

An den Verwaltungsrat der

PMG Investment Solutions AG

Dammstrasse 23
6300 Zug

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung 2021 des

ABS Living Values

(umfassend die Zeitperiode vom 1.1.2021 - 31.12.2021)

29. April 2022
21601509
ISA/TOS

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung

zur Jahresrechnung des

ABS Living Values

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagenfonds ABS Living Values, bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, 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) für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.



Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2021 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Zürich, 29. April 2022

BDO AG

Ilaria Santini

Leitende Revisorin

Zugelassene Revisionsexpertin

Tobias Schüle

Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h KAG

ABS Living Values – Balanced Fund

Ein Teilvermögen des vertraglichen Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "Effektenfonds"

Klasse R Valorenummer 46004505

Klasse I Valorenummer 46004506

geprüfter Jahresbericht per 31.12.2021

Organisation

Rechtsgrundlage	Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006
Fondsleitung	PMG Investment Solutions AG Dammstrasse 23 CH – 6300 Zug Tel: +41 (044) 215 28 38 www.pmg.swiss
Delegationspartner	Alternative Bank Schweiz AG Amtshausquai 21 CH – 4601 Olten
Depotbank	RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich Bleicherweg 7 CH-8027 Zürich
Aktienkapital	CHF 1'575'000
Prüfgesellschaft	BDO AG Schiffbaustrasse 2 CH-8005 Zürich

Kennzahlen

31.12.2021

31.12.2020

Klasse R

Inventarwert pro Anteil in CHF	117.48	106.25
Anteile im Umlauf	592'673.620	265'397.004
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	69.63	28.20
Ausschüttung pro Anteil in CHF*	-	0.40
Total Expense Ratio (TER) in %	1.49	1.43
Verwaltungskommission (max. 1.30% p.a.), effektiv in % p.a.	1.25	1.02
Service Fee (max. 0.60% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.18	0.28

Klasse I

Inventarwert pro Anteil in CHF	118.74	106.92
Anteile im Umlauf	116'780.000	64'417.000
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	13.87	6.89
Ausschüttung pro Anteil in CHF*	1.2990	1.16
Total Expense Ratio (TER) in %	0.63	0.74
Verwaltungskommission (max. 1.00% p.a.), effektiv in % p.a.	0.39	0.34
Service Fee (max. 0.60% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.18	0.28

* effektiv bezahlte Ausschüttung im Geschäftsjahr

Veränderung des Nettofondsvermögens (CHF)

31.12.2021

31.12.2020

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	35'085'594.74	13'332'829.57
Ausschüttung/Ablieferung VST	-166'189.83	-63'363.40
Saldo aus dem Anteilverkehr	43'005'144.11	20'157'076.95
Gesamterfolg	5'567'089.67	1'659'051.62
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	83'491'638.69	35'085'594.74

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse R

Klasse I

Stand zu Beginn der Berichtsperioden	265'397.004	64'417.000
Ausgegebene Anteile	346'477.516	54'158.000
Zurückgenommene Anteile	-19'200.902	-1'795.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	592'673.618	116'780.000

Vermögensrechnung

31.12.2021

31.12.2020

	Verkehrswerte CHF	%	Verkehrswerte CHF	%
Bankguthaben auf Sicht	9'729'597.61	11.61	4'011'329.11	11.38
Bankguthaben auf Zeit	-	0.00	-	0.00
Geldmarktinstrumente	-	0.00	-	0.00
Effekten, aufgeteilt in:				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	43'139'597.44	51.50	16'851'879.70	47.79
Strukturierte Produkte	-	0.00	-	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	30'415'866.12	36.31	14'199'704.26	40.27
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	0.00	-	0.00
Andere Anlagen	-	0.00	-	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-	0.00	-	0.00
Sonstige Vermögenswerte	482'658.79	0.58	199'846.67	0.57
Gesamtfondsvermögen	83'767'719.96	100.00	35'262'759.74	100.00
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-		-	
Andere Verbindlichkeiten	-276'081.27		-177'165.00	
Nettofondsvermögen	83'491'638.69		35'085'594.74	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Erfolgsrechnung

2021

2020

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	-	67.32
Erträge der Geldmarktinstrumente	-	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige	746'125.98	302'467.75
Strukturierte Produkte	-	-
Aktien, sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	350'752.63	129'761.76
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-
Erträge der anderen Anlagen	-	-
Sonstige Erträge	0.07	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	106'162.25	63'169.95
Total Erträge	1'203'040.93	495'466.78
abzüglich		
Passivzinsen	959.50	353.86
Negativzinsen	86'138.40	18'600.52
Revisionsaufwand	16'155.00	16'155.00
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	647'206.38	206'717.89
Service Fee der Fondsleitung	104'392.96	64'071.66
Depotbank	-	-
Performance Fees	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Sonstige Aufwendungen	21'522.82	16'045.13
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-2'093.95
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	6'242.04	1'720.24
Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung	320'423.83	173'896.43
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	-
Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung	320'423.83	173'896.43
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'647'551.03	419'841.40
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-2'093.95
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste*	-	-
Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*	-	-
Realisierter Erfolg	2'967'974.86	591'643.88
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'599'114.81	1'067'407.74
Gesamterfolg	5'567'089.67	1'659'051.62

* gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom November 2017

Verwendung des Erfolges

31.12.2021

31.12.2020

	CHF	CHF
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres Klasse R	168'721.39	106'154.40
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres Klasse I	151'702.44	67'742.03
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres	320'423.83	173'896.43
Verrechnung Nettoaufwand des Rechnungsjahres mit real. Kapitalgewinnen	-	-
Vortrag des Vorjahres Klasse R	-	-
Vortrag des Vorjahres Klasse I	-	7'141.85
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	320'423.83	181'038.28
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg (Klasse R)	168'721.39	106'154.40
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg (Klasse I)	151'702.44	74'883.88
Vortrag auf neue Rechnung	-	-
davon		
Klasse R	168'721.39	-
Klasse I	-	-

Jahresausschüttung

	CHF	CHF
Bruttoausschüttung je Anteil Klasse R	-	0.4000
Abzug von 35% eidg. Verrechnungssteuer	-	0.1400
Nettoausschüttung je Anteil gegen Coupon Nr. 1	-	0.2600
Bruttoausschüttung je Anteil Klasse I	1.2990	1.1625
Abzug von 35% eidg. Verrechnungssteuer	0.4547	0.4069
Nettoausschüttung je Anteil gegen Coupon Nr. 1	0.8443	0.7556

Inventar des Fondsvermögens per 31.12.2021

Titel	Whrg.	Anzahl	Kurs	Bewertung	% *)
Total Effekten	CHF			73'555'463.56	87.81
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			73'555'463.56	87.81
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			30'415'866.12	36.31
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) ⁴	CHF			30'415'866.12	36.31
Aktien	CHF			30'415'866.12	36.31
COLTENE HOLDING N	CHF	4'260.00	112.40	478'824.00	0.57
Logitech International SA N	CHF	21'597.00	76.88	1'660'377.36	1.98
Schindler Holding AG Partizipsch.	CHF	2'120.00	245.50	520'460.00	0.62
Stadler Rail N	CHF	14'520.00	39.94	579'928.80	0.69
Zur Rose Group N	CHF	1'214.00	235.50	285'897.00	0.34
Cap Gemini SA	EUR	11'458.00	215.50	2'561'843.35	3.06
Energiekontor I	EUR	5'150.00	71.00	379'369.19	0.45
Erste Group Bank AG	EUR	39'236.00	41.35	1'683'281.37	2.01
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	42'898.00	57.14	2'543'160.43	3.04
KBC Group	EUR	8'630.00	75.46	675'653.57	0.81
Mayr-Meinhof Karton	EUR	4'350.00	176.60	797'033.24	0.95
SAP SE	EUR	19'187.00	124.90	2'486'371.34	2.97
Takeda Pharma Rg	JPY	63'500.00	3'137.00	1'578'865.20	1.88
DNB BANK ASA NOK12.50	NOK	12'230.00	202.00	255'691.28	0.31
Storebrand ASA	NOK	93'264.00	88.52	854'463.52	1.02
S-E-Banken -A-	SEK	14'350.00	125.85	182'022.84	0.22
Accenture PLC -A-	USD	6'712.00	414.55	2'539'013.86	3.03
Applied Materials Inc	USD	5'100.00	157.36	732'319.72	0.87
Edwards Lifescns	USD	14'024.00	129.55	1'657'851.11	1.98
Micron Technology Inc	USD	17'809.00	93.15	1'513'765.48	1.81
Microsoft Corp	USD	8'249.00	336.32	2'531'571.53	3.02
Shs -A- Schnitzer Steel Industries Inc	USD	18'435.00	51.92	873'401.70	1.04
Sk Telecom Sp ADR 5/9 Sh	USD	56'085.00	26.67	1'364'916.06	1.63
Unitedhealth Group Rg	USD	3'666.00	502.14	1'679'784.17	2.01
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			43'139'597.44	51.50
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) ⁴	CHF			43'139'597.44	51.50
Obligationen	CHF			43'139'597.44	51.50
3,3300 % Medium Term Notes Brookfield Renewable Partners ULC 2020-13.08.50 S.14	CAD	2'150'000.00	98.218	1'524'371.94	1.82
1,1250 % Bobst Group 2018-27.09.24	CHF	290'000.00	102.446	297'093.40	0.35
0,5000 % Bobst Group 2020-17.02.2026	CHF	330'000.00	100.439	331'448.70	0.40
0,6250 % Daetwyler Holding 2018-30.05.24	CHF	360'000.00	101.340	364'822.20	0.44
1,0000 % dormakaba Finance 2017-13.10.25	CHF	290'000.00	102.797	298'111.30	0.36
0,8750 % EMTN Adecco 2018-18.09.26	CHF	60'000.00	103.712	62'226.90	0.07
1,6250 % Engadiner Kraftwerke 2014-25.4.24	CHF	290'000.00	104.059	301'769.65	0.36
1,0000 % Galenica 2017-15.12.26	CHF	450'000.00	103.501	465'752.25	0.56
3,6250 % Helvetia Environnement Groupe 2017-26.07.22	CHF	790'000.00	101.800	804'220.00	0.96
1,2500 % Hirslanden AG 2021 - 25.02.2026	CHF	1'250'000.00	101.745	1'271'812.50	1.52
1,5500 % Rieter Holding AG 2020-17.09.24	CHF	750'000.00	102.159	766'188.75	0.91
0,5500 % Sonova 06.04.2020-06.04.2022	CHF	100'000.00	100.298	100'298.00	0.12
0,5000 % Sonova Holding AG 2020 - 06.10.2025	CHF	300'000.00	102.454	307'360.50	0.37
0,9500 % Spital Männedorf 2018-12.12.23	CHF	570'000.00	101.450	578'265.00	0.69
1,0000 % Straumann 2020-03.10.23	CHF	200'000.00	102.163	204'326.00	0.24
2,6250 % Swiss Life FTV 2018-25.09.48	CHF	760'000.00	107.958	820'480.80	0.98
2,0000 % Swiss Life FTV 2018-ohne festen Verfall	CHF	650'000.00	102.675	667'387.50	0.80
0,7500 % Swisscom 2017-24.11.33	CHF	520'000.00	104.865	545'295.40	0.65
4,3750 % Swisse Life FRN 2016-24.9.46	CHF	690'000.00	114.725	791'602.50	0.94
1,3750 % u-blox Holding 2017-18.04.23	CHF	650'000.00	100.912	655'924.75	0.78
2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2018-19.07.23	CHF	1'745'000.00	101.795	1'776'314.03	2.12
2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2019-21.11.24	CHF	1'625'000.00	102.237	1'661'343.13	1.98

1,8750 % CNP Assurances 2016-20.10.22	EUR	100'000.00	101.358	105'160.95	0.13
4,1250 % EMTN Assicuraz Generali 2014-4.5.26	EUR	400'000.00	114.847	476'624.24	0.57
0,7500 % EMTN KBC Group 2016-18.10.23	EUR	500'000.00	101.766	527'921.30	0.63
4,0000 % Erste Group Bank 2014-22.10.25 Serie 1355	EUR	300'000.00	108.512	337'750.11	0.40
2,0000 % Euro Medium Term Notes CNP Assurances 2019-27.07.50 Fixed/Floating Rate	EUR	1'600'000.00	103.647	1'720'573.37	2.05
7,1250 % FRSN Erste Group Bank 2012-10.10.22	EUR	100'000.00	105.506	109'464.59	0.13
4,9000 % Königreich Spanien 2007-30.7.40	EUR	420'000.00	166.178	724'134.59	0.86
5,7500 % Strippable Government Bond Spanien 2001-30.7.32	EUR	40'000.00	153.671	63'774.69	0.08
2,0000 % Treasury Bond Irland 2015-18.2.45	EUR	445'000.00	127.709	589'625.55	0.70
1,7000 % Treasury Bonds Irland 2017-15.05.37	EUR	120'000.00	117.157	145'863.28	0.17
2,2500 % Triodos Bank Notes 2021-05.02.32 S Fixed/Variable Rate	EUR	800'000.00	99.746	827'907.76	0.99
1,3750 % Norwegen Treasury Bonds 2020-19.08.30 Unitary	NOK	25'000'000.00	97.506	2'522'954.59	3.01
1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.2.26	NOK	8'500'000.00	99.680	876'930.22	1.05
2,8750 % 2.875 % Notes Unitedhealth Group 2019-15.08.29 Global	USD	1'400'000.00	105.787	1'351'439.29	1.61
1,6250 % Bonds MTR Corp Ltd 2020-19.08.30 Reg S	USD	2'480'000.00	97.184	2'199'290.79	2.63
8,7500 % Deutsche Telekom Int. Finance 2000-15.6.30	USD	1'520'000.00	145.661	2'020'326.63	2.41
5,1250 % EMTN Portugal 2014-15.10.24	USD	1'685'000.00	110.931	1'705'646.54	2.04
3,2500 % EMTN Telstra Corporation Ltd 2017-15.11.2027	USD	1'290'000.00	107.584	1'266'407.87	1.51
5,8750 % Fresenius Medical Care US Finance II 2012-31.1.22	USD	930'000.00	100.195	850'286.34	1.02
5,8750 % Island 2012-11.5.22	USD	800'000.00	101.621	741'835.34	0.89
2,1250 % Kommunalbanken 2015-11.02.25 Series 4901 Tr. 1	USD	1'840'000.00	102.882	1'727'402.03	2.06
2,7000 % MTN Danske Bank 2017-02.03.22	USD	210'000.00	100.411	192'413.10	0.23
6,2500 % Notes Banco Nacional de Costa Rica 2013-1.11.23 Global Sr Reg S	USD	200'000.00	106.049	193'540.91	0.23
3,9500 % Notes Owens Corning Inc 2019-15.08.29 Global	USD	1'650'000.00	109.574	1'649'786.19	1.97
3,2000 % NVIDIA 2016-16.09.26	USD	2'600'000.00	107.670	2'554'490.35	3.05
2,6250 % Texas Instruments 2017-15.05.24	USD	900'000.00	103.953	853'720.56	1.02
2,8750 % Unitedhealth Group 2013-15.3.23	USD	400'000.00	102.626	374'587.77	0.45
3,8500 % Unitedhealth Group Notes 2018-15.06.28 Global	USD	1'800'000.00	111.617	1'833'323.29	2.19

Bankguthaben Sicht	CHF		9'729'597.61	11.61
Forderungen	CHF		482'658.79	0.57
Marchzinsen	CHF		333'538.60	0.40
Sonstige Forderungen	CHF		149'120.19	0.17
Gesamtfondsvermögen	CHF		83'767'719.96	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten	CHF		-276'081.27	
Nettofondsvermögen	CHF		83'491'638.69	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) inkl. Splits, Gratisaktien, Stockdividenden, Rückzahlungen und anderen Corporate Actions.
- 2) Diese Wertpapiere sind für Kreditaufnahmen verpfändet.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise in Pension gegeben.
- 4) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG).
- 5) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.
- 6) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

Devisenkurse gegen CHF	Währung	Einheit	Kurs
Kanadischer-Dollar	CAD	1	0.7219
Euro	EUR	1	1.0375
Yen	JPY	100	0.7926
Norwegische Krone	NOK	100	10.3499
Schwedische Krone	SEK	100	10.0791
US-Dollar	USD	1	0.9125

Veränderungen im Wertschriftenbestand 31.12.2021

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Aktien			
COLTENE HOLDING N	CHF	560	
Logitech International SA N	CHF	14'342	
Schindler Holding AG Partizipsch.	CHF	860	
Stadler Rail N	CHF	5'620	
Zur Rose Group N	CHF	554	
Cap Gemini SA	EUR	5'718	
Energiekontor I	EUR	1'420	
Erste Group Bank AG	EUR	14'236	
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	30'028	
KBC Group	EUR	3'040	
SAP SE	EUR	13'047	
Takeda Pharma Rg	JPY	63'500	
DNB BANK ASA NOK12.50	NOK	12'230	
Storebrand ASA	NOK	43'764	
Accenture PLC -A-	USD	3'752	
Edwards Lifescncs	USD	6'924	
Micron Technology Inc	USD	17'809	
Microsoft Corp	USD	4'829	
Shs -A- Schnitzer Steel Industries Inc	USD	18'435	
Unitedhealth Group Rg	USD	2'106	
Adecco Group N	CHF		10'900
CRRC Corp	HKD		1'583'000
Danske Bank	DKK		1'900
DEXUS PROPERTY TRU NPV DFD 06/07/21(EX-SCHEME	AUD	79'800	79'800
DNB ASA	NOK	8'630	12'230
EDP Renovaveis Br	EUR		33'500
Geberit AG N	CHF		590
Interface Inc	USD	27'200	47'600
Ormat Technologies Inc	USD		3'900
Owens Corning Inc	USD		4'640
Shaw Communications Inc Non-Voting	CAD		13'900
Sk Telecom ADR	USD	54'089	
Stapled Security Dexus Prop	AUD	109'800	159'600
Zehnder Group AG N -A-	CHF		6'930
Obligationen			
3,3300 % Medium Term Notes Brookfield Renewable Partners ULC 2020-13.08.50	CAD	1'090'000	
3,6250 % Helvetia Environnement Groupe 2017-26.07.22	CHF	415'000	
1,2500 % Hirslanden AG 2021 - 25.02.2026	CHF	1'250'000	
1,5500 % Rieter Holding AG 2020 - 17.09.2024	CHF	500'000	
2,0000 % Swiss Life FTV 2018-ohne festen Verfall	CHF	360'000	
0,7500 % Swisscom 2017-24.11.33	CHF	300'000	
1,3750 % u-blox Holding 2017-18.04.23	CHF	250'000	
2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2018-19.07.23	CHF	995'000	
2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2019-21.11.24	CHF	1'235'000	
4,1250 % EMTN Assicuraz Generali 2014-4.5.26	EUR	200'000	
2,0000 % Euro Medium Term Notes CNP Assurances 2019-27.07.50 Fixed/Floating	EUR	1'200'000	
4,9000 % Königreich Spanien 2007-30.7.40	EUR	260'000	
2,0000 % Treasury Bond Irland 2015-18.2.45	EUR	320'000	
1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.2.26	NOK	6'600'000	
2,8750 % 2.875 % Notes Unitedhealth Group 2019-15.08.29 Global	USD	1'400'000	
1,6250 % Bonds MTR Corp Ltd 2020-19.08.30 Reg S	USD	1'880'000	
8,7500 % Deutsche Telekom Int. Finance 2000-15.6.30	USD	1'120'000	

5,1250 % EMTN Portugal 2014-15.10.24	USD	1'140'000	
3,2500 % EMTN Telstra Corporation Ltd 2017-15.11.2027	USD	720'000	
5,8750 % Fresenius Medical Care US Finance II 2012-31.1.22	USD	600'000	
2,1250 % Kommunalbanken 2015-11.02.25 Series 4901 Tr. 1	USD	1'500'000	
6,2500 % Notes Banco Nacional de Costa Rica 2013-1.11.23 Global Sr Reg S	USD	200'000	
3,9500 % Notes Owens Corning Inc 2019-15.08.29 Global	USD	1'650'000	
3,2000 % NVIDIA 2016-16.09.26	USD	2'276'000	
2,6250 % Texas Instruments 2017-15.05.24	USD	700'000	
3,8500 % Unitedhealth Group Notes 2018-15.06.28 Global	USD	1'800'000	
2,2000 % NVIDIA 2016-16.09.21	USD		410'000
2,7500 % Vestas Wind Systems Notes 2015-11.3.22	EUR		620'000
4,8750 % Xylem Notes 2012-1.10.21	USD		320'000

* "Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistitel

** "Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslösung / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / Reverse splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Zeitraum	31.12.2021	31.12.2020	29.03.2019- 31.12.2019
Performance Klasse R in %	11.90	2.61	3.68
Performance Klasse I in %	13.00	3.28	3.92

Soft Commission Agreements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten "soft commissions" geschlossen.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

- a) Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Anteilsklassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
- b) 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.
- c) Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
- d) 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 basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
- e) 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.
- f) Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.
- g) Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - ga) Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - gb) 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 Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
- gc) 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 Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - gd) 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 Nettovermögeneines Teilvermögens, getätigt wurden.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

(Art. 89 Abs. 1 lit. g KAG)

Covid-19 und Ukraine Krieg

Die direkten und indirekten Implikationen der Covid-19-Pandemie hatten auch im Jahr 2021 einen massgeblichen Einfluss auf das globale Wirtschaftsleben. Trotz inzwischen vorhandener Impfungen wechselten sich Eindämmungsmassnahmen mit Lockerungen ab. Allerdings liessen sich die Aktienmärkte davon weniger beeinflussen als im Vorjahr, und sie erreichten neue Höchststände. Ende März blockierte ein querstehendes Containerschiff für mehrere Tage den Suezkanal, wodurch zahlreiche globale Lieferketten unterbrochen wurden. Im weiteren Verlauf des Jahres akzentuierten sich die Engpässe bei der Verfügbarkeit vieler Produkte wie zum Beispiel bei Baumaterialien und Halbleitern. Während des letzten Quartals 2021 erhöhte Russland kontinuierlich seinen Druck auf die Ukraine und im Februar 2022 erfolgte der Einmarsch. Die daraufhin verhängten Sanktionen führten zu Abwertungen und zu Liquiditätsengpässen russischer Anlagen. Die globalen Aktienmärkte verloren deutlich. Anfang März 2022 kann die weitere Entwicklung des Krieges nicht abgeschätzt werden, weshalb auch die Auswirkungen des dadurch entstandenen Risikos auf die Anlagen und Verbindlichkeiten des Fonds weiterhin mit einer Ungewissheit behaftet sind. Die Fondsleitung und die Delegationspartner beobachten die politischen Entwicklungen sowie deren wirtschaftliche Auswirkungen auf das Portfolio.