

Für die Wydler Asset Management AG, Wollerau, aufgelegter Anlagefonds schweizerischen Rechts
der Art «Effektenfonds»

Wydler Global Equity Fund

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2020

Inhalt

3	Fakten und Zahlen
	Träger des Fonds
	Fondsmerkmale
	Kennzahlen
4	Bericht des Portfoliomanagers
5 – 12	Jahresrechnung
	Vermögensrechnung
	Erfolgsrechnung
	Aufstellung der Vermögenswerte
	Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
	Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
13 – 14	Erläuterungen zum Jahresbericht
15	Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland
16	Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Hans Stamm

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70
Telefax +41 58 523 96 71

Depotbank

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG
Börsenstrasse 16
CH-8001 Zürich
Telefon +41 44 265 44 44
Telefax +41 44 265 44 11

Portfoliomanager

Wydler Asset Management AG
Korporationsweg 13c
CH-8832 Wilen bei Wollerau

Vertriebsträger

- ♦ Portfoliomanager
- ♦ Depotbank

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Der Wydler Global Equity Fund ist ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds». Der Fonds strebt mittels Investitionen an den globalen Finanzmärkten Wertzuwachs an. Ziel ist es, unabhängig von der Markttrichtung mit einer flexiblen Strategie sowie striktem

Risikomanagement einen absoluten Mehrwert anzustreben. Die Einschätzung der Entwicklung der Wirtschafts-, der Kapitalmarkt- und der Börsenlage erfolgt aufgrund der fundamentalen und technischen Analyse.

Kennzahlen

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	361.13	369.01	355.86
Ausstehende Anteile	1 553 198	1 648 275	1 831 309
Inventarwert pro Anteil in CHF	232.51	223.88	194.32
Performance	4.72%	15.21%	-16.26%
TER	1.67%	1.70%	1.68%
TER inkl. Performance Fee	1.67%	1.70%	1.90%
PTR	2.39	1.13	1.53
Transaktionskosten in CHF ¹	1 467 123	835 443	1 226 736

¹ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Bericht des Portfoliomanagers

Im Jahr 2020 entwickelte sich das Portefeuille des Wydler Global Equity Fund wie folgt:

Nettoinventarwert per Ende Dezember 2019:	CHF	223.88
Dividende 2020:	CHF	1.40
Nettoinventarwert per Jahresende 2020:	CHF	232.51
Performance 1. 1. 2020 bis 31. 12. 2020	plus	4.72%

In diesem Zeitraum änderten sich die Indizes, berechnet in CHF, wie folgt: Schweiz (SMI): plus 0.8%; Europa (DJSTOXX50): minus 8.9%; USA (DJIA): minus 1.8%; Japan (NIKKEI): plus 11.7%; Schweiz Obligationen (SBI): plus 0.5%.

Rückblick 2020:

2020 war klar geprägt vom globalen, konjunkturellen Einbruch durch die Corona-Pandemie. Nachdem man sich im Januar auf ein gutes Jahr vorbereitet hatte, wurde man sich gegen Ende Februar der globalen Auswirkungen der Pandemie bewusst. Der folgende Einbruch an den Aktien- und den Kreditmärkten war äusserst heftig. Erstaunlicherweise machten die Aktienmärkte bis im Sommer den grössten Teil ihrer Verluste wieder wett.

Vor allem im letzten Quartal führte die Aussicht auf eine Impfung zu einer spektakulären Erholung. Angesichts der Pandemie traten Themen wie der Brexit und die Handelsstreitigkeiten der USA in den Hintergrund. Doch die amerikanischen Wahlen (mit dem Sieg von Joe Biden) und die späte Einigung beim Brexit unterstützten die Hoffnungen durch die gefundenen Impfstoffe zusätzlich, liessen Verbesserungen für den Welt-handel für das Jahr 2021 erwarten und trieben die Aktienkurse weiter in die Höhe.

Der Fund verlor in der Schwäche dank Absicherungen bedeutend weniger als der Markt und konnte den entsprechenden Vorsprung bis zum Jahresende grösstenteils verteidigen.

Ausblick 2021:

Wir sehen langfristig weiterhin grosses Potential in Aktien von Unternehmen, die innovative Produkte oder Dienstleistungen anbieten. Kurzfristige Marktkorrekturen können wir auch im Jahr 2021 nicht ausschliessen. Jedoch führen die zur Verfügung stehenden staatlichen Hilfen und die weiterhin sehr lockere Geldpolitik aller Zentralbanken zu einem stabilen Wirtschaftswachstum. Mit der Vereidigung des neuen US-Präsidenten, Joe Biden, kommen zusätzliche Impulse in Sektoren wie Alternative Energien, Infrastruktur und Gesundheitswesen. Die Zeit nach Corona wird zu einem zusätzlichen Aufschwung im Dienstleistungssektor führen. Der Nachholbedarf im Freizeit- und Unterhaltungsbereich ist sehr hoch.

Auf lange Sicht werden wir uns, in einem solch expansiven geldpolitischen Umfeld, wieder mit dem Thema Inflation auseinandersetzen müssen. Inflation bedeutet zwar anziehende Zinsen aber auch höhere Umsätze und Gewinne bei den von uns gehaltenen Aktien.

Vermögensrechnung

	31. 12. 2020 CHF	31. 12. 2019 CHF
Bankguthaben auf Sicht	9 609 335	18 012 126
Debitoren	385 345	509 521
Aktien	348 428 469	341 021 827
Kollektive Kapitalanlagen	–	6 869 497
Derivate	2 737 659	2 685 724
Sonstige Aktiven	52 145	63 856
Gesamtfondsvermögen	361 212 953	369 162 551
Bankverbindlichkeiten	–	-31 939
Verbindlichkeiten	-80 548	-117 675
Nettofondsvermögen	361 132 405	369 012 937
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	1 648 275	1 831 309
Ausgegebene Anteile	34 673	43 635
Zurückgenommene Anteile	-129 750	-226 669
Stand am Ende der Berichtsperiode	1 553 198	1 648 275
Inventarwert eines Anteils	CHF	
31. 12. 2020	232.51	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	369 012 937	
Ausschüttung	-2 280 831	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-18 265 676	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	12 665 975	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	361 132 405	

Erfolgsrechnung

	1.1. – 31.12.2020 CHF	1.1. – 31.12.2019 CHF
Ertrag Bankguthaben	3 160	–
Ertrag Obligationen	17 000	–
Ertrag Aktien	5 078 762	7 252 221
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	–	97 789
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	79 889	143 942
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	18 773	75 738
Total Erträge	5 197 584	7 569 690
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	13 427	8 033
Revisionsaufwand	9 962	10 113
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.62%)	5 447 603	6 182 090
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	164 646	183 431
Vertriebsgebühr (0.001%)	4 283	3 828
Sonstiger Aufwand	18 373	21 270
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-573 184	-865 538
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	38 467	268 027
Total Aufwand	5 123 577	5 811 254
Nettoertrag I	74 007	1 758 436
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	38 953
Nettoertrag II	74 007	1 797 389
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 782 855	-1 469 275
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-573 184	-865 538
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-38 953
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 209 671	-2 373 766
Realisierter Erfolg	17 283 678	-576 377
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4 617 703	52 601 880
Gesamterfolg	12 665 975	52 025 503

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Verwendung des Erfolges	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	74 007
Vortrag des Vorjahres	862 275
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	936 282
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	–
Vortrag auf neue Rechnung	936 282
Ausschüttung pro Anteil	–
Verrechnungssteuer 35%	–

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2020

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.12.2020	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.12.2020	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						347 428 469	96.18
Kidcoz Inc -Registered-	CAD	12 180 000			0.500	4 208 032	1.16
ABB NA	CHF	150 000	310 000	160 000	24.710	3 706 500	1.03
ams I	CHF	400 000	600 000	200 000	19.360	7 744 000	2.14
Belimo NA	CHF	1 670		1 030	7 680.000	12 825 600	3.55
Bossard Holding NA	CHF	26 190	13 000		178.400	4 672 296	1.29
Bucher Industries NA	CHF	22 125			405.600	8 973 900	2.48
Burckhardt Compress NA	CHF	13 000		12 000	307.000	3 991 000	1.10
Cie Fin Richemont NA	CHF	90 000	70 000	30 000	80.080	7 207 200	2.00
Dätwyler I	CHF	20 000	20 000		257.000	5 140 000	1.42
LafargeHolcim NA	CHF	208 548	160 000	110 000	48.620	10 139 604	2.81
Nestlé NA	CHF	121 000	30 000	74 000	104.260	12 615 460	3.49
Novartis NA	CHF	280 000	40 000		83.650	23 422 000	6.48
Roche GS	CHF	68 000	21 000	51 000	309.000	21 012 000	5.82
Swiss Life NA	CHF	14 000	22 000	8 000	412.400	5 773 600	1.60
UBS Group NA	CHF	800 000		250 000	12.470	9 976 000	2.76
Zurich Insurance Group NA	CHF	30 000	20 000	10 000	373.500	11 205 000	3.10
Bavarian Nordic	DKK	350 000	350 000		187.000	9 501 416	2.63
H. Lundbeck AS	DKK	200 000	200 000		208.800	6 062 325	1.68
Novo Nordisk -B-	DKK	110 000		60 000	426.650	6 813 074	1.89
B.R.A.I.N. Biotechnology Research & Inform Network	EUR	636 043	136 043		9.040	6 210 965	1.72
BASF	EUR	170 000	250 000	80 000	64.720	11 884 792	3.29
Bayer	EUR	120 000	40 000		48.155	6 242 044	1.73
BNP Paribas	EUR	65 000	65 000		43.105	3 026 531	0.84
Daimler NA	EUR	80 000	220 000	240 000	57.790	4 993 981	1.38
Deutsche Bank	EUR	600 000	1 450 000	1 850 000	8.949	5 800 026	1.61
Fortum	EUR	330 000	580 000	250 000	19.700	7 022 380	1.94
Jenoptik	EUR	180 000	180 000		25.120	4 884 232	1.35
Morphosys I	EUR	42 000	57 000	15 000	93.820	4 256 463	1.18
SAP	EUR	90 000	52 000	62 000	107.220	10 423 714	2.89
STMicroelectronics NV	EUR	120 000	120 000		30.550	3 960 013	1.10
Stora Enso AB -R-	EUR	300 000	500 000	600 000	15.645	5 069 919	1.40
UBISOFT Entertainment	EUR	42 000	42 000		78.840	3 576 845	0.99
UPM-Kymmene	EUR	400 000	250 000	100 000	30.470	13 165 478	3.64
va-Q-tec AG	EUR	183 959		302 760	30.900	6 140 217	1.70
BP	GBP	2 000 000	2 000 000		2.548	6 122 931	1.70
Ceres Power Reg.	GBP	600 000	250 000	650 000	13.200	9 516 015	2.63
Tencent Holdings	HKD	125 000		45 000	564.000	8 004 288	2.22
Bakkafrost	NOK	80 000	80 000		612.500	5 055 232	1.40
Subsea 7	NOK	775 000	325 000		87.840	7 023 265	1.94
Boliden AB	SEK	300 000	400 000	100 000	291.400	9 410 829	2.61
Lundin Energy	SEK	200 000	200 000		222.300	4 786 153	1.33
Saab AB -B-	SEK	150 000	150 000		239.500	3 867 354	1.07
Telefon Ericsson -B-	SEK	500 000	500 000		97.640	5 255 510	1.45
Barrick Gold	USD	300 000	450 000	450 000	22.780	6 015 881	1.67
Palo Alto Net	USD	15 000	15 000		355.390	4 692 678	1.30
Yamana Gold	USD	1 200 000	1 200 000		5.710	6 031 727	1.67

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2020

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.12.2020	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.12.2020	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)						1 000 000	0.28
Rubinberg NA ¹	CHF	1 000 000			1.000	1 000 000	0.28
Total Effekten						348 428 469	96.46
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						2 737 659	0.76
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						10 046 825	2.78
Gesamtfondsvermögen						361 212 954	100.00
Verbindlichkeiten						-80 548	
Total Nettofondsvermögen						361 132 406	

¹ Diese Anlage ist § 8 Ziff. 1 Best. g) zuzuweisen und entspricht nicht den klassischen Anlagen des Fonds.

Umrechnungskurse:

USD 1.0000 = CHF 0.880287	HKD 1.0000 = CHF 0.113536	EUR 1.0000 = CHF 1.0802	DKK 100.00 = CHF 14.517061
NOK 100 = CHF 10.316801	SEK 100 = CHF 10.765076	GBP 1.0000 = CHF 1.201517	JPY 100.00 = CHF 0.853981

Vermögensstruktur

Aktien nach Ländern	Verkehrswert in CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Anguilla	4 208 032	1.16
Dänemark	22 376 816	6.19
Deutschland	60 836 434	16.84
Färöer	5 055 232	1.40
Finnland	25 257 777	6.99
Frankreich	6 603 376	1.83
Kaimaninseln	8 004 288	2.22
Kanada	12 047 608	3.34
Luxemburg	7 023 265	1.94
Niederlande	3 960 013	1.10
Österreich	7 744 000	2.14
Schweden	23 319 846	6.46
Schweiz	141 660 160	39.22
Vereinigte Staaten	4 692 678	1.30
Vereinigtes Königreich	15 638 945	4.33
Total	348 428 469	96.46

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	348 428 469	347 428 469	1 000 000 ¹	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	2 737 659	2 737 659	–	–
Total	351 166 128	350 166 128	1 000 000	–

¹ Folgende Anlagen gehören in diese Kategorie: Rubinberg NA

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	CS Group NA	270 000	270 000
CHF	Helvetia NA		45 000
CHF	Implenia NA	63 000	63 000
CHF	Ina Invest Holding NA	30 240	30 240
CHF	Komax NA	5 000	5 000
CHF	Logitech NA	25 000	25 000
CHF	OC Oerlikon NA		420 000
CHF	Sulzer NA		70 000
CHF	Swiss Re NA	150 000	150 000
CHF	Swissquote Group NA		100 002
CHF	u-blox NA		70 000
CHF	Vifor Pharma NA	39 250	39 250
DKK	Drilling 1972 -Registered-	10 000	85 000
DKK	Genmab		15 000
DKK	GN Store Nord Bearer	70 000	70 000
DKK	Vestas Wind Systems AS	31 300	31 300
EUR	Aena	30 000	30 000
EUR	Ahlstrom-Munksjo Oyj	90 000	90 000
EUR	Axa	180 000	360 000
EUR	Bouygues	340 000	340 000
EUR	Capgemini		25 000
EUR	Continental	30 000	90 000
EUR	Credit Agricole	1 300 000	1 850 000
EUR	Dalata Hotel	1 000 000	1 000 000
EUR	Danone	110 000	110 000
EUR	Evonik Industries	130 000	130 000
EUR	HeidelbergCement	75 000	75 000
EUR	Infineon Technologies AG		350 000
EUR	leonardo - Finmeccanica	500 000	500 000
EUR	LVMH	12 000	12 000
EUR	Neles	315 000	315 000
EUR	Nemetschek I	40 000	40 000
EUR	Nokia	1 000 000	1 500 000
EUR	Nokian Tyres	100 000	100 000
EUR	Outokumpu NA	800 000	800 000
EUR	Royal Dutch Shell -A-	450 000	450 000
EUR	Sampo -A-	824 000	824 000
EUR	Siltronic NA	18 000	108 076
EUR	Software NA		100 000
EUR	Waertsilae	260 000	260 000
GBP	boohoo	500 000	500 000
GBP	HSBC	800 000	800 000
GBP	Johnson Matthey	50 000	200 000
NOK	Aker BP ASA	219 000	219 000
SEK	Alfa Laval	100 000	100 000
USD	Albemarle		60 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
USD	Ansys		11 000
USD	Fiserv	14 000	35 000
USD	McEwen Mining		2 000 000
USD	Medtronic	120 000	120 000
USD	Microsoft	15 000	15 000
USD	Progressive		66 000
USD	Stryker	35 000	35 000
USD	Zscaler	30 000	30 000
Obligationen			
CHF	1,0000 % LafargeHolcim 15-04.12.2025	3 000 000	3 000 000
CHF	0,5000 % Zuerich Versicherungs-Gesellschaft 18-12.2024	3 000 000	3 000 000
Bezugsrechte			
CHF	Ina Invest -ANR- 10.06.2020	63 000	63 000
Kollektive Kapitalanlagen			
USD	SPDR Series Trust		300 000
Derivate			
Verkaufsoptionen (Put):			
CHF	SMI P8600 18.12.2020	1 880	2 510
CHF	SMI P9100 18.12.2020	830	830
EUR	Continental I P96 19.06.2020	350	350
EUR	DAX P10500 18.12.2020	2 100	2 100
EUR	DAX P11000 18.12.2020	1 450	1 450
EUR	DAX P11500 18.12.2020	1 600	1 600
EUR	DAX P12000 18.12.2020	400	400
EUR	DAX P9100 18.12.2020	1 400	1 400
EUR	TUI P5.5 18.12.2020	5 600	5 600
USD	S&P 500 P2370 15.05.2020	230	230
USD	S&P 500 P2600 18.12.2020	200	380
Kontrakte:			
CHF	Future SMI 19.06.2020	1 300	1 300
CHF	Future SMI 20.03.2020	100	100
EUR	Future DAX 18.09.2020	100	100
EUR	Future DAX 18.12.2020	60	60
EUR	Future DAX 19.06.2020	150	150
EUR	Future DAX 20.03.2020	50	50
USD	Future NASDAQ100 EMini 18.09.2020	120	120
USD	Future NASDAQ100 EMini 19.06.2020	240	240
USD	Future NASDAQ100 E-Mini 20.03.2020	100	100
USD	Future S&P500 EMini 19.06.2020	120	120
Optionsscheine			
CHF	CieFinRichemont Wts 22.11.2023 CHF 67	180 000	180 000
CHF	CieFinRichemont Wts 22.11.2023 CHF 67	180 000	180 000

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.12.2020
Devisenterminkontrakte					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 15.06.20	EUR	–	50 000 000	-50 000 000	–
Devisenterminkontrakt CHF USD 26.03.20	USD	–	33 000 000	-33 000 000	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 26.03.20	USD	-33 000 000	33 000 000	–	–

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen.

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
brutto	29 169 771	8.08
netto	–	0.00

Optionen

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert in CHF
1 600	DAX Put 10 500 19.03.2021	EUR 60.80	525 409
800	DAX Put 11 000 19.03.2021	EUR 82.20	355 170
800	DAX Put 11 500 19.03.2021	EUR 112.80	487 386
1 600	DAX Put 10 500 18.06.2021	EUR 158.50	1 369 694
Total Optionen			2 737 659

Identität der Vertragspartner bei OTC-Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich (Depotbank).

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 2020

1. Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag 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 erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

Für die Periode 1. Januar bis 31. Dezember 2020 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

Die Bewertung erfolgt gemäss § 16 des Fondsvertrags.

§ 16 Berechnung des Nettoinventarwertes

- Der Nettoinventarwert des Anlagefonds wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in CHF berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
- An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden 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.
- Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahme-

preis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.

- Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- 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.
- Der Nettoinventarwert eines Anteils ergibt sich aus dem Verkehrswert des Fondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Es wird auf 1 Rappen gerundet.

4. Performance Fee Berechnung

(aus § 19 des Fondsvertrages zu Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens).

Die Fondsleitung stellt ferner zu Lasten des Anlagefonds eine Erfolgsbeteiligung (Performance Fee) in Rechnung. Seit dem 1. Januar 2018 wird die Performance Fee wie gemäss den Angaben in der folgenden Tabelle berechnet:

Performance Fee	12%	Eine erfolgsabhängige Gebühr in Höhe von 12% wird auf der arithmetischen Differenz zwischen der kumulierten Fonds-Rendite und der kumulierten Hurdle Rate im Betrachtungszeitraum berechnet.	
Betrachtungszeitraum	Quartal	Den Betrachtungszeitraum für die Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr bildet jeweils das Kalenderquartal (d.h. vier Quartale pro Jahr).	
Performanceberechnungsintervall	Wöchentlich	Die Basis der erfolgsabhängigen Gebühr bildet die wöchentliche Rendite des Nettoinventarwertes pro Anteil. Es wird keine Rendite an bewertungsfreien Tagen (Sonn- und Feiertagen) berechnet.	
Kosten- und Gebührenbehandlung	Netto	Die erfolgsabhängige Gebühr wird auf den Nettoinventarwert pro Anteil nach Abzug aller Kosten und Gebühren aber vor Abzug der bis zum Berechnungszeitpunkt abgegrenzten erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.	
Anteilsbasis	Anteilsgebühr	High Watermark	Die erfolgsabhängige Gebühr pro Anteil wird mit Berücksichtigung der aktuell gültigen High Watermark berechnet.
	Gesamtgebühr	Durchschnittlich ausstehende Fondsanteile	Der Gesamtbetrag der abzugrenzenden erfolgsabhängigen Gebühr wird mit Berücksichtigung der durchschnittlich ausstehenden Fondsanteile seit Quartalsbeginn berechnet.
«High Watermark»-Prinzip	Ja	Der Nettoinventarwert pro Anteil muss einen neuen Höchststand seit Lancierungsdatum des Fonds erreicht haben, damit eine erfolgsabhängige Gebühr abgegrenzt bzw. ausgeschüttet werden kann.	

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 2020

«High Watermark»-Reset-Intervall	Performance Fee	Nach Ausschüttung	Die High Watermark eines neuen Kalenderquartals wird nur dann angepasst, wenn es zu einer Ausschüttung einer erfolgsabhängigen Gebühr am Ende des abgelaufenen Kalenderquartals gekommen ist.
	Fondserträge		
«Hurdle Rate»-Prinzip		0,75% pro Quartal	Der Fonds muss eine Mindestrendite erreichen, damit eine erfolgsabhängige Gebühr abgegrenzt wird.
Abgrenzungsintervall		Bewertungstag	Die Abgrenzung der erfolgsabhängigen Gebühr erfolgt an jedem Bewertungstag und kann in Abhängigkeit der Entwicklung des Nettoinventarwertes erhöht und teilweise oder vollständig wieder aufgelöst werden.
Ausschüttungsintervall		Quartalsweise	Die Ausschüttung einer erfolgsabhängigen Gebühr erfolgt an jedem Quartalsende.

Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

Die nachfolgenden Informationen richten sich an potenzielle Erwerber in der Bundesrepublik Deutschland, indem sie den Prospekt mit Bezug auf den Vertrieb in der Bundesrepublik Deutschland präzisieren und ergänzen:

Informationsstelle

Informationsstelle in der Bundesrepublik Deutschland ist die
ODDO BHF Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main

Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Abwicklung an die Depotbank des Fonds weiterleiten bzw. die Rücknahme im eigenen Namen für Rechnung des Anlegers beantragen.

Ausschüttungen des Fonds, die Zahlungen der Rücknahmeerlöse und sonstige Zahlungen an die Anleger in Deutschland erfolgen ebenso über die jeweilige depotführende Stelle des Anlegers in Deutschland. Diese wird die Zahlungen dem Konto des Anlegers gutschreiben.

Informationen

Bei der Informationsstelle sind Exemplare des Verkaufsprospekts, der wesentlichen Informationen für den Anleger (key investor information document; kurz KIID), des Fondsvertrages, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie ggf. die Umtauschpreise) kostenlos erhältlich.

Preisveröffentlichungen und sonstige Bekanntmachungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen gesetzlich vorgeschriebenen Bekanntmachungen an die Anleger werden im Internet unter www.swissfunddata.ch veröffentlicht.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des Wydler Global Equity Fund

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die Jahresrechnung des Anlagefonds Wydler Global Equity Fund, 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) (Seiten 3 und 5 bis 14 des Jahresberichts) für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats 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 gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Revisionsexperte, Leitender Prüfer

René Vogel
Revisionsexperte

Zürich, 26. Februar 2021