

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 Nettovermögeneines 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.