

An den Verwaltungsrat der

PMG Fonds Management AG

Sihlstrasse 95
8001 Zürich

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung 2020 des

ABS Living Values

(umfassend die Zeitperiode vom 1.1.2020 - 31.12.2020)

14. April 2021
21601509
FST/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 2020 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 2020 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, 14. April 2021

BDO AG

Franco A. Straub

Zugelassener Revisionsexperte

Tobias Schüle

Leitender Revisor
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 31.12.2020

Organisation

Rechtsgrundlage	Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006
Fondsleitung	PMG Fonds Management AG Sihlstrasse 95 CH – 8001 Zürich 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	12/31/2020	12/31/2019
Klasse R		
Inventarwert pro Anteil in CHF	106.25	103.68
Anteile im Umlauf	265,397.004	112,983.180
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	28.20	11.71
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	0.4000	-
Total Expense Ratio (TER) in %	1.43	1.58
Verwaltungskommission (max. 1.30% p.a.), effektiv in % p.a.	1.02	0.64
Service Fee (max. 0.60% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.28	0.66
Klasse I		
Inventarwert pro Anteil in CHF	106.92	103.92
Anteile im Umlauf	64,417.000	15,575.000
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	6.89	1.62
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	1.1625	-
Total Expense Ratio (TER) in %	0.74	1.74
Verwaltungskommission (max. 1.00% p.a.), effektiv in % p.a.	0.34	0.34
Service Fee (max. 0.60% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.28	0.94

* effektiv bezahlte Ausschüttung im Geschäftsjahr

Veränderung des Nettofondsvermögens (CHF)	12/31/2020	12/31/2019
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13,332,829.57	-
Ausschüttung/Ablieferung VST	-63,363.40	-
Saldo aus dem Anteilverkehr	20,157,076.95	12,992,234.50
Gesamterfolg	1,659,051.62	340,595.07
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	35,085,594.74	13,332,829.57

Entwicklung der Anteile im Umlauf	Klasse R	Klasse I
Stand zu Beginn der Berichtsperioden	112,983.180	15,575.000
Ausgegebene Anteile	160,777.824	48,842.000
Zurückgenommene Anteile	-8,364.000	-
Stand am Ende der Berichtsperiode	265,397.004	64,417.000

Vermögensrechnung

	12/31/2020		12/31/2019	
	Verkehrswerte CHF	%	Verkehrswerte CHF	%
Bankguthaben auf Sicht	4,011,329.11	11.38	1,048,712.66	7.83
Bankguthaben auf Zeit	-	0.00	-	0.00
Geldmarktinstrumente	-	0.00	-	0.00
Effekten, aufgeteilt in:				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	16,851,879.70	47.79	6,722,362.96	50.22
Strukturierte Produkte	-	0.00	-	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	14,199,704.26	40.27	5,540,874.84	41.39
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	0.00	-	0.00
Andere Anlagen	-	0.00	-	0.00
Derivative Finanzinstrumente	-	0.00	-	0.00
Sonstige Vermögenswerte	199,846.67	0.57	73,980.25	0.55
Gesamtfondsvermögen	35,262,759.74	100.00	13,385,930.71	100.00
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-		-	
Andere Verbindlichkeiten	-177,165.00		-53,101.14	
Nettofondsvermögen	35,085,594.74		13,332,829.57	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Erfolgsrechnung

	2020	2019
	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	67.32	182.44
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	302'467.75	85'984.51
Aktien, sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	129'761.76	32'512.27
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	63'169.95	-10'025.94
Total Erträge	495'466.78	108'653.28
abzüglich		
Passivzinsen	353.86	9.60
Negativzinsen	18'600.52	8'705.99
Revisionsaufwand	16'155.00	16'155.00
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	206'717.89	34'596.53
Service Fee der Fondsleitung	64'071.66	47'546.83
Sonstige Aufwendungen	16'045.13	22'839.12
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-2'093.95	-20'885.28
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	1'720.24	4'246.00
Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung	173'896.43	-4'560.51
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	-
Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung	173'896.43	-4'560.51
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	419'841.40	68'147.29
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-2'093.95	-20'885.28
Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*	-	-
Realisierter Erfolg	591'643.88	42'701.50
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'067'407.74	297'893.57
Gesamterfolg	1'659'051.62	340'595.07

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

Verwendung des Erfolges

31.12.2020

12/31/2019

	CHF	CHF
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres Klasse R	106,154.40	-11,702.36
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres Klasse I	67,742.03	7,141.85
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres	173,896.43	-4,560.51
Verrechnung Nettoaufwand des Rechnungsjahres Klasse R mit real. Kapitalgewinnen	-	11,702.36
Vortrag des Vorjahres Klasse R	-	-
Vortrag des Vorjahres Klasse I	7,141.85	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	181,038.28	7,141.85
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg (Klasse R)	106,154.40	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg (Klasse I)	74,883.88	7,141.85
Vortrag auf neue Rechnung	-	7,141.85
davon		
Klasse R	-	-
Klasse I	-	7,141.85

Jahresausschüttung für 2020

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	1.1625
Abzug von 35% eidg. Verrechnungssteuer	0.4069
Nettoausschüttung je Anteil gegen Coupon Nr. 1	0.7556

Inventar des Fondsvermögens per 31.12.2020

Titel	Whrg.	Anzahl	Kurs	Bewertung	% *)
Total Effekten	CHF			31,051,583.96	88.06
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			31,051,583.96	88.06
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			14,199,704.26	40.27
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) ⁴	CHF			14,199,704.26	40.27
Aktien	CHF			14,199,704.26	40.27
Stapled Security Dexus Prop	AUD	49,800.00	9.59	323,598.10	0.92
Shaw Communications Inc Non-Voting	CAD	13,900.00	22.41	215,328.36	0.61
Adecco Group N	CHF	10,900.00	59.16	644,844.00	1.83
COLTENE HOLDING N	CHF	3,700.00	86.00	318,200.00	0.90
Geberit AG N	CHF	590.00	554.20	326,978.00	0.93
Logitech International SA N	CHF	7,255.00	85.92	623,349.60	1.77
Schindler Holding AG Partizipsch.	CHF	1,260.00	238.60	300,636.00	0.85
Stadler Rail N	CHF	8,900.00	40.42	359,738.00	1.02
Zehnder Group AG N -A-	CHF	6,930.00	59.10	409,563.00	1.16
Zur Rose Group N	CHF	660.00	283.00	186,780.00	0.53
Danske Bank	DKK	1,900.00	100.65	27,865.84	0.08
Cap Gemini SA	EUR	5,740.00	128.25	798,250.41	2.26
EDP Renovaveis Br	EUR	33,500.00	23.00	835,492.45	2.37
Energiekontor I	EUR	3,730.00	58.00	234,588.50	0.67
Erste Group Bank AG	EUR	25,000.00	24.94	676,092.85	1.92
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	12,870.00	68.20	951,771.74	2.70
KBC Group	EUR	5,590.00	58.48	354,477.81	1.01
Mayr-Meinhof Karton	EUR	4,350.00	165.00	778,292.93	2.21
SAP SE	EUR	6,140.00	107.22	713,861.66	2.02
CRRC Corp	HKD	1,583,000.00	2.68	482,471.49	1.37
DNB ASA	NOK	3,600.00	168.00	62,436.51	0.18
Storebrand ASA	NOK	49,500.00	64.20	328,070.41	0.93
S-E-Banken -A-	SEK	14,350.00	84.50	130,415.33	0.37
Accenture PLC -A-	USD	2,960.00	257.54	672,157.48	1.91
Applied Materials Inc	USD	5,100.00	86.98	391,132.78	1.11
Edwards Lifescns	USD	7,100.00	89.64	561,170.50	1.59
Interface Inc	USD	20,400.00	10.25	184,369.32	0.52
Microsoft Corp	USD	3,420.00	221.68	668,478.20	1.90
Ormat Technologies Inc	USD	3,900.00	89.18	306,666.76	0.87
Owens Corning Inc	USD	4,640.00	76.97	314,901.04	0.89
Sk Telecom ADR	USD	25,300.00	24.35	543,192.94	1.54
Unitedhealth Group Rg	USD	1,560.00	344.99	474,532.25	1.35
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			16,851,879.70	47.79
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) ⁴	CHF			16,851,879.70	47.79
Obligationen	CHF			16,851,879.70	47.79
3,3300 % MTN Brookfield Renewable Partners ULC 2020-13.08.50 Series 14	CAD	1,060,000.00	99.957	732,425.82	2.08
1,1250 % Bobst Group 2018-27.09.24	CHF	290,000.00	103.150	299,135.00	0.85
0,5000 % Bobst Group 2020-17.02.2026	CHF	330,000.00	99.950	329,835.00	0.94
0,6250 % Daetwyler Holding 2018-30.05.24	CHF	360,000.00	101.600	365,760.00	1.04

1,0000 % dormakaba Finance 2017-13.10.25	CHF	290,000.00	102.950	298,555.00	0.85
0,8750 % EMTN Adecco 2018-18.09.26	CHF	60,000.00	104.850	62,910.00	0.18
1,6250 % Engadiner Kraftwerke 2014-25.4.24	CHF	290,000.00	105.900	307,110.00	0.87
1,0000 % Galenica 2017-15.12.26	CHF	450,000.00	105.200	473,400.00	1.34
3,6250 % Helvetia Environnement Groupe 2017-26.07.22	CHF	375,000.00	102.550	384,562.50	1.09
1,5500 % Rieter Holding AG 2020 - 17.09.2024	CHF	250,000.00	100.250	250,625.00	0.71
0,5500 % Sonova 06.04.2020-06.04.2022	CHF	100,000.00	101.110	101,110.00	0.29
0,5000 % Sonova Holding AG 2020 - 06.10.2025	CHF	300,000.00	103.200	309,600.00	0.88
0,9500 % Spital Männedorf 2018-12.12.23	CHF	570,000.00	100.300	571,710.00	1.62
1,0000 % Straumann 2020-03.10.23	CHF	200,000.00	102.600	205,200.00	0.58
2,6250 % Swiss Life FTV 2018-25.09.48	CHF	760,000.00	106.750	811,300.00	2.30
2,0000 % Swiss Life FTV 2018-ohne festen Verfall	CHF	290,000.00	103.000	298,700.00	0.85
0,7500 % Swisscom 2017-24.11.33	CHF	220,000.00	108.150	237,930.00	0.67
4,3750 % Swisse Life FRN 2016-24.9.46	CHF	690,000.00	115.400	796,260.00	2.26
1,3750 % u-blox Holding 2017-18.04.23	CHF	400,000.00	100.000	400,000.00	1.13
2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2018-19.07.23	CHF	750,000.00	101.900	764,250.00	2.17
2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2019-21.11.24	CHF	390,000.00	102.750	400,725.00	1.14
1,8750 % CNP Assurances 2016-20.10.22	EUR	100,000.00	102.361	110,995.25	0.31
4,1250 % EMTN Assicuraz Generali 2014-4.5.26	EUR	200,000.00	118.580	257,164.68	0.73
0,7500 % EMTN KBC Group 2016-18.10.23	EUR	500,000.00	102.556	556,033.51	1.58
2,0000 % EMTN CNP Assurances 2019-27.07.50 Fixed/Floating Rate	EUR	400,000.00	106.510	461,976.90	1.31
7,1250 % FRSN Erste Group Bank 2012-10.10.22	EUR	100,000.00	112.410	121,891.90	0.35
4,9000 % Königreich Spanien 2007-30.7.40	EUR	160,000.00	181.145	314,279.62	0.89
5,7500 % Strippable Government Bond Spanien 2001-30.7.32	EUR	40,000.00	164.470	71,337.28	0.20
2,0000 % Treasury Bond Irland 2015-18.2.45	EUR	125,000.00	144.050	195,250.95	0.55
1,7000 % Treasury Bonds Irland 2017-15.05.37	EUR	120,000.00	128.675	167,434.64	0.47
2,7500 % Vestas Wind Systems Notes 2015-11.3.22	EUR	620,000.00	100.845	677,978.53	1.92
1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.2.26	NOK	1,900,000.00	104.600	205,169.18	0.58
1,6250 % Bonds MTR Corp Ltd 2020-19.08.30 Reg S	USD	600,000.00	99.980	528,930.99	1.50
8,7500 % Deutsche Telekom Int. Finance 2000-15.6.30	USD	400,000.00	158.035	557,375.54	1.58
5,1250 % EMTN Portugal 2014-15.10.24	USD	545,000.00	115.980	557,332.33	1.58
3,2500 % EMTN Telstra Corporation Ltd 2017-15.11.2027	USD	570,000.00	111.720	561,487.92	1.59
5,8750 % Fresenius Medical Care US Finance II 2012-31.1.22	USD	330,000.00	106.112	308,754.34	0.88
5,8750 % Island 2012-11.5.22	USD	800,000.00	105.600	744,883.81	2.11
2,1250 % Kommunalbanken 2015-11.02.25 Series 4901 Tr. 1	USD	340,000.00	106.590	319,543.52	0.91
2,7000 % MTN Danske Bank 2017-02.03.22	USD	210,000.00	102.610	189,995.63	0.54
2,2000 % NVIDIA 2016-16.09.21	USD	410,000.00	101.212	365,889.96	1.04
3,2000 % NVIDIA 2016-16.09.26	USD	324,000.00	113.123	323,169.24	0.92
2,6250 % Texas Instruments 2017-15.05.24	USD	200,000.00	106.500	187,808.06	0.53
2,8750 % Unitedhealth Group 2013-15.3.23	USD	400,000.00	105.848	373,316.58	1.06
4,8750 % Xylem Notes 2012-1.10.21	USD	320,000.00	103.765	292,776.02	0.83
Bankguthaben Sicht	CHF			4,011,329.11	11.38
Forderungen	CHF			199,846.67	0.57
Marchzinsen	CHF			132,632.15	0.38
Sonstige Forderungen	CHF			67,214.52	0.19
Gesamtfondsvermögen	CHF			35,262,759.74	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten	CHF			-177,165.00	
Nettofondsvermögen	CHF			35,085,594.74	

*) 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
Australischer Dollar	AUD	1	0.6776
Kanadischer-Dollar	CAD	1	0.6913
Dänische Krone	DKK	100	14.5715
Euro	EUR	1	1.0844
Hongkong-Dollar	HKD	1	0.1137
Yen	JPY	100	0.8542
Norwegische Krone	NOK	100	10.3235
Schwedische Krone	SEK	100	10.7552
US-Dollar	USD	1	0.8817

Veränderungen im Wertschriftenbestand 31.12.2020

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Aktien			
Registered Shs Asahi Group HD Rg	JPY	4,000	4,000
Daetwyler Holding AG	CHF	780	1,540
Herman Miller Inc	USD	3,020	4,720
Intuitive Surgical Inc	USD		595
Kurita Water ind	JPY		4,600
L'Occitane Intl	HKD		144,950
Nomura Holdings	JPY		19,100
NVIDIA	USD		430
Swisscom AG N	CHF		130
Vestas Wind Systems	DKK		1,270
Xylem	USD	1,330	2,980
Stapled Security Dexus Prop	AUD	31,000	
Shaw Communications Inc Non-Voting	CAD	7,000	
Adecco Group N	CHF	5,950	
COLTENE HOLDING N	CHF	3,700	
Geberit AG N	CHF	590	
Logitech International SA N	CHF	7,255	
Schindler Holding AG Partizipsch.	CHF	960	
Stadler Rail N	CHF	8,900	
Zehnder Group AG N -A-	CHF	5,160	
Zur Rose Group N	CHF	660	
Cap Gemini SA	EUR	3,620	
EDP Renovaveis Br	EUR	33,500	
Energiekontor I	EUR	2,230	
Erste Group Bank AG	EUR	25,000	
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	8,770	
KBC Group	EUR	3,650	
Mayr-Meinhof Karton	EUR	3,390	
SAP SE	EUR	4,010	
CRRC Corp	HKD	1,103,000	
Storebrand ASA	NOK	15,300	
Accenture PLC -A-	USD	2,960	
Applied Materials Inc	USD	2,130	
Edwards Lifescns	USD	7,100	
Microsoft Corp	USD	2,090	
Ormat Technologies Inc	USD	2,000	
Owens Corning Inc	USD	2,410	
Sk Telecom ADR	USD	25,300	
Unitedhealth Group Rg	USD	360	
Obligationen			
4,3000 % Applied Materials Notes 2011-15.6.21	USD	200,000	500,000
1,5000 % Rieter Holding 2014-29.09.20	CHF		60,000
3,3300 % MTN Brookfield Renewable Partners ULC 2020-13.08.50 Series 14	CAD	1,060,000	
1,1250 % Bobst Group 2018-27.09.24	CHF	140,000	
0,5000 % Bobst Group 2020-17.02.2026	CHF	330,000	
0,6250 % Daetwyler Holding 2018-30.05.24	CHF	240,000	
1,0000 % dormakaba Finance 2017-13.10.25	CHF	190,000	
1,6250 % Engadiner Kraftwerke 2014-25.4.24	CHF	230,000	
1,0000 % Galenica 2017-15.12.26	CHF	275,000	
3,6250 % Helvetia Environnement Groupe 2017-26.07.22	CHF	185,000	
1,5500 % Rieter Holding AG 2020 - 17.09.2024	CHF	250,000	
0,5500 % Sonova 06.04.2020-06.04.2022	CHF	100,000	
0,5000 % Sonova Holding AG 2020 - 06.10.2025	CHF	300,000	

0,9500 % Spital Männedorf 2018-12.12.23	CHF	390,000	
1,0000 % Straumann 2020-03.10.23	CHF	200,000	
2,6250 % Swiss Life FTV 2018-25.09.48	CHF	640,000	
2,0000 % Swiss Life FTV 2018-ohne festen Verfall	CHF	140,000	
0,7500 % Swisscom 2017-24.11.33	CHF	160,000	
4,3750 % Swiss Life FRN 2016-24.9.46	CHF	440,000	
1,3750 % u-blox Holding 2017-18.04.23	CHF	260,000	
2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2018-19.07.23	CHF	630,000	
2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2019-21.11.24	CHF	390,000	
4,1250 % EMTN Assicuraz Generali 2014-4.5.26	EUR	100,000	
0,7500 % EMTN KBC Group 2016-18.10.23	EUR	300,000	
2,0000 % EMTN CNP Assurances 2019-27.07.50 Fixed/Floating Rate	EUR	400,000	
4,9000 % Königreich Spanien 2007-30.7.40	EUR	82,000	
2,0000 % Treasury Bond Irland 2015-18.2.45	EUR	30,000	
2,7500 % Vestas Wind Systems Notes 2015-11.3.22	EUR	410,000	
1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.2.26	NOK	530,000	
1,6250 % Bonds MTR Corp Ltd 2020-19.08.30 Reg S	USD	600,000	
8,7500 % Deutsche Telekom Int. Finance 2000-15.6.30	USD	202,000	
5,1250 % EMTN Portugal 2014-15.10.24	USD	320,000	
3,2500 % EMTN Telstra Corporation Ltd 2017-15.11.2027	USD	570,000	
5,8750 % Fresenius Medical Care US Finance II 2012-31.1.22	USD	180,000	
5,8750 % Island 2012-11.5.22	USD	500,000	
2,2000 % NVIDIA 2016-16.09.21	USD	108,000	
2,6250 % Texas Instruments 2017-15.05.24	USD	60,000	
2,8750 % Unitedhealth Group 2013-15.3.23	USD	120,000	

Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 31.03.20	USD	1,600,000	1,600,000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 30.06.20	USD	1,800,000	1,800,000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 30.09.20	USD	2,500,000	2,500,000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 23.12.20	USD	3,000,000	3,000,000

* "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	31.12.2020	29.03.2019-31.12.19
Performance Klasse R in %	2.61	3.68
Performance Klasse I in %	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 Kommissionssätze 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 Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Seit dem Jahreswechsel breitete sich Covid-19 global aus, woraufhin die WHO diese Krankheit als Pandemie klassifizierte. Die internationale Verbreitung des Coronavirus verursachte in Verbindung mit den daraufhin erlassenen Eindämmungsmassnahmen («Lockdowns») eine weltweite Rezession sowie markante Kurseinbrüche an den Kapitalmärkten. Vor diesem Hintergrund beschlossen viele Regierungen und Notenbanken Hilfspakete in historischen Dimensionen.

Am 29.01.2020 wurden 4'000 Aktien der ASAHI GROUP HOLDINGS LTD, JP3116000005 erworben. Allerdings genügte das Unternehmen nicht den Nachhaltigkeitskriterien der Alternative Bank Schweiz AG. Die Aktienposition wurde bereits am Folgetag wieder verkauft. Trotzdem kam es per NAV 29.01.2020 zu einer aktiven Verletzung des Fondsvertrages, welche per NAV 30.01.2020 wieder behoben war. Der Schaden in Höhe von CHF 3'929.77 wurde abgegrenzt und am 25.02.2020 ausgeglichen. Um in Zukunft derartige Verstösse zu vermeiden, wurde eine zusätzliche interne Kontrolle bei der Alternative Bank Schweiz AG implementiert.