2'550	3'450	9'940
CH0011029946	Namenaktien Inficon Holding AG	2'181		260	1'921
CH0012032048	Genussscheine Roche Holding AG	5'850	7'320		13'170
CH0012100191	Namenaktien Tecan Group AG	8'159	2'468		10'627
CH0012138605	Namenaktien Adecco Group SA	78'920		7'000	71'920
CH0012255151	Inhaberaktien The Swatch Group AG	9'720	5'755		15'475
CH0012410517	Namenaktien Bâloise-Holding AG	36'601	2'760		39'361
CH0012453913	Namenaktien Temenos Group AG	59'790	3'740	7'400	56'130
CH0012829898	Namenaktien Emmi AG	1'690		440	1'250
CH0013396012	SKAN GROUP AG		11'810		11'810
CH0019396990	Namenaktien Ypsomed Holding AG	6'870		860	6'010
CH0023868554	Namenaktien Implenia AG	26'510	13'352		39'862
CH0024638196	Partizipationsscheine Schindler Holding AG	41'653	2'470	5'000	39'123
CH0025536027	Namenaktien Burckhardt Compression Holding AG		3'045		3'045
CH0030486770	Inhaberaktien Daetwyler Holding AG	10'336	3'733	665	13'404
CH0038388911	Namenaktien Sulzer AG	30'969		3'780	27'189
CH0043238366	Namenaktien ARYZTA AG	582'240	504'000		1'086'240
CH0102484968	Namenaktien Julius Bär Gruppe AG	154'520	18'300	17'850	154'970
CH0110240600	Namenaktien Arbonia AG	161'096	111'600		272'696
CH0111677362	Namenaktien Orior AG	20'800	2'640		23'440
CH0126673539	Namenaktien DKSH Holding AG	17'600	18'170		35'770
CH0130293662	Namenaktien BKW AG	30'611	4'160	7'650	27'121
CH0239229302	Namenaktien SFS Group AG	18'895	4'600	3'943	19'552
CH0311864901	Namenaktien VAT Group AG	22'859	1'320	2'950	21'229
CH0360674466	Namenaktien Galenica AG	57'170	9'860		67'030
CH0360826991	Namenaktien Comet Holding AG	16'513		2'600	13'913
CH0406705126	Sensirion Holding Ag	10'964	6'185		17'149
CH0435377954	SIG Group AG	237'315	73'400		310'715
CH0466642201	Namenaktien Helvetia Holding AG	32'740		3'640	29'100
CH0496451508	Softwareone Holding Ag	194'370		42'700	151'670
CH1101098163	BELIMO Holding AG	10'515	660	390	10'785
CH1129677105	MEDMIX AG	58'929	12'000		70'929
CH1169151003	Georg Fischer AG Namensaktie	51'000	7'580		58'580
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	73'840	8'320		82'160
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG		290'840		290'840
CH1248667003	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG		1'388	59	1'329
CH1256740924	SGS SA-REG		110'740		110'740

Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Berichtsperiode

CH0002497458	Namenaktien SGS Ltd	3'700	3'700
CH0009062099	Namenaktien Schaffner Holding AG	8'795	8'795
CH0010754924	Aktien Schweiter Technologies AG	1'388	1'388
CH0011115703	Namenaktien Crealogix Holding AG	5'150	5'150
CH0025238863	Namenaktien Kuehne + Nagel International AG	36'600	36'600
CH0025751329	Namenaktien Logitech International SA	45'546	45'546
CH0111012818	LO CH-SHORT-TERM MM CHF-ID	100'000	100'000
AT0000A18XM4	Aktien AMS-OSRAM AG	222'687	222'687

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

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode – Derivative Finanzinstrumente

ID	Titelbezeichnung	Verfall	Long Whg	Long Nominal	Short Whg	Short Nominal
----	------------------	---------	----------	--------------	-----------	---------------

Devisentermingeschäfte

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

| 19

Optionen

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

Futures

keine

ID	Titelbezeichnung	Anfangsbestand per 31.12.2022	Kauf	Verkauf	Schlussbestand per 31.12.2023
----	------------------	-------------------------------	------	---------	-------------------------------

Swap-Geschäfte (inkl. Roll-overs)

keine

ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

| ANGABEN ZU DERIVATEN

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

Weitere Informationen zum Exposure

GR Aktien Schweiz

Position	CHF	In %
Total engagementerhöhende Positionen	0	0.00
Total engagementreduzierende Positionen	0	0.00

Position	CHF	In %
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	0	0.00
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	0	0.00
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0	0.00

| 20

GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps

Position	CHF	In %
Total engagementerhöhende Positionen	0	0.00
Total engagementreduzierende Positionen	0	0.00

Position	CHF	In %
Brutto Gesamtengagement aus Derivaten	0	0.00
Netto Gesamtengagement aus Derivaten	0	0.00
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0	0.00

| DREIJAHRESVERGLEICH

GR Aktien Schweiz

GR Aktien Schweiz - Klasse A	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	610'069	1'677'954	1'307'327
Total ausstehende Anteile	1'812.804	6'186.876	4'525.697
Inventarwert je Anteil in CHF	336.53	271.21	288.87

GR Aktien Schweiz - Klasse I	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	14'240'868	14'022'301	26'348'546
Total ausstehende Anteile	41'260.000	49'700.831	87'525.505
Inventarwert je Anteil in CHF	345.15	282.13	301.04

GR Aktien Schweiz - Klasse R	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	98'049'517	79'127'875	91'083'737
Total ausstehende Anteile	288'515.585	286'244.972	309'866.462
Inventarwert je Anteil in CHF	339.84	276.43	293.95

GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps

GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps - Klasse A	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	6'780'911	6'024'853	6'079'801
Total ausstehende Anteile	26'250.850	30'794.051	28'842.296
Inventarwert je Anteil in CHF	258.31	195.65	210.79

GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps - Klasse I	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	170'016'313	135'028'585	148'201'547
Total ausstehende Anteile	621'918.235	650'560.719	658'993.594
Inventarwert je Anteil in CHF	273.37	207.56	224.89

| 21

GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps - Klasse R	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	47'818'889	35'379'497	40'664'680
Total ausstehende Anteile	179'009.183	174'371.111	185'498.051
Inventarwert je Anteil in CHF	267.13	202.90	219.22

| FONDSRENDITE^{1 2}

GR Aktien Schweiz

GR Aktien Schweiz - Klasse A	Fonds	Benchmark*
31.12.2022 - 31.12.2023	7.34%	6.09%
31.12.2021 - 31.12.2022	-17.96%	-16.48%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	8.89%	9.33%
31.12.2018 - 31.12.2023 (kumulativ)	46.51%	48.23%
Seit Lancierung (04.06.2009 - 31.12.2023, kumulativ)	150.63%	211.18%

*Swiss Performance Index (SPI)

GR Aktien Schweiz - Klasse I	Fonds	Benchmark*
31.12.2022 - 31.12.2023	8.19%	6.09%
31.12.2021 - 31.12.2022	-17.31%	-16.48%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	11.49%	9.33%
18.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	n.a.	n.a.
Seit Lancierung (18.12.2020 - 31.12.2023, kumulativ)	13.35%	11.19%

*Swiss Performance Index (SPI)

| 22

GR Aktien Schweiz - Klasse R	Fonds	Benchmark*
31.12.2022 - 31.12.2023	7.69%	6.09%
31.12.2021 - 31.12.2022	-17.69%	-16.48%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	10.03%	9.33%
31.12.2018 - 31.12.2023 (kumulativ)	48.53%	48.23%
Seit Lancierung (10.10.2013 - 31.12.2023, kumulativ)	83.40%	94.93%

*Swiss Performance Index (SPI)

¹ Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Performance wird unter Berücksichtigung etwaiger Ausschüttungen ausgewiesen.

² Per Kalenderjahrende

GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps

GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps - Klasse A	Fonds	Benchmark*
31.12.2022 - 31.12.2023	8.16%	6.53%
31.12.2021 - 31.12.2022	-24.26%	-24.02%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	0.31%	-1.09%
31.12.2018 - 31.12.2023 (kumulativ)	39.33%	39.41%
Seit Lancierung (04.06.2009 - 31.12.2023, kumulativ)	177.19%	227.72%

*SPI EXTRA Total Return

GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps - Klasse I	Fonds	Benchmark*
31.12.2022 - 31.12.2023	9.18%	6.53%
31.12.2021 - 31.12.2022	-23.57%	-24.02%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	3.16%	-1.09%
31.12.2018 - 31.12.2023 (kumulativ)	45.08%	39.41%
Seit Lancierung (29.12.2011 - 31.12.2023, kumulativ)	197.87%	193.50%

*SPI EXTRA Total Return

GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps - Klasse R	Fonds	Benchmark*
31.12.2022 - 31.12.2023	8.50%	6.53%
31.12.2021 - 31.12.2022	-24.04%	-24.02%
31.12.2020 - 31.12.2023 (kumulativ)	1.25%	-1.09%
31.12.2018 - 31.12.2023 (kumulativ)	41.48%	39.41%
Seit Lancierung (08.10.2013 - 31.12.2023, kumulativ)	106.67%	116.84%

*SPI EXTRA Total Return

| BRANCHENVERTEILUNG

GR Aktien Schweiz

Branche	CHF	in %
Pharma/Kosmetik	37'044'039.70	31.17
Nahrungsmittel	20'453'381.50	17.20
Holdings/Finanzen	17'590'909.60	14.79
Versicherung	9'136'163.80	7.68
Chemie	8'606'751.00	7.24
Elektronik	4'640'954.80	3.90
Bauwirtschaft	3'903'928.16	3.28
Maschinenbau	1'751'908.90	1.47
Verkehr/Transport	1'721'412.00	1.45
Internet/Software	1'529'541.88	1.29
Gesundheitswesen	1'501'092.00	1.26
Banken	1'069'031.00	0.90
Büro & Computer	1'007'927.12	0.85
Energie/Wasser	781'137.50	0.66
Verpackung	774'000.00	0.65
Nachrichtenübertragung	657'800.00	0.55
Diverse Dienstleitungen	627'471.00	0.53
Strassenfahrzeuge	441'500.00	0.37
Elektronik & Halbleiter	396'984.00	0.33
Total	113'635'933.96	95.57

| 24

GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps

Branche	CHF	in %
Pharma/Kosmetik	23'738'868.70	12.14
Nahrungsmittel	21'316'407.48	10.92
Holdings/Finanzen	20'889'596.30	10.70
Maschinenbau	20'467'577.98	10.48
Gesundheitswesen	11'140'896.00	5.71
Banken	11'121'074.70	5.70
Diverse Dienstleitungen	11'001'218.00	5.64
Chemie	8'814'256.50	4.52
Elektronik	8'691'810.60	4.45
Versicherung	8'560'469.80	4.39
Internet/Software	6'877'876.60	3.52
Verpackung	6'012'335.25	3.08
Uhrenindustrie	5'421'999.95	2.78
Immobilien	5'382'174.00	2.76
Elektronik & Halbleiter	4'348'201.04	2.23
Energie/Wasser	4'054'589.50	2.08
Strassenfahrzeuge	3'486'084.00	1.79
Bauwirtschaft	1'215'791.00	0.62
Total	182'541'227.40	93.51

| KOSTENINFORMATIONEN

GR Aktien Schweiz

Klasse A

Vergütungen	
Verwaltungskommission	1.40% p.a.
Depotbankkommission	0.10% p.a.
Performance Fee	keine

Klasse I

Vergütungen	
Verwaltungskommission	0.60% p.a.
Depotbankkommission	0.10% p.a.
Performance Fee	keine

Klasse R

Vergütungen	
Verwaltungskommission	1.10% p.a.
Depotbankkommission	0.10% p.a.
Performance Fee	keine

Aus der obengenannten Verwaltungskommission werden nach Massgabe der sachbezüglichen Richtlinien der Asset Management Association Switzerland (AMAS) Rückvergütungen an institutionelle Anleger, die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, und Vertriebsentschädigungen an Vertriebssträger und Vertriebspartner bezahlt.

GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps

Klasse A

Vergütungen	
Verwaltungskommission	1.70% p.a.
Depotbankkommission	0.10% p.a.
Performance Fee	keine

Klasse I

Vergütungen	
Verwaltungskommission	0.75% p.a.
Depotbankkommission	0.10% p.a.
Performance Fee	keine

Klasse R

Vergütungen	
Verwaltungskommission	1.40% p.a.
Depotbankkommission	0.10% p.a.
Performance Fee	keine

Aus der obengenannten Verwaltungskommission werden nach Massgabe der sachbezüglichen Richtlinien der Asset Management Association Switzerland (AMAS) Rückvergütungen an institutionelle Anleger, die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, und Vertriebsentschädigungen an Vertriebssträger und Vertriebspartner bezahlt.

| TER

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

Fonds	In %
GR Aktien Schweiz Klasse A	1.53
GR Aktien Schweiz Klasse I	0.73
GR Aktien Schweiz Klasse R	1.23
GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps Klasse A	1.81
GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps Klasse I	0.86
GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps Klasse R	1.51

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

Fonds	In %
GR Aktien Schweiz Klasse A	1.53
GR Aktien Schweiz Klasse I	0.73
GR Aktien Schweiz Klasse R	1.23
GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps Klasse A	1.81
GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps Klasse I	0.86
GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps Klasse R	1.51

| TRANSAKTIONSKOSTEN

Die Transaktionskosten betragen in der Berichtsperiode:

Fonds	Betrag
GR Aktien Schweiz Klasse A	CHF 1'019
GR Aktien Schweiz Klasse I	CHF 14'135
GR Aktien Schweiz Klasse R	CHF 69'557
GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps Klasse A	CHF 5'348
GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps Klasse I	CHF 130'294
GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps Klasse R	CHF 34'720

| HINWEIS AUF SOFT COMMISSIONS AGREEMENTS

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

| GRUNDSÄTZE FÜR DIE BEWERTUNG SOWIE DIE BERECHNUNG DES NETTOINVENTARWERTES

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

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des 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 Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum 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 Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögen ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommende Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind,

dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.

7. Die Quoten am Verkehrswert der 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 Ereignisse 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 Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttungen 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 Nettoinventarwertes 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.

| RECHTLICH UND WIRTSCHAFTLICH BEDEUTENDE ANGABEN

Verwaltungsrat der 1741 Fund Solutions AG

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

Geschäftsleitung der 1741 Fund Solutions AG

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

Informationen über Dritte

Delegation der Anlageentscheide

Die Fondsleitung hat die Anlageentscheide des Anlagefonds an die Privatbank Von Graffenried AG, Bern, als Vermögensverwalterin delegiert. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und der Vermögensverwalterin abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag. Die Entschädigung der Vermögensverwalterin geht zu Lasten der Fondsleitung.

Delegation weiterer Teilaufgaben

Keine.

FATCA

Das Teilvermögen ist bei den US-Steuerbehörden als "Registered Deemed-Compliant Financial Institution" (GIIN: WZTSKN.99999.SL.756) im Sinne der Sections 1471 – 1474 des U.S. Internal Revenue Code (Foreign Account Tax Compliance Act, einschliesslich diesbezüglicher Erlasse, "FATCA") angemeldet.

Wesentliche Änderungen in der Berichtsperiode

Eine Änderung des Fondsvertrags wurde den Anlegern am 30. Juni 2022 sowie am 8. März 2023 im Publikationsorgan des Anlagefonds mitgeteilt und am 25. April 2023 von der Aufsichtsbehörde genehmigt. Die Fondsvertragsänderungen sind per 28. April 2023 in Kraft getreten. Der Fondsvertrag wurde in folgenden Punkten geändert:

| 29

Fondsvertragsänderungen im Zusammenhang mit neuen bzw. geänderten Gesetzen

Der Fondsvertrag wurde an die von der Asset Management Association Switzerland (AMAS) publizierten neuen Musterfondsdokumente angepasst, welche aufgrund des Inkrafttretens von FIDLEG / FINIG sowie dem revidierten KAG (inkl. entsprechender Folgeregulierung) notwendig wurden. Der Prospekt wurde ebenfalls entsprechend angepasst.

Fondsvertragsänderung im Zusammenhang mit nachhaltiger Anlagepolitik

Aufgrund des Schreibens der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA vom 19. Februar 2021 zur Vereinheitlichung der Transparenz von kollektiven Kapitalanlagen mit nachhaltiger Anlagepolitik wurde für das Teilvermögen «GR Aktien Schweiz» und das Teilvermögen «GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps» eine entsprechende Beschreibung in Bezug auf die Umsetzung beim jeweiligen Teilvermögen eingefügt.

Eine weitere Änderung des Fondsvertrags wurde den Anlegern am 16. Oktober 2023 im Publikationsorgan des Anlagefonds mitgeteilt und am 21. November 2023 von der Aufsichtsbehörde genehmigt. Die Fondsvertragsänderungen sind per 23. November 2023 in Kraft getreten. Der Fondsvertrag wurde in folgenden Punkten geändert:

Anpassungen der Anlagepolitik für die Teilvermögen GR Aktien Schweiz (§ 8 Ziff. 2.1. des Fondsvertrages) und GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps (§ 8 Ziff. 2.2. des Fondsvertrages)

Für die beiden Teilvermögen werden neu die ESG Ratings von MSCI Inc. anstatt der ESG Ratings der Inrate AG im Rahmen der Integration von ESG Ratings verwendet. Damit einhergehend erfolgte eine Anpassung des Mindestratings, da von MSCI Inc. und Inrate AG unterschiedliche Skalen verwendet werden, sowie eine Erhöhung der Mindestquote im Zusammenhang mit dem neuen MSCI ESG Mindestrating. Gleichzeitig wurde bei den Ausschlüssen die Investition in Unternehmen, die mindestens 10% ihrer Einnahmen aus dem Bereich der Atomenergie erzielen, in Anlehnung an die Sichtweise der Europäischen Union, gestrichen. Zudem wurde die Berücksichtigung von kollektiven Kapitalanlagen bei der Berechnung der Investitionsquoten neu geregelt.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Prüfung der Jahresrechnung des Umbrella-Fonds Von Graffenried Fonds

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds Von Graffenried Fonds mit den Teilvermögen

- GR Aktien Schweiz
- GR Aktien Schweiz Small & Mid Caps

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) (Seiten 4 bis 29 des Jahresberichts) geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Umbrella-Fonds 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 Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des Internen Kontrollsystems des Umbrella-Fonds 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, 26. März 2024

Grant Thornton AG

Markus Eugster
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Nicole Schwarzenbach
Revisionsexpertin