



LLB Swiss Investment AG

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Wydler Global Equity Fund

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

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 – 16 **Erläuterungen zum Jahresbericht**

- 17 **Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland**

- 18 **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**

- 19 **Ergänzende Angaben**

- 20 – 23 **Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates**

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

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

Prüfungsgesellschaft

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.

Mit einer flexiblen Strategie sowie striktem Risikomanagement werden Verlustpotentiale aus negativen Marktentwicklungen reduziert. Die Einschätzung der Entwicklung der Wirtschafts-, der Kapitalmarkt- und der Börsenlage erfolgt aufgrund der fundamentalen und technischen Analyse. Bei der Auswahl der Anlagen werden die Aspekte Bonität, Wertzuwachs und Ertrag abgewogen. Dabei wird auch eine nachhaltige

Anlagestrategie verfolgt, welche im Prospekt ausführlich beschrieben wird.

Bei diesem Fonds handelt es sich um ein Produkt nach Artikel 8 der europäischen Offenlegungsverordnung SFDR. Informationen darüber, wie die ökologischen oder sozialen Merkmale erfüllt wurden, sind im «Anhang nach Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 des europäischen Parlament und des Rates» zu diesem Jahresbericht enthalten.

Kennzahlen

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	260.79	264.31	330.67
Ausstehende Anteile	1 124 263	1 205 613	1 335 658
Inventarwert pro Anteil in CHF	231.97	219.23	247.57
Performance	6.94%	-10.86%	6.48%
TER	1.69%	1.70%	1.65%
TER inkl. Performance Fee	1.69%	1.70%	2.32%
PTR ¹	1.26	1.75	2.07
Explizite Transaktionskosten in CHF ²	678 511	880 078	1 310 290

¹ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

² Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

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 2023 entwickelte sich das Portfeuille des Wydler Global Equity Fund wie folgt:

Nettoinventarwert per Ende Dezember 2022	CHF	219.23
Ausschüttung 2023	CHF	2.50
Nettoinventarwert per Jahresende 2023	CHF	231.97
Performance 1. 1. 2023 bis 31. 12. 2023	plus	6.94%

Im selben Zeitraum änderten sich die Indizes, berechnet in CHF, wie folgt: Schweiz (SMI): plus 3.8%; Europa (DJSTOXX50): plus 5.2%; USA (DJIA): plus 3.5%; Japan (NIKKEI): plus 8.4%; Welt (MSCI): plus 10.8%; Schweiz Obligationen (SBI): plus 10.9%.

Rückblick 2023

Die EZB beschloss sechs Zinserhöhungen, welche die Leitzinsen in der Eurozone von 2,50% zu Jahresbeginn auf 4,50% nach oben katapultierten. In den USA begnügten sich die Währungshüter dagegen mit «nur» vier Zinsschritten, hatten aber auch schon viel früher auf das anziehende Preisniveau reagiert.

Viele Marktteilnehmer hatten sich nach drei äusserst schwankungsintensiven Jahren auf einen etwas ruhigeren Jahresverlauf eingestellt, aber bereits im Januar stiegen die Märkte gewaltig auf das Gaspedal. Wer sich mit Investitionen zurückgehalten hatte, um nicht schon zu Beginn das komplette Pulver zu verschiessen, sah sich schnell in der Zwangslage, auf höheren Niveaus der Entwicklung hinterherlaufen zu müssen. Erstaunlich schnell erholten sich die Märkte auch von der kleinen Finanzkrise im März, in deren Rahmen die Silicon Valley Bank in den USA pleiteging und die Credit Suisse in der Schweiz letztlich von der UBS geschluckt wurde und somit vom Markt verschwand. Vom April bis in den Herbst hinein war dann meist eine Seitwärtsbewegung zu verzeichnen, die sich zum Ende des Oktobers in einer Korrektur nach unten verabschiedete.

Die sich durch den Oktober ziehende Korrektur haben wir dazu genutzt, um einige Industrietitel und Titel im Luxuskonsumbereich aufzubauen, welche unter der unsicheren wirtschaftlichen Lage gelitten hatten und uns dann endlich attraktive Einstiegspunkte ermöglichten. Im Finanz- und Technologiesektor haben wir immer wieder etwas Gewinne realisiert und innerhalb der Sektoren umgeschichtet. Nachdem sich im November die Zinssituation stabilisierte, haben wir darauf geachtet, mit Hilfe von Futures auf den amerikanischen Markt stets voll investiert zu sein. Daneben haben wir unsere bisherige Strategie um einige wenig bekannte US-Aktien mit geringer Marktkapitalisierung ergänzt. Unsere zum Jahresende bestehenden Absicherungen schreiben wir mit in das neue Jahr hinein fort, um somit in der Lage zu sein, kurzfristige negative Marktschwankungen abzufedern.

Dank dem Jahresendspurt der Aktienmärkte resultierte schlussendlich ein solides Plus.

Ausblick 2024

Die wirtschaftliche Basis erachten wir nun wieder als gesund. Die Negativzinsen gehören der Vergangenheit an. Deren Folgen für die Wirtschaft werden aber immer noch abgearbeitet. Es wird bis tief ins Jahr 2024 ein fortgesetzter Lagerabbau stattfinden und die Unternehmensresultate negativ beeinflussen. Andererseits befinden wir uns in einem Wahljahr in den USA, wo traditionell für die Wirtschaft viel versprochen wird. Der Höhepunkt der Zinsen dürfte erreicht sein und allfällige Zinssenkungen können die Aktienkurse wieder beflügeln. Da die Wirtschaft kaum in eine tiefe Rezession abgleiten dürfte und weiterhin die Arbeitslosigkeit kein belastendes Thema werden dürfte, bleibt zwar einerseits der Konsum und die Produktion stabil, aber es bleibt somit andererseits auch der Spielraum für Zinssenkungen beschränkt. Somit erwarten wir stabile Ertragsaussichten der Firmen, aber dürfte wenig Euphorie durch Zinssenkungsphantasien geben.

Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 CHF	31. 12. 2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	9 796 610	8 287 059
Debitoren	360 990	388 770
Aktien	249 557 739	255 340 074
Derivate	1 123 820	339 421
Sonstige Aktiven	199	345
Gesamtfondsvermögen	260 839 358	264 355 669
Bankverbindlichkeiten	-437	-
Verbindlichkeiten	-47 851	-48 470
Nettofondsvermögen	260 791 070	264 307 199
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	1 205 613	1 335 658
Ausgegebene Anteile	31 413	25 906
Zurückgenommene Anteile	-112 763	-155 951
Stand am Ende der Berichtsperiode	1 124 263	1 205 613
Inventarwert eines Anteils	CHF	
31. 12. 2023	231.97	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	264 307 199	
Ausschüttung	-2 899 090	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-18 126 869	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	17 509 830	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	260 791 070	

Erfolgsrechnung

	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF	1. 1. – 31. 12. 2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	65 746	–
Ertrag Aktien	5 794 790	7 033 968
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	–	109 661
Sonstige Erträge	77 419	137 684
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	45 253	46 766
Total Erträge	5 983 208	7 328 079
abzüglich:		
Negativer Habenzins	–	34 115
Sollzinsen und Bankspesen	6 535	376
Revisionsaufwand	9 300	9 300
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.62%)	4 341 637	4 548 303
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.05%)	137 180	142 269
Vertriebsgebühr (0.002%)	5 000	5 000
Sonstiger Aufwand	32 479	20 167
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-510 664	-517 568
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	105 437	126 951
Total Aufwand	4 126 904	4 368 913
Nettoertrag	1 856 304	2 959 166
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 658 331	8 942 569
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-510 664	-517 568
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7 147 667	8 425 001
Realisierter Erfolg	9 003 971	11 384 167
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 505 859	-46 030 620
Gesamterfolg	17 509 830	-34 646 453

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Verwendung des Erfolges	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 856 304
Vortrag des Vorjahres	34 753
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1 891 057
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	1 798 821
Vortrag auf neue Rechnung	92 236
Ausschüttung pro Anteil	1.60
Verrechnungssteuer 35%	0.56

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						249 357 737	95.60
Kidoz Reg.	CAD	12 180 000	12 180 000		0.200	1 540 592	0.59
Belimo NA	CHF	19 244			463.800	8 925 367	3.42
Bossard Holding NA	CHF	20 000	6 500		221.000	4 420 000	1.69
Bucher Industries NA	CHF	11 150			353.200	3 938 180	1.51
Burckhardt Compression NA	CHF	10 000			507.000	5 070 000	1.94
Cie Fin Richemont NA	CHF	50 000	20 000	27 000	115.750	5 787 500	2.22
Dätwyler I	CHF	14 000			195.200	2 732 800	1.05
DKSH NA	CHF	45 000	45 000		58.400	2 628 000	1.01
Geberit NA	CHF	2 800	2 800	6 000	539.000	1 509 200	0.58
Georg Fischer NA	CHF	45 000	45 000		61.100	2 749 500	1.05
Helvetia NA	CHF	30 000		12 000	115.900	3 477 000	1.33
Holcim NA	CHF	110 000		149 000	66.020	7 262 200	2.78
Interroll NA	CHF	1 500			2 670.000	4 005 000	1.54
Nestlé NA	CHF	126 250			97.510	12 310 638	4.72
Novartis NA	CHF	120 000		54 700	84.870	10 184 400	3.90
Roche GS	CHF	66 000	26 900		244.500	16 137 000	6.19
Sensirion NA	CHF	30 000	30 000		83.400	2 502 000	0.96
Sika NA	CHF	12 000	12 000		273.700	3 284 400	1.26
Sonova NA	CHF	20 000	10 000	10 000	274.400	5 488 000	2.10
Straumann NA	CHF	11 000	11 000	28 100	135.600	1 491 600	0.57
UBS Group NA	CHF	100 000	200 000	300 000	26.100	2 610 000	1.00
Zurich Insurance Group NA	CHF	12 600		10 800	439.600	5 538 960	2.12
FLSmidth Bearer	DKK	214 463	50 000	35 537	287.200	7 652 838	2.93
H. Lundbeck -B- Reg.	DKK	538 327	538 327		32.760	2 191 168	0.84
ASML Bearer and Reg.	EUR	6 000	6 000	4 800	681.700	3 787 525	1.45
BRAIN Biotech NA	EUR	584 401		46 182	3.660	1 980 628	0.76
Continental I	EUR	80 500	33 500		76.920	5 733 848	2.20
Credit Agricole	EUR	360 000	440 000	680 000	12.852	4 284 343	1.64
Deutsche Bank NA	EUR	285 000		300 000	12.364	3 262 983	1.25
Heidelberg Materials AG I	EUR	62 000	62 000		81.140	4 658 410	1.79
Infineon Technologies NA	EUR	226 000	50 000	74 000	37.800	7 910 633	3.03
Jenoptik NA	EUR	190 000		50 000	28.440	5 003 734	1.92
LVMH	EUR	11 200	17 000	9 800	733.600	7 608 312	2.92
Neste Reg.	EUR	100 000	100 000		32.210	2 982 646	1.14
SAP I	EUR	50 000		45 400	139.480	6 457 924	2.48
Shell Reg.	EUR	255 000			30.005	7 085 081	2.72
Siemens	EUR	20 000	20 000		169.920	3 146 918	1.21
Siltronic NA	EUR	38 500	38 500		88.450	3 153 331	1.21
Thales	EUR	30 000	30 000		133.950	3 721 131	1.43
Ceres Power Reg.	GBP	490 000			1.828	954 417	0.37
HSBC	GBP	470 000	470 000		6.355	3 182 581	1.22
Aker BP Reg.	NOK	100 000	230 000	130 000	295.500	2 434 349	0.93
Equinor NA	NOK	175 000	175 000	132 000	322.150	4 644 314	1.78
Alphabet -A- Reg.	USD	60 000	20 000	35 000	139.690	7 023 689	2.69
Amazon.com Reg.	USD	30 000	30 000		151.940	3 819 813	1.46
Barrick Gold Reg.	USD	440 000			18.090	6 670 216	2.56

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
BioNTech -ADR-	USD	20 000			105.540	1 768 869	0.68
Braze -A- Reg.	USD	8 500	8 500		53.130	378 449	0.15
Cisco Systems	USD	62 000	62 000		50.520	2 624 845	1.01
Flywire Reg.	USD	20 000	20 000		23.150	387 998	0.15
Freeport-McMoRan Reg.	USD	140 000	140 000		42.570	4 994 366	1.91
MINISO Group Hldg -ADR- 4 Shs	USD	20 000	20 000		20.400	341 908	0.13
Nuvei Reg. Shs SV-Unitary	USD	24 000	24 000		26.260	528 147	0.20
Remitly Global Reg.	USD	22 000	22 000		19.420	358 031	0.14
Sweetgreen -A- Reg.	USD	50 000	50 000		11.300	473 475	0.18
UiPath -A- Reg.	USD	190 000	190 000		24.840	3 955 067	1.52
Workday -A-	USD	20 000	20 000		276.060	4 626 815	1.77
Zeta Global Hldg -A- Reg.	USD	55 000	55 000		8.820	406 518	0.16
Zscaler Reg.	USD	30 000	30 000		221.560	5 570 078	2.14
Aktien (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)						200 002	0.08
YouGiver NA	CHF	148 573		594 283	1.346	200 002	0.08
Total Effekten						249 557 739	95.67
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						1 123 820	0.43
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						10 157 799	3.89
Gesamtfondsvermögen						260 839 358	100.00
Bankverbindlichkeiten						-437	
Verbindlichkeiten						-47 851	
Total Nettofondsvermögen						260 791 070	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
USD 1.0000 = CHF 0.838009	HKD 1.0000 = CHF 0.107283	EUR 1.0000 = CHF 0.926	DKK 100.00 = CHF 12.424694				
CAD 1.0000 = CHF 0.632427	GBP 1.0000 = CHF 1.065531	JPY 100.00 = CHF 0.52337	NOK 100.00 = CHF 8.238068				

Vermögensstruktur

Aktien nach Ländern	Verkehrswert in CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Dänemark	9 844 006	3.77
Deutschland	43 077 278	16.51
Finnland	2 982 646	1.14
Frankreich	15 613 786	5.99
Kaimaninseln	341 908	0.13
Kanada	8 738 955	3.35
Niederlande	3 787 525	1.45
Norwegen	7 078 663	2.71
Schweiz	112 251 747	43.03
Vereinigte Staaten	34 619 145	13.27
Vereinigtes Königreich	11 222 079	4.30
Total	249 557 739	95.67

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

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	249 557 739	249 357 737	200 002 ¹	–
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	1 123 820	1 123 820	–	–
Futures ²	0.00	0.00	–	–
Total	250 681 559	250 481 557	200 002	–

¹ Folgende Anlagen gehören in diese Kategorie: YouGiver NA

² Der Kurserfolg der Futures wird täglich über das Margin-Konto ausgeglichen. Aus diesem Grund werden die Futures nicht bewertet und entsprechend mit Null ausgewiesen.

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			
CAD	Kidoz Inc -Registered-		12 180 000
CHF	ABB NA		50 000
CHF	ams-OSRAM I	475 000	475 000
CHF	CS Group NA	900 000	900 000
CHF	EMS-Chemie NA	2 200	2 200
CHF	Kuehne & Nagel NA		13 000
CHF	Logitech NA	65 000	65 000
CHF	Lonza Group NA		8 700
CHF	Partners Group NA	2 100	2 100
CHF	Sandoz Group NA	24 000	24 000
DKK	Genmab Reg.	4 700	13 100
DKK	Novo Nordisk -B-		63 546
DKK	Zealand Pharma		100 000
EUR	Bank of Ireland Group		500 000
EUR	Bayer NA	50 000	153 000
EUR	Danone		72 000
EUR	TUI NA	430 000	430 000
EUR	UPM-Kymmene		143 000
EUR	Wacker Chemie I		45 000
GBP	NatWest Group Reg..	750 000	1 750 000
SEK	Lundin Mining Reg.	100 000	291 623
SEK	Telefon Ericsson -B-		520 000
USD	Adobe Reg.	10 000	10 000
USD	American Express Reg.	15 000	15 000
USD	Newmont Reg.		80 000
USD	NVIDIA		10 000
USD	RxSight Reg.	17 000	17 000
Kollektive Kapitalanlagen			
USD	FT DJ Internet - shs Dow Jones Internet Index Fund	30 000	30 000
Derivate			
Kaufoptionen (Call):			
CHF	CS Group C3.40	17. 03. 2023	14 200
CHF	Roche C280	15. 12. 2023	600
DKK	Novo Nordisk -B- C980	15. 12. 2023	500
Verkaufoptionen (Put):			
EUR	DAX-Index P11500	20. 01. 2023	1 500
EUR	DAX-Index P12100	16. 06. 2023	2 000
EUR	DAX-Index P13000	20. 01. 2023	1 500
EUR	DAX-Index P13600	16. 06. 2023	2 000
USD	Invesco QQQ P280	15. 12. 2023	4 200
USD	Invesco QQQ P313	15. 12. 2023	4 200

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.

Währung	Titel		Käufe	Verkäufe
Kontrakte:				
EUR	Future DAX	16. 06. 2023	20	20
EUR	Future DAX	17. 03. 2023	80	80
EUR	Future EuroStoxx50	15. 12. 2023	300	300
USD	Future DJ Industr Average Mini	15. 09. 2023	45	45
USD	Future NASDAQ 100 E-Mini	15. 09. 2023	25	25
USD	Future NASDAQ 100 E-Mini	15. 12. 2023	75	75
USD	Future NASDAQ 100 E-Mini	16. 06. 2023	60	60
USD	Future NASDAQ 100 E-Mini	17. 03. 2023	60	120
USD	Future Russell 2000 Mini	15. 12. 2023	150	150

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	82 473 352	31.62
netto	12 793 523	4.91

Optionen

Anzahl	Titel		Kurs	Verkehrswert in CHF
-2 000	DAX-Index P14400	21.06.2024	124.200	-1 150 092
2 000	DAX-Index P15200	21.06.2024	195.400	1 809 404
-2 300	Invesco QQQ P350.78	21.06.2024	4.645	-895 287
2 300	Invesco QQQ P369.78	21.06.2024	7.055	1 359 795
Total Optionen				1 123 820

Futures

Anzahl	Titel	
150	Future EMini Russell 2000	15.03.2024

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 2023

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 vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 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 Rücknahmepreis

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, Ausgabebewährung, 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 zuzulasten 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 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
	Gesamtgebühr	Durchschnittlich ausstehende Fondsanteile
«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.

«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		Bei der Ausschüttung von Erträgen oder Kapitalgewinnen an die Investoren resp. erhobene Steuern und Abgaben auf deren Wiederanlage, wird die High Watermark um die Ausschüttung korrigiert.
«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.

5. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Publikation vom 26. 1. 2023

Nachpublikation zur Mitteilung an die Anleger vom 28. Juni 2022

«Wydler Global Equity Fund» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»).

In der Mitteilung vom 28. Juni 2022 wurden die Anleger informiert, dass die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, den Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA («FINMA»), anzupassen. In der Mitteilung vom 28. Juni 2022 an die Anleger wurden die Anpassungen namentlich genannt. Die folgenden Änderungen ergeben sich gegenüber der Publikation vom 28. Juni 2022:

1. Änderung des Fondsvertrages

1.1. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 2)

Gegenüber der Mitteilung vom 28. Juni 2022 werden in § 8 Ziff. 2 das Anlageziel und die Anlagepolitik des Anlagefonds bzgl. ESG-Faktoren weiter präzisiert/angepasst und lauten neu wie folgt:

Anlageziel

Der Fonds strebt mittels Investitionen an den globalen Finanzmärkten Wertzuwachs an. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt, welche in der nachfolgenden Anlagepolitik ausführlich beschrieben wird.

Anlagepolitik

Mit einer flexiblen Strategie sowie striktem Risikomanagement werden Verlustpotentiale aus negativen Marktentwicklungen reduziert. Die Einschätzung der Entwicklung der Wirtschafts-, der Kapitalmarkt- und der Börsenlage erfolgt aufgrund der fundamentalen und technischen Analyse. Bei der Auswahl der Anlagen werden die Aspekte Bonität, Wertzuwachs und Ertrag abgewogen.

- a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in:
 - Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen weltweit.
 - Strukturierte Produkte wie Aktienindex- und Branchenzertifikate, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden.
 - Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen

- b) Die Fondsleitung kann zudem, nach Abzug der flüssigen Mittel, höchstens ein Drittel des Fondsvermögens investieren in:
 - Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte (Obligationen, Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen etc.) weltweit.
 - Geldmarktinstrumente, die von Emittenten mit Sitz in OECD-Ländern begeben wurden und auf die Währungen dieser Länder lauten.
 - Derivate (einschliesslich Warrants) auf Anlagen, deren Erwerb dem Anlagefonds gestattet ist.
- c) Zusätzlich hat die Fondsleitung nachstehende Limiten einzuhalten:
 - andere kollektive Kapitalanlagen (Zielfonds) dürfen insgesamt höchstens 10% des Fondsvermögens ausmachen;

Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

Der Vermögensverwalter berücksichtigt im Finanzanalyse- und Anlageentscheidungsverfahren ESG-Aspekte (ESG: Environmental, Social, Governance). Dabei wendet der Vermögensverwalter eine Kombination von *Ausschlusskriterien* (sog. Negativselektion) und *ESG-Integrationsansatz* an.

Für die Umsetzung stützt sich der Vermögensverwalter auf Daten von ausgewählten Drittanbietern ab sowie im Bedarfsfall auf eigene Analysen. Der Vermögensverwalter investiert in Unternehmen mit einem Refinitiv ESG Score über 25 (zweites bis viertes Quartil). Investitionen in Unternehmen mit tieferem Rating können nur getätigt werden, wenn dies anhand eigener Analysen begründbar ist. Zudem muss der durchschnittlich gewichtete Wert des Portfolios einem ESG Score von mindestens 50 entsprechen.

Ausgeschlossen sind Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die vom Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen SVK ASIR zum Ausschluss empfohlen sind, insbesondere handelt es sich um Unternehmen, die Kriegsmaterial (Personenminen, Streumunition und Nuklearwaffen) entwickeln, herstellen lagern oder vertreiben. Der Fonds kann bis max. 20% des Fondsvermögens in Anlagen investieren, welche über keinen ESG Score verfügen oder deren Score nach dem Erwerb unter den oben genannten Mindestwert fallen. Wird in Zielfonds investiert, die ausschliesslich Ausschluss oder ESG-Integration als Nachhaltigkeitsansatz anwenden, so qualifizieren diese nicht als Zielfonds mit Nachhaltigkeitsbezug. Zielfonds ohne Nachhaltigkeitsbezug werden der oben genannten 20% Limite der Emittenten ohne Rating zugerechnet.

Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätze zu finden. Der Prospekt wird entsprechend angepasst und aktualisiert.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{ter} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen der Fondsverträge durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf sämtliche in dieser Veröffentlichung aufgeführten Änderungen erstreckt. Gegen die in dieser Nachpublikation aufgeführten zusätzlichen Änderungen des Fondsvertrages können die Anleger keine Einwendungen erheben. Die Anleger können unter Beachtung der Bestimmungen des Fondsvertrages die Auszahlung Ihrer Anteile in bar verlangen. Die Änderungen im Wortlaut, die aktuelle Fassung des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung kostenlos bezogen werden.

Zürich, 26. Januar 2023

Die Fondsleitung:

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Die Depotbank:

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich

Publikation vom 17. 4. 2023

Nachpublikation zur Mitteilung an die Anleger vom 28. Juni 2022 und 26. Januar 2023

«Wydler Global Equity Fund» (ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»).

In der Mitteilung vom 28. Juni 2022 wurden die Anleger informiert, dass die LLB Swiss Investment AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, den Fondsvertrag des Anlagefonds, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA («FINMA»), anzupassen. In der Mitteilung vom 28. Juni 2022 an die Anleger wurden die Anpassungen namentlich genannt. Die folgenden Änderungen ergeben sich gegenüber der Publikation vom 28. Juni 2022 und der Nachpublikation vom 26. Januar 2023:

2. Änderung des Fondsvertrages

2.1. Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 2)

Gegenüber der Mitteilung vom 28. Juni 2022 und der Nachpublikation vom 26. Januar 2023 werden in § 8 Ziff. 2 das Anlageziel und die Anlagepolitik des Anlagefonds bzgl. ESG-Faktoren nochmals weiter präzisiert/angepasst und lauten neu wie folgt:

Anlageziel

Der Fonds strebt mittels Investitionen an den globalen Finanzmärkten Wertzuwachs an. Dabei wird auch eine nachhaltige Anlagestrategie verfolgt, welche in der nachfolgenden Anlagepolitik ausführlich beschrieben wird.

Anlagepolitik

Mit einer flexiblen Strategie sowie striktem Risikomanagement werden Verlustpotentiale aus negativen Marktentwicklungen reduziert. Die Einschätzung der Entwicklung der Wirtschafts-, der Kapitalmarkt- und der Börsenlage erfolgt aufgrund der fundamentalen und technischen Analyse. Bei der Auswahl der Anlagen werden die Aspekte Bonität, Wertzuwachs und Ertrag abgewogen.

a) Die Fondsleitung investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens zwei Drittel des Fondsvermögens in:

- Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen weltweit.
- Strukturierte Produkte wie Aktienindex- und Branchenzertifikate, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden.
- Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen

b) Die Fondsleitung kann zudem, nach Abzug der flüssigen Mittel, höchstens ein Drittel des Fondsvermögens investieren in:

- Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte (Obligationen, Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen etc.) weltweit.
- Geldmarktinstrumente, die von Emittenten mit Sitz in OECD-Ländern begeben wurden und auf die Währungen dieser Länder lauten.
- Derivate (einschliesslich Warrants) auf Anlagen, deren Erwerb dem Anlagefonds gestattet ist.

c) Zusätzlich hat die Fondsleitung nachstehende Limiten einzuhalten:

- andere kollektive Kapitalanlagen (Zielfonds) dürfen insgesamt höchstens 10% des Fondsvermögens ausmachen;

Nachhaltigkeit in der Vermögensverwaltung

Der Vermögensverwalter berücksichtigt im Finanzanalyse- und Anlageentscheidungsverfahren ESG-Aspekte (ESG: Environmental, Social, Governance). Dabei wendet der Vermögensverwalter eine Kombination von *Ausschlusskriterien* (sog. Negativselektion) und *ESG-Integrationsansatz* an.

Für die Umsetzung stützt sich der Vermögensverwalter auf Daten von ausgewählten Drittanbietern ab sowie im Bedarfsfall auf eigene Analysen. Der Vermögensverwalter investiert in Unternehmen mit einem Refinitiv ESG Score über 25 (zweites bis viertes Quartil). Investitionen in Unternehmen mit tieferem Rating können nur getätigt werden, wenn dies anhand eigener Analysen begründbar ist. Zudem muss der durchschnittlich gewichtete Wert des Portfolios einem ESG Score von mindestens 50 entsprechen. *In die Berechnung dieses Durchschnittsratings werden alle Investitionen einbezogen, für die ein ESG Score von Refinitiv vorhanden ist.*

Ausgeschlossen sind Direktanlagen in Wertpapiere von Unternehmen, die vom Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen SVVK ASIR zum Ausschluss empfohlen sind, insbesondere handelt es sich um Unternehmen, die Kriegsmaterial (Personenminen, Streumunition und Nuklearwaffen) entwickeln, herstellen lagern oder vertreiben. Der Fonds kann bis max. 20% des Fondsvermögens in Anlagen investieren, welche über keinen ESG Score verfügen oder deren Score nach dem Erwerb unter den oben genannten Mindestwert fallen.

Wird in Zielfonds investiert, die ausschliesslich Ausschluss oder ESG-Integration als Nachhaltigkeitsansatz anwenden, so qualifizieren diese nicht als Zielfonds mit Nachhaltigkeitsbezug.

Zielfonds ohne Nachhaltigkeitsbezug werden der oben genannten 20% Limite der Emittenten ohne Rating zugerechnet.

Im Prospekt ist eine umfassendere Beschreibung zu diesen angewandten ESG-Ansätze zu finden.

Der Prospekt wird entsprechend angepasst und aktualisiert.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2^{ter} i.V.m. Art. 35a Abs. 1 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und

Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen der Fondsverträge durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf sämtliche in dieser Veröffentlichung aufgeführten Änderungen erstreckt. Gegen die in dieser Nachpublikation aufgeführten zusätzlichen Änderungen des Fondsvertrages können die Anleger keine Einwendungen erheben. Die Anleger können unter Beachtung der Bestimmungen des Fondsvertrages die Auszahlung Ihrer Anteile in bar verlangen. Die Änderungen im Wortlaut, die aktuelle Fassung des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte können bei der Fondsleitung kostenlos bezogen werden.

Zürich, 17. April 2023

Die Fondsleitung:

LLB Swiss Investment AG, Zürich

Die Depotbank:

Frankfurter Bankgesellschaft (Schweiz) AG, Zürich

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 SE
Gallusanlage 8
DE-60329 Frankfurt am Main

Die Informationsstelle informiert die Anleger auch darüber, wie Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge erteilt werden können und wie Rücknahmeerlöse ausgezahlt werden.

Die Informationsstelle fungiert auch als Kontakt für die Kommunikation mit und gegenüber der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

Anleger in Deutschland können ihre Zeichnungs-, Zahlungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge bei ihrer depotführenden Stelle in Deutschland einreichen. Diese wird die Anträge zum Zwecke der Verarbeitung und 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 die in § 297 Absatz 4 Satz 1 KAGB genannten Verkaufsunterlagen und mit den in § 298 Abs. 1, § 299 Abs. 1 bis 3 und 4 Satz 2 bis 4 sowie § 300 Abs. 1, 2 und 4 KAGB genannten Unterlagen und Informationen zur Ansicht und zur Anfertigung von Kopien kostenlos und in deutscher Sprache erhältlich, insbesondere Exemplare des Prospekts mit integriertem Fondsvertrag, der entsprechenden Basisinformationsblätter (PRIIP-KIDs), die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise (sowie gegebenenfalls die Umtauschpreise).

Zur Wahrnehmung Ihrer Anlegerrechte können Sie uns telefonisch unter der Telefonnummer +41 58 523 96 70 bei der Compliance Abteilung der LLB Swiss Investment AG erreichen, sowie via Email an «investment@llbswiss.ch» oder per Post an LLB Swiss Investment AG, Compliance, Claridenstrasse 20, 8002 Zürich (Schweiz). Darüber hinaus können Sie für Beschwerden auch die Ombudsstelle unter www.finos.ch/ oder die FINMA unter www.finma.ch kontaktieren.

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.

Wesentliche Informationen, für die das KAGB eine Unterrichtung mittels dauerhaften Datenträgers vorsieht, werden den Anlegern entsprechend kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des Wydler Global Equity Fund

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Wydler Global Equity Fund – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, 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) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 3 und 5 bis 16) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Zugelassener Revisionsexperte, Leitender Prüfer

Patricia Bösch
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 15. März 2024

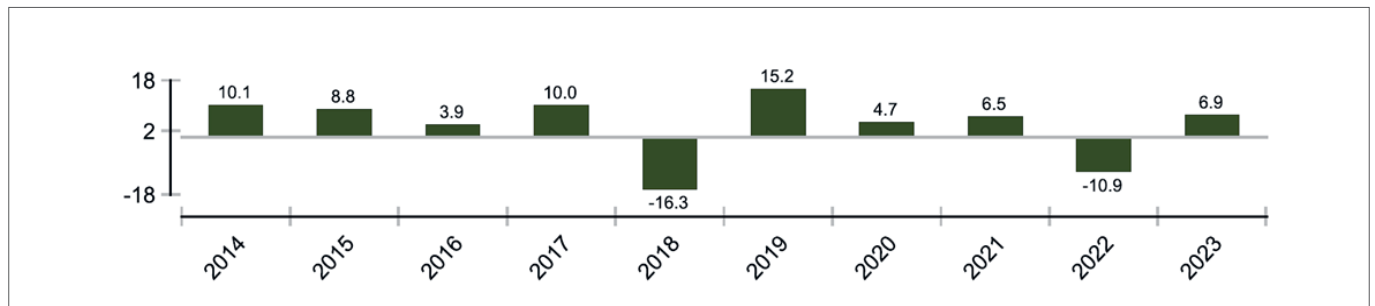
Ergänzende Angaben

Bisherige Wertentwicklung pro Kalenderjahr (Angaben in %)

- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte können sich künftig völlig anders entwickeln.
- Anhand des Diagramms können Sie bewerten, wie das Teilvermögen in der Vergangenheit verwaltet wurde und ihn mit seiner Benchmark vergleichen.
- Die Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten dargestellt. Ein- und Ausstiegskosten werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt.
- Bei diesem Fonds wird keine Benchmark verwendet.

Wydler Global Equity Fund

Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 15. Juli 2003 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

<p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p>	<p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p>	
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0.00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>
<p>Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.</p>		



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die Unternehmen wurden mittels ESG-Integrationsansatz im Rahmen der fundamentalen Finanzanalyse systematisch auch auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Aspekte (ESG) geprüft. Bei der ESG-Analyse wurde auf Daten von Drittanbietern (Refinitiv) abgestützt. Das ESG Score von Refinitiv ist ein Mass für die Umwelt- und Sozialauswirkungen, die ein Unternehmen durch seine Produkte und Praktiken hat, und ein Mass für die Bereitschaft und die Fähigkeit, die damit verbundenen Probleme wirksam anzugehen. Der durchschnittlich gewichtete Wert des Portfolios entsprach einem ESG Score von mindestens 50. In die Berechnung dieses Durchschnittsratings wurden alle Investitionen einbezogen, für die ein ESG Score von Refinitiv vorhanden war. Der Fonds konnte bis max. 20% des Fondsvermögens in Anlagen investieren, welche über keinen ESG Score verfügen oder deren Score nach dem Erwerb unter den oben genannten Mindestwert fiel. Das Fondsvermögen folgte den Empfehlungen der SVVK-ASIR (Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen). Ausgeschlossen waren damit Anlagen in Hersteller von kontroversen Waffen. Bei den ausgeschlossenen Unternehmen aus dem Rüstungssektor handelte es sich um Firmen, deren Produkte gegen Schweizer Gesetze und international anerkannte Konventionen verstossen, namentlich die Ottawa- und Oslo-Konventionen sowie dem internationalen Atomwaffenperrvertrag.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.	Portfolio
Kontroverse Geschäftsaktivitäten Unternehmen	
Ausschluss von Anlagen, die gegen die Empfehlungsliste von SVVK-ASIR verstoßen.	0.00%



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

	Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 - 31.12.2023	Roche GS	Gesundheitswesen	5.72%	Schweiz
	Nestlé NA	Verbrauchsgüter	4.99%	Schweiz
	Novartis NA	Gesundheitswesen	3.95%	Schweiz
	SAP I	Technologie	3.53%	Bundesrep. Deutschland
	FLSmidth Bearer	Industrie	3.49%	Dänemark
	Holcim NA	Industrie	3.47%	Schweiz
	Belimo NA	Industrie	3.20%	Schweiz
	Infineon Technologies NA	Technologie	3.19%	Bundesrep. Deutschland
	Alphabet -A- Reg.	Technologie	2.92%	USA
	Shell Reg.	Energie	2.65%	Großbritannien
	Barrick Gold Reg.	Grundstoffe	2.54%	Canada
	Zurich Insurance Group NA	Finanzwesen	2.26%	Schweiz
	Bayer NA	Grundstoffe	2.17%	Bundesrep. Deutschland
	Sonova NA	Gesundheitswesen	2.09%	Schweiz
	Cie Fin Richemont NA	Verbrauchsgüter	2.05%	Schweiz

Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

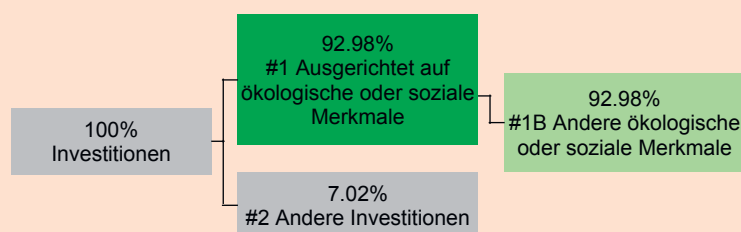
Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



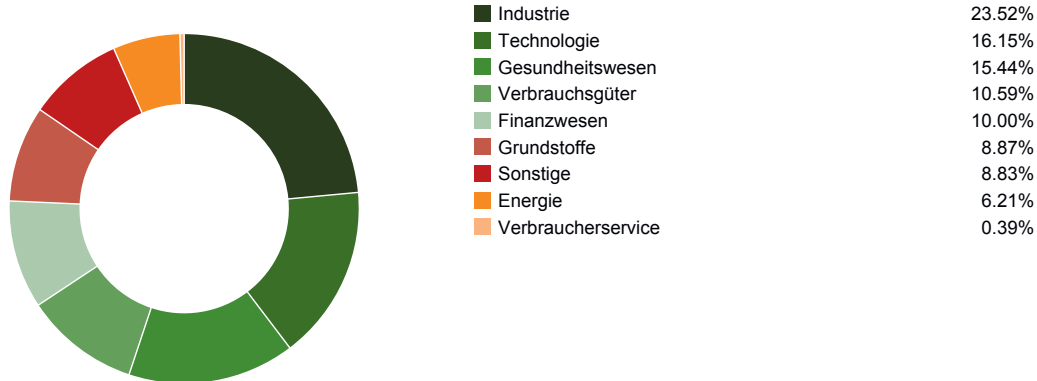
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?



Für die Berechnung wurde der Mittelwert aus 4 Quartalen gebildet, ausgehend vom Stichtag Geschäftsjahresende.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

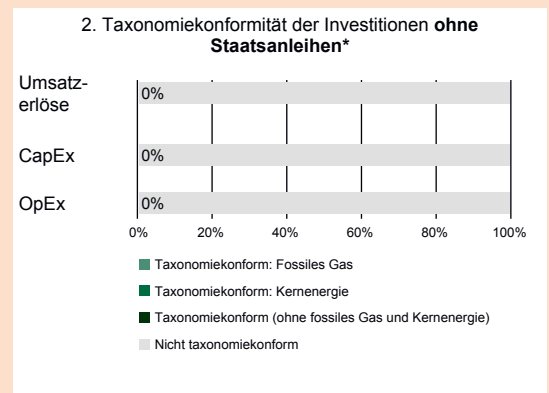
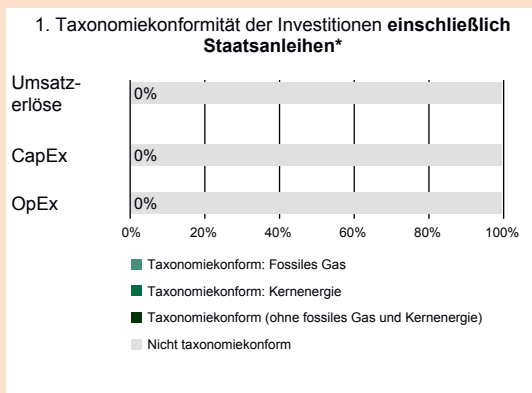
Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



*Für die Zwecke dieser Grafik umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zur Umsetzung der Anlagestrategie wurden auch Bankguthaben gehalten. Diese fielen unter «#2 Andere Investitionen».

Berichtszeitraum: 01.01.2023 - 31.12.2023

Unternehmenskennung (LEI-Code):

Name des Produkts: Wydler Global Equity Fund

5067009SJ93FL56Z1794



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Berichtszeitraum wurden die definierten ökologischen und sozialen Merkmale sowie die Ausschlusskriterien erfüllt. Eine diesbezügliche regelmässige Überwachung des Portfolios gewährleistete deren Einhaltung.