



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 30. Juni 2023

Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav

-Anlagefonds nach Luxemburger Recht-

Eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital («Société d'Investissement à Capital Variable»)(„SICAV“) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Handelsregister-Nr. B 137.055

Der vorliegende Bericht für die
«Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav»
umfasst folgende Teilfonds:

- Rendite
- Ausgewogen
- Wachstum

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Aktionäre	3
Management und Verwaltung	4
Bericht über den Geschäftsverlauf	6
Teilfonds Rendite	9
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	9
Währungs-Übersicht des Teilfonds	9
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	9
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	9
Vermögensaufstellung des Teilfonds	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	11
Vermögensentwicklung des Teilfonds	11
Teilfonds Ausgewogen	12
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	12
Währungs-Übersicht des Teilfonds	12
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	12
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	12
Vermögensaufstellung des Teilfonds	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	14
Vermögensentwicklung des Teilfonds	14

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Wachstum	15
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	15
Währungs-Übersicht des Teilfonds	15
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	15
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	15
Vermögensaufstellung des Teilfonds	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	17
Vermögensentwicklung des Teilfonds	17
Zusammenfassung des Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav	18
Anhang zum Jahresabschluss	19
Prüfungsvermerk	22
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	25
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	29

Informationen an die Aktionäre

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Juli eines jeden Jahres und endet am 30. Juni des darauf folgenden Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes (nebst Anhängen) und der jeweils gültigen Basisinformationsblätter, sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht und, wenn der Stichtag des letzteren länger als acht Monate zurückliegt, zusätzlich mit dem jeweils aktuellen Halbjahresbericht, erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) und die jeweils gültigen Basisinformationsblätter sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Der Verwaltungsrat der SICAV bestätigt, sich während des Geschäftsjahres in seiner Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Der Fonds und alle seine Teilfonds unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft, die Register- und Transferstelle und sonstige Beauftragte dürfen Informationen über Investoren an externe Parteien weitergeben, z.B. an den Fondsiniciator, autorisierte Vertriebsstellen oder wie notwendig erachtet von der Gesellschaft, von der Verwaltungsgesellschaft, von der Register- und Transferstelle oder von sonstigen Beauftragten, die von ihnen zur Bereitstellung von erweiterten Anlegerdiensten genutzt werden, sowie - insbesondere in Bezug auf die Register- und Transferstelle - für die Delegation von Datenverarbeitungsvorgängen als Teil der Aufgaben der Register- und Transferstelle. Der Antragssteller ist ferner damit einverstanden, dass Informationen über Investoren (vorbehaltlich der Anwendungen örtlicher Gesetze und/oder Vorschriften) außerhalb Luxemburgs genutzt werden können und daher möglicherweise der Prüfung durch Aufsichts- und Steuerbehörden außerhalb Luxemburgs unterliegen. Wenn Informationen über Investoren an Länder übermittelt werden, die in Bezug auf Datenschutzvorschriften nicht als gleichwertig betrachtet werden, ist es gesetzlich erforderlich, dass die Gesellschaft, die Verwaltungsgesellschaft, die Register- und Transferstelle oder sonstige Beauftragte angemessene Maßnahmen ergreifen.

Management und Verwaltung

Gesellschaftssitz

9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Vorsitzender

Dr. Roman von Ah
Geschäftsführender Partner
Swiss Rock Asset Management AG,
Zürich/Schweiz

Mitglieder

Lobsang Gangshontsang
Senior Operations Manager
Swiss Rock Asset Management AG,
Zürich/Schweiz

Christian Raschke
Head of NAV-Oversight ManCo Services
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Christian Lehnertz
Head of Fund Consulting & Structuring
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in der Republik Österreich

Uni Credit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
www.bankaustria.at

Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie Hauptzahlstelle in Luxemburg

RBC Investor Services Bank S.A.¹⁾
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
www.rbcits.com

Zahl- und Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland

Landesbank Baden-Württemberg
Große Bleiche 54-56
D-55116 Mainz
www.lbbw.de

Zahlstelle in der Schweiz

RBC Investor Services Bank S.A.¹⁾
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich
Bleicherweg 7
CH-8027 Zürich
www.rbcits.com

Verwaltungsgesellschaft, Promoter

LRI Invest S.A.
9A, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.lri-group.lu

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft

Utz Schüller
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

ab dem 1. November 2022:
Marc-Oliver Scharwath
Mitglied des Managing Board
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

David Rhydderch (Vorsitzender)
Global Head Financial Solutions
Apex Fund Services
London/Großbritannien

Dr. Dirk Franz
Mitglied der Geschäftsführung
LBBW Asset Management Investment-
gesellschaft mbH
Stuttgart/Deutschland

ab dem 1. Juli 2022:
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

¹⁾ Mit Wirkung zum 3. Juli 2023 fand eine Übernahme der RBC Investor Services Bank durch die CACEIS Bank statt. Hierzu verweisen wir auf das Kapitel "Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres" im Anhang dieses Berichts.

Management und Verwaltung

Fondsmanager und Hauptvertriebsstelle, sowie Vertreter in der Schweiz

Swiss Rock Asset Management AG
Rigistraße 60
CH-8006 Zürich
www.swiss-rock.ch

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
www.pwc.com/lu

Bericht über den Geschäftsverlauf

Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav – Rendite

Der Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav – Rendite erzielte in der Berichtsperiode eine Rendite von +3.38%. Der Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav – Rendite investiert in verschiedene Aktien- und Rentenfonds.

Die Entwicklung der risikolosen Zinsen in Europa waren im Berichtszeitraum stark von der Inflation geprägt. Aufgrund gestiegener Rohstoffpreise, Engpässen in Lieferketten und steigender Nachfrage stiegen die Verbraucherpreise in vielen Ländern stark an. Dies führte zu einer erhöhten Diskussion über die Geldpolitik und die potenziellen Auswirkungen auf die wirtschaftliche Erholung. Die Teuerung näherte sich zweistelligen Wachstumsraten, wodurch das Inflationsziel der Zentralbanken von 2% massiv überschritten wurde. So erhöhte die US-Notenbank Fed die Leitzinsen 2022 in sieben Schritten auf ein Zielband von 4.25% bis 4.50%, nach drei weiteren Anhebungen in diesem Jahr liegt es nun bei 5 bis 5.25%. Die EZB (Europäische Zentralbank) reagierte im Juli 2022 und erhöhte die Zinsen um 50 Basispunkte, die erste Zinserhöhung seit über 10 Jahren. Im Berichtszeitraum folgten sieben weitere Zinsschritte und das massgebende EZB Hauptrefinanzierungsinstrument („ECB Main Refinancing Operation“) erhöhte sich auf 4.0%, eine Zinserhöhung um 400 Basispunkte in weniger als einem Jahr. Entsprechend notieren Bonds über alle Laufzeiten wieder mit positiven Renditen, die Phase der Negativzinsen scheint überwunden. Aufgrund der stark gestiegenen Zinsen geht der Markt von einer deutlichen Abkühlung der Weltwirtschaft aus und antizipiert, dass die Zentralbanken die Zinsen bald wieder senken werden. Das Ergebnis dieser Markteinschätzung sind inverse Zinskurven, sprich die langfristigen Zinsen sind tiefer als die Kurzfristigen. In den USA besteht dieses Phänomen bereits seit rund 12 Monaten und seit November 2022 weisen auch deutsche Staatsanleihen eine inverse Struktur auf. Dabei sind in der Berichtsperiode die 2-jährigen Zinsen für deutsche Staatsanleihen um 255 Basispunkte auf 3.2% gestiegen und die 10-jährigen Renditen stiegen um 106 Basispunkten auf 2.4%. In der Vergangenheit waren inverse Zinskurven meist ein Signal für eine aufkommende Rezession. Die aktuellen Wirtschaftsdaten, insbesondere auch ein solider Arbeitsmarkt, weisen noch auf keine Abkühlung hin. Dies widerspiegeln auch die tieferen Kreditrisikoprämien für Investment Grade Anleihen, nachdem sich diese im Spätsommer 2022 etwas ausgeweitet hatten. Noch haben sich Befürchtungen stark ansteigender Firmenkurse nicht materialisiert, jedoch zahlen Firmen mit einer tiefen Bonität aktuell signifikant mehr, um auslaufende Bonds zu refinanzieren, was sich früher oder später in tieferen Unternehmensgewinnen niederschlagen wird.

Die restriktive Geldpolitik wurde von den Aktienmärkten nicht goutiert und hat vor allem die Wachstumstitel sinken lassen. Zu Beginn des Jahres 2022 hat das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) für den MSCI Welt Wachstum Index rund 31 betragen, im Vergleich zu 14 für den MSCI Welt Substanzwerte. Per Ende 2022 ist das KGV der Wachstumstitel auf 21 gesunken, dasjenige der Substanzwerte auf 12. Selbst Ende 2022 sind die Wachstumstitel immer noch eher teuer bewertet, während die Substanzwerte sehr günstig erscheinen. 2023 startete ebenfalls fulminant, vor allem für die Europäischen Finanzwerte. Höhere Zinsen bedeuten höhere Margen und damit auch höhere Gewinne. Bis Mitte März avancierten die Finanztitel rund 14%, während der breite Europäische Markt knapp 10% erreichte. Aufgrund der raschen Zinserhöhungen in den USA, erlitten einige Banken grosse Verluste auf ihren festverzinslichen Anlagen. Da gleichzeitig Kunden Geld von den Konten abzogen, um Anlagen mit attraktiven Zinsen zu tätigen, kamen einige Regionalbanken in Liquiditätsnöte und mussten herbe Verluste auf ihren Anlagen realisieren. Drei Regionalbanken mussten aufgelöst, resp. in grössere Banken integriert werden. Die Schockwellen erfassten den ganzen Sektor und die Outperformance der Finanzwerte wandelte sich bis Ende März in eine deutliche Minderperformance. Gleichzeitig begann die Inflation etwas zu sinken, sodass die US FED eine Reduktion der Zinserhöhungsrate einlegen konnte. Der Risikoappetit der Investoren kehrte zurück und liess zyklische Titel aus dem IT-Sektor und zyklischem Konsum erneut steigen. Über die Berichtsperiode gehörten Automobilwerte, Luxusgüterfirmen und Technologiewerte zu den Gewinnern, während die defensiveren Pharmawerte oder Getränke- und Lebensmittelproduzenten zu den Schlusslichtern gehörten.

Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav – Ausgewogen

Der Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav – Ausgewogen erzielte in der Berichtsperiode eine Rendite von +6.68%. Der Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav – Ausgewogen investiert in verschiedene Aktien- und Rentenfonds.

Die Entwicklung der risikolosen Zinsen in Europa waren im Berichtszeitraum stark von der Inflation geprägt. Aufgrund gestiegener Rohstoffpreise, Engpässen in Lieferketten und steigender Nachfrage stiegen die Verbraucherpreise in vielen Ländern stark an. Dies führte zu einer erhöhten Diskussion über die Geldpolitik und die potenziellen Auswirkungen auf die wirtschaftliche Erholung. Die Teuerung näherte sich zweistelligen Wachstumsraten,

Bericht über den Geschäftsverlauf

wodurch das Inflationsziel der Zentralbanken von 2% massiv überschritten wurde. So erhöhte die US-Notenbank Fed die Leitzinsen 2022 in sieben Schritten auf ein Zielband von 4.25% bis 4.50%, nach drei weiteren Anhebungen in diesem Jahr liegt es nun bei 5 bis 5.25%. Die EZB (Europäische Zentralbank) reagierte im Juli 2022 und erhöhte die Zinsen um 50 Basispunkte, die erste Zinserhöhung seit über 10 Jahren. Im Berichtszeitraum folgten sieben weitere Zinsschritte und das massgebende EZB Hauptrefinanzierungsinstrument („ECB Main Refinancing Operation“) erhöhte sich auf 4.0%, eine Zinserhöhung um 400 Basispunkte in weniger als einem Jahr. Entsprechend notieren Bonds über alle Laufzeiten wieder mit positiven Renditen, die Phase der Negativzinsen scheint überwunden. Aufgrund der stark gestiegenen Zinsen geht der Markt von einer deutlichen Abkühlung der Weltwirtschaft aus und antizipiert, dass die Zentralbanken die Zinsen bald wieder senken werden. Das Ergebnis dieser Markteinschätzung sind inverse Zinskurven, sprich die langfristigen Zinsen sind tiefer als die Kurzfristigen. In den USA besteht dieses Phänomen bereits seit rund 12 Monaten und seit November 2022 weisen auch deutsche Staatsanleihen eine inverse Struktur auf. Dabei sind in der Berichtsperiode die 2-jährigen Zinsen für deutsche Staatsanleihen um 255 Basispunkte auf 3.2% gestiegen und die 10-jährigen Renditen stiegen um 106 Basispunkten auf 2.4%. In der Vergangenheit waren inverse Zinskurven meist ein Signal für eine aufkommende Rezession. Die aktuellen Wirtschaftsdaten, insbesondere auch ein solider Arbeitsmarkt, weisen noch auf keine Abkühlung hin. Dies widerspiegeln auch die tieferen Kreditrisikoprämien für Investment Grade Anleihen, nachdem sich diese im Spätsommer 2022 etwas ausgeweitet hatten. Noch haben sich Befürchtungen stark ansteigender Firmenkonkurse nicht materialisiert, jedoch zahlen Firmen mit einer tiefen Bonität aktuell signifikant mehr, um auslaufende Bonds zu refinanzieren, was sich früher oder später in tieferen Unternehmensgewinnen niederschlagen wird.

Die restriktive Geldpolitik wurde von den Aktienmärkten nicht goutiert und hat vor allem die Wachstumstitel sinken lassen. Zu Beginn des Jahres 2022 hat das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) für den MSCI Welt Wachstum Index rund 31 betragen, im Vergleich zu 14 für den MSCI Welt Substanzwerte. Per Ende 2022 ist das KGV der Wachstumstitel auf 21 gesunken, dasjenige der Substanzwerte auf 12. Selbst Ende 2022 sind die Wachstumstitel immer noch eher teuer bewertet, während die Substanzwerte sehr günstig erscheinen. 2023 startete ebenfalls fulminant, vor allem für die Europäischen Finanzwerte. Höhere Zinsen bedeuten höhere Margen und damit auch höhere Gewinne. Bis Mitte März avancierten die Finanztitel rund 14%, während der breite Europäische Markt knapp 10% erreichte. Aufgrund der raschen Zinserhöhungen in den USA, erlitten einige Banken grosse Verluste auf ihren festverzinslichen Anlagen. Da gleichzeitig Kunden Geld von den Konten abzogen, um Anlagen mit attraktiven Zinsen zu tätigen, kamen einige Regionalbanken in Liquiditätsnöte und mussten herbe Verluste auf ihren Anlagen realisieren. Drei Regionalbanken mussten aufgelöst, resp. in grössere Banken integriert werden. Die Schockwellen erfassten den ganzen Sektor und die Outperformance der Finanzwerte wandelte sich bis Ende März in eine deutliche Minderperformance. Gleichzeitig begann die Inflation etwas zu sinken, sodass die US FED eine Reduktion der Zinserhöhungsrates einlegen konnte. Der Risikoappetit der Investoren kehrte zurück und liess zyklische Titel aus dem IT-Sektor und zyklischem Konsum erneut steigen. Über die Berichtsperiode gehörten Automobilwerte, Luxusgüterfirmen und Technologiewerte zu den Gewinnern, während die defensiveren Pharmawerte oder Getränke- und Lebensmittelproduzenten zu den Schlusslichtern gehörten.

Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav – Wachstum

Der Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav – Wachstum erzielte in der Berichtsperiode eine Rendite von +8.02%. Der Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav – Wachstum investiert in verschiedene Aktien- und Rentenfonds.

Die Entwicklung der risikolosen Zinsen in Europa waren im Berichtszeitraum stark von der Inflation geprägt. Aufgrund gestiegener Rohstoffpreise, Engpässen in Lieferketten und steigender Nachfrage stiegen die Verbraucherpreise in vielen Ländern stark an. Dies führte zu einer erhöhten Diskussion über die Geldpolitik und die potenziellen Auswirkungen auf die wirtschaftliche Erholung. Die Teuerung näherte sich zweistelligen Wachstumsraten, wodurch das Inflationsziel der Zentralbanken von 2% massiv überschritten wurde. So erhöhte die US-Notenbank Fed die Leitzinsen 2022 in sieben Schritten auf ein Zielband von 4.25% bis 4.50%, nach drei weiteren Anhebungen in diesem Jahr liegt es nun bei 5 bis 5.25%. Die EZB (Europäische Zentralbank) reagierte im Juli 2022 und erhöhte die Zinsen um 50 Basispunkte, die erste Zinserhöhung seit über 10 Jahren. Im Berichtszeitraum folgten sieben weitere Zinsschritte und das massgebende EZB Hauptrefinanzierungsinstrument („ECB Main Refinancing Operation“) erhöhte sich auf 4.0%, eine Zinserhöhung um 400 Basispunkte in weniger als einem Jahr. Entsprechend notieren Bonds über alle Laufzeiten wieder mit positiven Renditen, die Phase der Negativzinsen scheint überwunden. Aufgrund der stark gestiegenen Zinsen geht der Markt von einer deutlichen Abkühlung der Weltwirtschaft aus und antizipiert, dass die Zentralbanken die Zinsen bald wieder senken werden. Das Ergebnis dieser

Bericht über den Geschäftsverlauf

Markteinschätzung sind inverse Zinskurven, sprich die langfristigen Zinsen sind tiefer als die Kurzfristigen. In den USA besteht dieses Phänomen bereits seit rund 12 Monaten und seit November 2022 weisen auch deutsche Staatsanleihen eine inverse Struktur auf. Dabei sind in der Berichtsperiode die 2-jährigen Zinsen für deutsche Staatsanleihen um 255 Basispunkte auf 3.2% gestiegen und die 10-jährigen Renditen stiegen um 106 Basispunkten auf 2.4%. In der Vergangenheit waren inverse Zinskurven meist ein Signal für eine aufkommende Rezession. Die aktuellen Wirtschaftsdaten, insbesondere auch ein solider Arbeitsmarkt, weisen noch auf keine Abkühlung hin. Dies widerspiegeln auch die tieferen Kreditrisikoprämien für Investment Grade Anleihen, nachdem sich diese im Spätsommer 2022 etwas ausgeweitet hatten. Noch haben sich Befürchtungen stark ansteigender Firmenkonkurrenz nicht materialisiert, jedoch zahlen Firmen mit einer tiefen Bonität aktuell signifikant mehr, um auslaufende Bonds zu refinanzieren, was sich früher oder später in tieferen Unternehmensgewinnen niederschlagen wird.

Die restriktive Geldpolitik wurde von den Aktienmärkten nicht goutiert und hat vor allem die Wachstumstitel sinken lassen. Zu Beginn des Jahres 2022 hat das Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) für den MSCI Welt Wachstum Index rund 31 betragen, im Vergleich zu 14 für den MSCI Welt Substanzwerte. Per Ende 2022 ist das KGV der Wachstumstitel auf 21 gesunken, dasjenige der Substanzwerte auf 12. Selbst Ende 2022 sind die Wachstumstitel immer noch eher teuer bewertet, während die Substanzwerte sehr günstig erscheinen. 2023 startete ebenfalls fulminant, vor allem für die Europäischen Finanzwerte. Höhere Zinsen bedeuten höhere Margen und damit auch höhere Gewinne. Bis Mitte März avancierten die Finanztitel rund 14%, während der breite Europäische Markt knapp 10% erreichte. Aufgrund der raschen Zinserhöhungen in den USA, erlitten einige Banken grosse Verluste auf ihren festverzinslichen Anlagen. Da gleichzeitig Kunden Geld von den Konten abzogen, um Anlagen mit attraktiven Zinsen zu tätigen, kamen einige Regionalbanken in Liquiditätsnöte und mussten herbe Verluste auf ihren Anlagen realisieren. Drei Regionalbanken mussten aufgelöst, resp. in grössere Banken integriert werden. Die Schockwellen erfassten den ganzen Sektor und die Outperformance der Finanzwerte wandelte sich bis Ende März in eine deutliche Minderperformance. Gleichzeitig begann die Inflation etwas zu sinken, sodass die US FED eine Reduktion der Zinserhöhungsrates einlegen konnte. Der Risikoappetit der Investoren kehrte zurück und liess zyklische Titel aus dem IT-Sektor und zyklischem Konsum erneut steigen. Über die Berichtsperiode gehörten Automobilwerte, Luxusgüterfirmen und Technologiewerte zu den Gewinnern, während die defensiveren Pharmawerte oder Getränke- und Lebensmittelproduzenten zu den Schlusslichtern gehörten.

Der Fonds und alle seine Teilfonds unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Hinweis zum Russland- / Ukraine Konflikt

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die LRI Invest S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die LRI Invest S.A. oder die von der LRI Invest S.A. verwalteten Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der LRI Invest S.A. weiterhin gewährleistet ist. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmassnahmen für den Fonds einleiten zu können. Für den Fonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

Munsbach, im Oktober 2023

Der Verwaltungsrat

Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Rendite

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Rendite per 30. Juni 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	17.824.899,23
(Wertpapiereinstandskosten EUR 15.782.479,32)	
Bankguthaben	7.076,77
Summe Aktiva	17.831.976,00
Bankverbindlichkeiten	-30.600,78
Sonstige Verbindlichkeiten	-48.978,51
Summe Passiva	-79.579,29
Netto-Teilfondsvermögen	17.752.396,71

Währungs-Übersicht des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Rendite

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	14,67	82,69
USD	2,32	13,05
CHF	0,76	4,26
Summe	17,75	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Rendite

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	17,82	100,41
Summe	17,82	100,41

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Rendite

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	12,03	67,79
Irland	4,62	26,03
Schweiz	0,75	4,22
Liechtenstein	0,42	2,37
Summe	17,82	100,41

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Rendite

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Rendite

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile							
Swiss Rock(CH)-Aktien Schweiz Inhaber-Anteile B o.N.	CH0235575856	ANT	46.000,00	CHF	15,8941	749.068,80	4,22
iShsIII-EO Corp Bd 1-5yr U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B4L60045	ANT	5.817,00	EUR	102,3800	595.544,46	3,35
Sw.Rock L-Em.Eq./Akt.Schw.ESG Inhaber-Anteile B o.N.	LU1048648213	ANT	33.900,00	EUR	15,1600	513.924,00	2,89
Swiss Rock L-Abs.Rtn Bd Pl.ESG Inhaber-Anteile B EUR o.N.	LU0851164367	ANT	310.658,00	EUR	10,7800	3.348.893,24	18,86
Swiss Rock L-Absol.Rtn Bd ESG Inhaber-Anteile B o.N.	LU1048648569	ANT	330.823,97	EUR	9,8900	3.271.849,02	18,43
Swiss Rock L-EO Eq/Akt.Eur.ESG Inhaber-Anteile B o.N.	LU1048648056	ANT	127.000,00	EUR	16,8500	2.139.950,00	12,05
Swiss Rock L-G.Eq/Akt.Welt ESG Inhaber-Anteile B o.N.	LU1048647751	ANT	125.876,00	EUR	21,9100	2.757.943,16	15,54
Van.Inv.t Ser.-Gl Sm-Cap.Idx Fd Registered Acc.Shs Inv.EUR oN	IE00B42W3S00	ANT	819,00	EUR	293,2721	240.189,85	1,35
Vang.Inv.S.-Eur.Inv.Gr.Bd Ind. Reg. Shs Inv.EUR Shs o.N.	IE0009591805	ANT	10.300,00	EUR	183,5516	1.890.581,48	10,65
Plenum CAT Bond Fund Inhaber-Anteile P2 USD o.N.	LI0376845173	ANT	4.000,00	USD	114,9500	421.448,21	2,37
Van.Inv.S.-U.S.Inv.Gr.Cr.In.FD Registered Shares USD Acc o.N.	IE00B04GQX83	ANT	10.646,52	USD	194,2417	1.895.507,01	10,68
Summe Wertpapiervermögen				EUR		17.824.899,23	100,41
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto RBC Investor Services Bank S.A.		CHF	6.717,00	EUR		6.881,82	0,04
Bankkonto RBC Investor Services Bank S.A.		USD	212,69	EUR		194,95	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		7.076,77	0,04
Bankverbindlichkeiten							
Bankverbindlichkeiten RBC Investor Services Bank S.A.		EUR	-30.600,78	EUR		-30.600,78	-0,17
Summe Bankverbindlichkeiten				EUR		-30.600,78	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-48.978,51	-0,28
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		17.752.396,71	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagementgebühr, Mehrwertsteuer, Prüfungskosten, Regulatorische Kosten, Taxe d'abonnement und Verwahrstellenvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Rendite A	EUR	13,14
Umlaufende Aktien des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Rendite A	STK	1.350.899,936
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	100,41
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2023
Schweizer Franken	CHF	0,976050	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,091000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Rendite

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Rendite im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	694,47
Erträge aus Investmentanteilen	4.630,33
Ordentlicher Ertragsausgleich	10,33
Erträge insgesamt	5.335,13
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-156.689,71
Verwahrstellenvergütung	-8.199,15
Prüfungskosten	-8.980,89
Taxe d'abonnement	-2.827,82
Veröffentlichungskosten	-207,03
Register- und Transferstellenvergütung	-2.092,57
Regulatorische Kosten	-7.074,66
Zinsaufwendungen	-268,42
Sonstige Aufwendungen	-3.753,09
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-178,91
Aufwendungen insgesamt	-190.272,25
Ordentlicher Nettoaufwand	-184.937,12
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	29.529,37
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-123,75
Realisierte Verluste	-13.993,01
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-86,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	15.326,00
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-169.611,12
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	738.858,67
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-149,77
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	738.708,90
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	569.097,78

Vermögensentwicklung des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Rendite

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	17.108.499,42
Mittelzuflüsse	1.160.741,24
Mittelabflüsse	-1.086.320,67
Mittelzufluss/ -abfluss netto	74.420,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	378,94
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	569.097,78
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	17.752.396,71

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Ausgewogen

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Ausgewogen per 30. Juni 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	12.378.035,36
(Wertpapiereinstandskosten EUR 9.744.406,52)	
Bankguthaben	40.809,02
Summe Aktiva	12.418.844,38
Sonstige Verbindlichkeiten	-38.152,50
Summe Passiva	-38.152,50
Netto-Teilfondsvermögen	12.380.691,88

Währungs-Übersicht des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Ausgewogen

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	9,54	77,11
CHF	1,85	14,91
USD	0,99	7,98
Summe	12,38	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Ausgewogen

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	12,38	99,98
Summe	12,38	99,98

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Ausgewogen

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	9,42	76,04
Schweiz	1,84	14,87
Irland	1,12	9,07
Summe	12,38	99,98

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Ausgewogen

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- vermögens	
Wertpapier-Investmentanteile							
Swis.R.(CH)I.Fds-S.R.I.Gl.Equ. Inhaber-Anteile A2 CHF o.N.	CH0125316148	ANT	49.246,00	CHF	18,1000	913.224,32	7,38
Swiss Rock(CH)-Aktien Schweiz Inhaber-Anteile B o.N.	CH0235575856	ANT	57.000,00	CHF	15,8941	928.193,94	7,50
Sw.Rock L-Em.Eq./Akt.Schw.ESG Inhaber-Anteile B o.N.	LU1048648213	ANT	68.728,00	EUR	15,1600	1.041.916,48	8,42
Swiss Rock L-Abs.Rtn Bd Pl.ESG Inhaber-Anteile B EUR o.N.	LU0851164367	ANT	190.000,00	EUR	10,7800	2.048.200,00	16,54
Swiss Rock L-Absol.Rtn Bd ESG Inhaber-Anteile B o.N.	LU1048648569	ANT	205.000,83	EUR	9,8900	2.027.458,20	16,38
Swiss Rock L-EO Eq/Akt.Eur.ESG Inhaber-Anteile B o.N.	LU1048648056	ANT	125.000,00	EUR	16,8500	2.106.250,00	17,01
Swiss Rock L-G.Eq/Akt.Welt ESG Inhaber-Anteile B o.N.	LU1048647751	ANT	99.964,00	EUR	21,9100	2.190.211,24	17,69
Van.Inv.Ser.-Gl Sm-Cap.Idx Fd Registered Acc.Shs Inv.EUR oN	IE00B42W3S00	ANT	460,00	EUR	293,2721	134.905,17	1,09
Vang.Inv.S.-US 500 Stk Ind.Fd Reg. Shs Inst.USD Acc oN	IE0002639775	ANT	20.372,00	USD	52,8939	987.676,01	7,98
Summe Wertpapiervermögen				EUR	12.378.035,36	99,98	
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto RBC Investor Services Bank S.A.		CHF	4.217,67	EUR	4.321,16	0,03	
Bankkonto RBC Investor Services Bank S.A.		EUR	35.835,60	EUR	35.835,60	0,29	
Bankkonto RBC Investor Services Bank S.A.		USD	711,62	EUR	652,26	0,01	
Summe Bankguthaben				EUR	40.809,02	0,33	
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-38.152,50	-0,31	
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	12.380.691,88	100,00^{*)}	

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagementgebühr, Mehrwertsteuer, Prüfungskosten, Regulatorische Kosten, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten und Verwahrstellengebühr enthalten.

Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Ausgewogen A	EUR	17,73
Umlaufende Aktien des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Ausgewogen A	STK	698.418,301
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,98
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2023
Schweizer Franken	CHF	0,976050	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,091000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Ausgewogen

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Ausgewogen im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	649,16
Ordentlicher Ertragsausgleich	0,56
Erträge insgesamt	649,72
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-113.480,76
Verwahrstellenvergütung	-6.250,98
Prüfungskosten	-8.980,89
Taxe d'abonnement	-1.368,05
Veröffentlichungskosten	-2.607,03
Register- und Transferstellenvergütung	-2.092,57
Regulatorische Kosten	-6.879,92
Zinsaufwendungen	-299,21
Sonstige Aufwendungen	-4.025,09
Ordentlicher Aufwandsausgleich	339,89
Aufwendungen insgesamt	-145.644,61
Ordentlicher Nettoaufwand	-144.994,89
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	120.795,90
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-901,97
Realisierte Verluste	-5.484,64
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-22,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	114.386,62
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-30.608,27
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	801.955,81
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.972,16
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	798.983,65
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	768.375,38

Vermögensentwicklung des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Ausgewogen

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	11.864.367,78
Mittelzuflüsse	760.126,24
Mittelabflüsse	-1.012.761,71
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-252.635,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	584,19
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	768.375,38
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	12.380.691,88

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Wachstum

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Wachstum per 30. Juni 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	84.724.786,99
(Wertpapiereinstandskosten EUR 61.236.072,36)	
Bankguthaben	25.135,43
Summe Aktiva	84.749.922,42
Sonstige Verbindlichkeiten	-264.251,13
Summe Passiva	-264.251,13
Netto-Teilfondsvermögen	84.485.671,29

Währungs-Übersicht des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Wachstum

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	45,70	54,09
CHF	22,23	26,31
USD	16,56	19,60
Summe	84,49	100,00

Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Wachstum

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Wertpapier-Investmentanteile	84,72	100,28
Summe	84,72	100,28

Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Wachstum

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Luxemburg	36,99	43,79
Irland	24,49	28,98
Schweiz	22,23	26,31
Liechtenstein	1,01	1,20
Summe	84,72	100,28

Der beigelegte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Wachstum

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023 des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Wachstum

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.06.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Wertpapier-Investmentanteile						
Swis.R.(CH)I.Fds-S.R.I.Gl.Equ. Inhaber-Anteile A2 CHF o.N.	CH0125316148	ANT	535.227,00	CHF	18,1000	9.925.320,12 11,75
Swiss Rock(CH)-Akt.Schw.Select Inhaber-Anteile B o.N.	CH0376016744	ANT	662.036,00	CHF	12,1323	8.229.106,46 9,74
Swiss Rock(CH)-Aktien Schweiz Inhaber-Anteile B o.N.	CH0235575856	ANT	250.000,00	CHF	15,8941	4.071.026,07 4,82
BRISF-iShs Europe Index Fd(IE) Reg. Shs EUR Inst. Acc. o.N.	IE00B4K9F548	ANT	30.260,00	EUR	23,6060	714.317,56 0,85
Sw.Rock L-Ern.Eq./Akt.Schw.ESG Inhaber-Anteile B o.N.	LU1048648213	ANT	638.000,00	EUR	15,1600	9.672.080,00 11,45
Swiss Rock L-Absol.Rtn Bd Pl.ESG Inhaber-Anteile B EUR o.N.	LU0851164367	ANT	185.000,00	EUR	10,7800	1.994.300,00 2,36
Swiss Rock L-Absol.Rtn Bd ESG Inhaber-Anteile B o.N.	LU1048648569	ANT	110.000,72	EUR	9,8900	1.087.907,09 1,29
Swiss Rock L-EO Eq/Akt.Eur.ESG Inhaber-Anteile B o.N.	LU1048648056	ANT	486.514,00	EUR	16,8500	8.197.760,90 9,70
Swiss Rock L-G.Eq/Akt.Welt ESG Inhaber-Anteile B o.N.	LU1048647751	ANT	732.500,00	EUR	21,9100	16.049.075,00 19,00
Van.Inv't Ser.-Gl Sm-Cap.Idx Fd Registered Acc.Shs Inv.EUR oN	IE00B42W3S00	ANT	28.073,00	EUR	293,2721	8.233.027,66 9,74
Plenum CAT Bd Dyn.Fd Inh.-Ant. S USD Acc. oN	LI1115714191	ANT	10.000,00	USD	110,4500	1.012.373,97 1,20
Vang.Inv.S.-US 500 Stk Ind.Fd Reg. Shs Inst.USD Acc oN	IE0002639775	ANT	320.500,00	USD	52,8939	15.538.492,16 18,39
Summe Wertpapiervermögen				EUR	84.724.786,99	100,28
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto RBC Investor Services Bank S.A.		CHF	5.955,22	EUR	6.101,35	0,01
Bankkonto RBC Investor Services Bank S.A.		EUR	10.029,51	EUR	10.029,51	0,01
Bankkonto RBC Investor Services Bank S.A.		USD	9.823,99	EUR	9.004,57	0,01
Summe Bankguthaben				EUR	25.135,43	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR	-264.251,13	-0,31
Netto-Teilfondsvermögen				EUR	84.485.671,29	100,00^{*)}

*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagementgebühr, Mehrwertsteuer, Prüfungskosten, Regulatorische Kosten, Taxe d'abonnement, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellengebühr und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Aktie des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Wachstum A	EUR	19,13
Umlaufende Aktien des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Wachstum A	STK	4.415.945,661
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	100,28
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.06.2023
Schweizer Franken	CHF	0,976050	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,091000	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Wachstum

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Wachstum im Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	1.575,85
Sonstige Erträge	784,17
Ordentlicher Ertragsausgleich	-5,85
Erträge insgesamt	2.354,17
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-965.325,92
Verwaltungsvergütung	-19.999,92
Verwahrstellenvergütung	-31.275,68
Prüfungskosten	-8.980,88
Taxe d'abonnement	-22.424,76
Veröffentlichungskosten	-2.607,02
Register- und Transferstellenvergütung	-2.092,55
Regulatorische Kosten	-9.534,01
Zinsaufwendungen	-831,28
Sonstige Aufwendungen	-3.784,14
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.450,43
Aufwendungen insgesamt	-1.065.405,73
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.063.051,56
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	364.857,17
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	123,40
Realisierte Verluste	-18.041,23
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-23,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	346.915,95
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-716.135,61
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	7.000.029,01
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-1.479,14
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	6.998.549,87
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	6.282.414,26

Vermögensentwicklung des Teilfonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav - Wachstum

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	78.281.368,52
Mittelzuflüsse	4.232.902,14
Mittelabflüsse	-4.309.469,04
Mittelzufluss/-abfluss netto	-76.566,90
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.544,59
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	6.282.414,26
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	84.485.671,29

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Zusammenfassung des Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	114.927.721,58
Bankguthaben	73.021,22
Bankverbindlichkeiten	-30.600,78
Sonstige Verbindlichkeiten	-351.382,14
Netto-Fondsvermögen	114.618.759,88

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		107.254.235,72
Mittelzuflüsse	6.153.769,62	
Mittelabflüsse	-6.408.551,42	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-254.781,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-581,46
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		7.619.887,42
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		114.618.759,88

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	2.919,48
Erträge aus Investmentanteilen	4.630,33
Sonstige Erträge	784,17
Ordentlicher Ertragsausgleich	5,04
Erträge insgesamt	8.339,02
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-1.235.496,39
Verwaltungsvergütung	-19.999,92
Verwahrstellenvergütung	-45.725,81
Prüfungskosten	-26.942,66
Taxe d'abonnement	-26.620,63
Veröffentlichungskosten	-5.421,08
Register- und Transferstellenvergütung	-6.277,69
Regulatorische Kosten	-23.488,59
Zinsaufwendungen	-1.398,91
Sonstige Aufwendungen	-11.562,32
Ordentlicher Aufwandsausgleich	1.611,41
Aufwendungen insgesamt	-1.401.322,59
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.392.983,57
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	515.182,44
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-902,32
Realisierte Verluste	-37.518,88
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-132,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	476.628,57
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-916.355,00
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	8.540.843,49
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-4.601,07
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	8.536.242,42
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	7.619.887,42

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Anhang zum Jahresabschluss

Allgemein

Der Fonds Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav (die „Gesellschaft“ oder „SICAV“) ist eine offene Investmentgesellschaft, welche am 6. März 2008 als Investmentgesellschaft (Aktiengesellschaft) mit variablem Kapital auf unbestimmte Dauer errichtet wurde. Der Fonds unterliegt den Bedingungen gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Die Gesellschaft besteht unter der Form eines so genannten „Umbrella-Fonds“, d.h., es ist die Möglichkeit gegeben, Aktien in verschiedenen Teilfonds auszugeben. Die Gesellschaft ist im Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Nummer B 137.055 eingetragen.

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme des Prinzips der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertungs- und Bilanzierungsgrundsätze

1. Die Konsolidierungswährung der Gesellschaft ist der Euro. Der Nettoinventarwert der Aktien sämtlicher Teilfonds wird in der Währung des jeweiligen Teilfonds bestimmt. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Wertes des jeweiligen Teilfondsvermögens abzüglich Verbindlichkeiten dieses Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien an diesem Teilfonds. Der Nettoinventarwert der Aktien eines jeden Teilfonds kann auf eine nächst höhere oder niedrigere Währungseinheit auf- oder abgerundet werden entsprechend dem Beschluss des Verwaltungsrates. Der Nettoinventarwert der Aktien sämtlicher Teilfonds wird an jedem Tag, der in Luxemburg Bankarbeitstag - mit Ausnahme des 24. Dezembers - ist, („Bewertungstag“) bestimmt, sofern in Kapitel VI des Verkaufsprospektes bei den jeweiligen Teilfonds nichts anderes bestimmt ist, und basiert auf dem Wert der zugrunde liegenden Investitionen gemäß Kapitel V des Verkaufsprospektes.
2. Die in jedem Teilfondsvermögen befindlichen Vermögenswerte werden nach folgenden Grundsätzen bewertet:
 - a) Die im jeweiligen Teilfonds enthaltenen offenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet.
 - b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, sonstigen ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen Nennbetrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
 - c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses an der Börse, welche normalerweise der Hauptmarkt dieses Wertpapiers ist, ermittelt. Wenn ein Wertpapier oder sonstiger Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist der letzte Verkaufskurs an jener Börse bzw. an jenem geregelten Markt maßgebend, welcher der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist.
 - d) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einem anderen geregelten Markt (entsprechend der Definition in Artikel 18 der Satzung) gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises ermittelt.
 - e) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a), (b) oder (c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt oder im Falle eines Fonds bei der Rücknahme oder Veräußerung wahrscheinlich erzielt würde. Der Verwaltungsrat der SICAV wendet in diesem Fall angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Anhang zum Jahresabschluss

- f) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Verwaltungsrates auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen von der Gesellschaft gehandelt werden, berechnet. Sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- g) Der Wert von Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer Börse notiert oder auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden und eine Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen und mehr als 90 Tagen aufweisen, entspricht dem jeweiligen Nennwert zuzüglich hierauf aufgelaufener Zinsen. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von höchstens 90 Tagen werden auf der Grundlage der Amortisierungskosten, wodurch dem ungefähren Marktwert entsprochen wird, ermittelt.
- h) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten Marktwert bewertet.
- i) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsrat der SICAV auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung eines Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Verwaltungsrat der SICAV aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Verwaltungsrat der SICAV kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn er dieses im Interesse einer angemessenen Bewertung eines Vermögenswertes der Gesellschaft für angebracht hält.

Der Verwaltungsrat der SICAV kann beschließen, wenn es seit der Ermittlung des Nettoinventarwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, noch am selben Tag weitere Nettoinventarwertberechnungen vorzunehmen. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme zum ersten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet. Anträge auf Zeichnung und Rücknahme, die nach 14.15 Uhr dieses Luxemburger Bankarbeitstages eingegangen sind, können zum zweiten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet, Anträge, die nach Feststellung des zweiten Nettoinventarwertes eingehen, können zum dritten festgestellten Nettoinventarwert dieses Tages abgerechnet werden usw.

Die vorgenannten Methoden zur Ermittlung des Nettoinventarwertes sind in entsprechender Art und Weise auf die Berechnung des Nettoinventarwertes der jeweiligen Aktienklassen anwendbar.

- 3. Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichsberechnung durchgeführt. Diese wird für jede Aktienklasse separat durchgeführt und im realisierten Ergebnis des Geschäftsjahres verrechnet. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Aktionäre bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen.

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Anhang zum Jahresabschluss

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
Ausgewogen	EUR	0,00
Rendite	EUR	0,00
Wachstum	EUR	0,00

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Gesellschaft, bzw. der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. Juli 2022 haben die Aktionäre Herrn Thomas Rosenfeld als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde Herr Marc-Oliver Scharwath durch den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. als neues Mitglied des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 3. Juli 2023 fand eine Übernahme der RBC Investor Services Bank, welche für den Fonds als Verwahrstelle, Register- und Transferstelle sowie als Zahlstelle agiert, durch die CACEIS Bank statt.

Mit Wirkung zum 1. September 2023 haben die Aktionäre Herrn Karen Armenakyan als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Utz Schüller von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre des
Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Swiss Rock (Lux) Dachfonds Sicav (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der Teilfonds zum 30. Juni 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

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

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

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

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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 23. Oktober 2023

Electronically signed by:
Carsten Brengel



Carsten Brengel

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Aktien- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
Ausgewogen	A	A0NEGQ	LU0349309376
Rendite	A	A0NEGP	LU0349308998
Wachstum	A	A0NEGR	LU0349309533

Ertragsverwendung

Der Verwaltungsrat der SICAV beabsichtigt, die Erträge der Teilfonds zu thesaurieren.

Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Aktionäre einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Aktien Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Aktienpreise

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Aktie an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Nettoinventarwerte pro Aktie und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. (www.lri-group.lu).

Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Allgemeine Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Allgemeinen Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 sowie die Richtlinie 2007/16/EG. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Aktionären, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Aktionären, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Aktien eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme etwaig angefallener Performance-Fees und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto- (Teil-) Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen (Teil-) Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Teilfonds	Aktien- klasse	Ongoing Charges per 30.06.2023
Ausgewogen	A	1,95 %
Rendite	A	1,69 %
Wachstum	A	1,97 %

Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des jeweiligen Teilfondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im jeweiligen Teilfondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Aktientransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 30.06.2023
Ausgewogen	-8,26 %
Rendite	-7,30 %
Wachstum	-7,17 %

Hebelwirkung

Im Rahmen der Ermittlung der Hebelwirkung wird der Ansatz gemäß Punkt 3 der Box 24 der ESMA-Empfehlung 10-788 herangezogen, in welchem die Summe der Nominalwerte der derivativen Positionen bzw. deren Basiswertäquivalente als Berechnungsgrundlage verwendet werden. Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
Ausgewogen	0,00 %
Rendite	0,00 %
Wachstum	0,00 %

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmässig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

Verwaltungsgebühren der KAG-eigenen Zielfonds

Fondsname	max. Verwaltungsgebühr in %
Swiss Rock L-Abs.Ret.Bd Fd Pl. ESG Inhaber-Anteile B EUR o.N.	0,11
Swiss Rock L-Absol.Return Bond ESG Inhaber-Anteile A o.N.	0,11
Swiss Rock L-Em.Eq./Akt.Schw. ESG Inhaber-Anteile B o.N.	0,08
Swiss Rock L-Eur.Equ./Akt.Eur. ESG Inhaber-Anteile B o.N.	0,08
Swiss Rock L-Gl.Equ./Akt.Welt ESG Inhaber-Anteile B o.N.	0,08
Swiss Rock(CH)-Akt.Schw.Select Inhaber-Anteile B o.N.	1,00
Swiss Rock(CH)-Aktien Schweiz Inhaber-Anteile B o.N.	1,00
Swiss Rock L-Absol.Return Bond ESG Inhaber-Anteile B o.N.	0,08
Swis.R.(CH)I.Fds-S.R.I.Gl.Equ. Inhaber-Anteile A2 CHF o.N.	1,30

Die Zielfonds wurden zum Nettoinventarwert gekauft bzw. verkauft, d.h. es wurden keine Ausgabeaufschläge und Rücknahmegebühren gezahlt.

Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.

Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Der Verwaltungsrat der SICAV hat das Portfoliomanagement an die Swiss Rock Asset Management AG, Zürich ausgelagert.

Angaben zum Gesamtbetrag der Vergütungen, unterteilt in fixe und variable Vergütung und die Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütung:

Gesamtbetrag der Vergütung	EUR	4.809.379,80
Gesamtbetrag der fixen Vergütung	EUR	4.026.551,52
Gesamtbetrag der variablen Vergütung	EUR	782.828,28
Anzahl der Mitarbeiter		21

Angaben zur Vergütung gemäß Auskunft des delegierten Portfoliomanagers: Swiss Rock Asset Management AG für das Geschäftsjahr 2022.

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("FundRock LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der FundRock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der FundRock LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der FundRock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risiko-Grundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 130	Stand: 31.12.2022		
Geschäftsjahr: 01.01.2022 – 31.12.2022	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	11.661.775,22	1.260.912,87	12.922.688,09
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.590.145,46
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.919.185,34
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

*) Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Vertreter in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz ist die Swiss Rock Asset Management AG, Rigistraße 60, CH-8006 Zürich.

Zahlstelle in der Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz ist die RBC Investor Service Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich.

Bezugsort für maßgebliche Dokumente

Der Prospekt einschließlich Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter sowie der Halbjahres- und Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden. Auf Anfrage ist beim Vertreter in der Schweiz eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Total Expense Ratio

Die Gesamtkostenquote (TER) drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme der angefallenen Transaktionskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettofondsvermögens innerhalb der letzten 12 Monate zum Geschäftsjahresende aus.

Die zusammengesetzte (synthetische) TER wird ausgewiesen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 10% des Netto-Fondsvermögens ist und entspricht der Summe der TER des Dachfonds, abzüglich der in der Berichtsperiode vereinnahmten Rückvergütungen von Zielfonds, der anteilmäßigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettovermögen des Dachfonds per Stichtag, sowie der effektiv bezahlten Ausgabe- und Rücknahmekommissionen der Zielfonds.

Teilfonds	Aktien- klasse	Total Expense Ratio	synthetische Total Expense Ratio
Ausgewogen	A	1,21 %	1,95 %
Rendite	A	1,09 %	1,69 %
Wachstum	A	1,31 %	1,97 %

Die Kennziffer (TER) erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Die Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio entspricht der AMAS-Richtlinie vom 16. Mai 2008 (Stand 5. August 2021).

Performance-Kennzahlen (Stand: 30.06.2023)

Teilfonds	Aktien- klasse	2023	2022	2021
Ausgewogen	A	6,68 %	-6,79 %	19,26 %
Rendite	A	3,38 %	-6,54 %	9,77 %
Wachstum	A	8,02 %	-6,79 %	27,60 %

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Aktien erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.