



LLB Swiss Investment AG

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

Wydler Global Bond 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 – 13 **Jahresrechnung**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klasse A CHF und Klasse A EURh)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
 - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I
- 14 **Erläuterungen zum Jahresbericht**
- 15 **Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland**
- 16 **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**
- 17 **Ergänzende Angaben**

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

die Portfoliomanager
die Depotbank

Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Der Wydler Global Bond Fund («der Anlagefonds») ist ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds» mit Rechnungswährung Schweizer Franken. Der Fonds strebt mittels Investitionen in Anleihen, die weltweit an den wesentlichen internationalen Finanzmärkten

ausgegeben wurden und auf eine frei konvertierbare Währung lauten, Werterhaltung verbunden mit angemessenem Ertrag an.

Bei der Auswahl der Anlagen werden die Aspekte Bonität, Wertzuwachs und Ertrag abgewogen.

Kennzahlen

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio CHF	34.94	33.75	53.77
Ausstehende Anteile Klasse A CHF	368 676	348 572	435 545
Ausstehende Anteile Klasse A EURh	12 935	13 214	13 025
Inventarwert pro Anteil Klasse A CHF in CHF	92.25	93.87	120.39
Inventarwert pro Anteil Klasse A EURh in EUR	77.93	79.42	99.00
Performance Klasse A CHF	3.92%	-17.79%	4.62%
Performance Klasse A EURh	4.58%	-17.94%	-1.00% ¹
TER Klasse A CHF	1.16%	1.17%	1.13%
TER Klasse A EURh	1.51%	1.57%	0.26%
PTR ²	0.15	-0.19	1.15
Explizite Transaktionskosten in CHF ³	8 111	11 711	31 933

¹ 30. 6. – 31. 12. 2021

² 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.

³ 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 auf einen Benchmark-Vergleich.

Bericht des Portfoliomanagers

Im Jahr 2023 entwickelte sich das Portefeuille des Wydler Global Bond Fund wie folgt:

Nettoinventarwert per 31. Dezember 2022	CHF	93.87
Ausschüttung 2023	CHF	5.00
Nettoinventarwert per 31. Dezember 2023	CHF	92.25
Performance 2023		3.92%

Im selben Zeitraum stieg der Obligationenindex Schweiz (SBI Total AAA-BBB) **um 7.36%**.

Nach einem erfreulichen Jahresanfang schockten die Probleme verschiedener amerikanischen Regionalbanken die Finanzmärkte. Im Sog dieser Ereignisse wurde die angeschlagene Credit Suisse im März 2023 durch die UBS übernommen. Die Credit Spreads auf Bankanleihen explodierten und nur durch ein Einschreiten der amerikanischen Zentralbank FED beruhigte sich die Situation allmählich. Die USA erhöhten die Leitzinsen im Jahr 2023 von **4.5%** auf **5.5%** und die Eurozone von **2.5%** auf **4.5%**. Die Zinserhöhungen zeigten in der zweiten Jahreshälfte Wirkung und die Inflation fiel im Jahresverlauf von **9.2%** in der Eurozone auf **6.4%** und in den USA von **6.5%** auf **3.4%**.

Stand der zehnjährige USD Swap Anfang Jahr noch bei **+3.84%**, lag dieser Ende Jahr bei **+3.55%**. In der Schweiz fiel der 10-Jahressatz von **2.08%** auf **1.16%**. Die Risikoprämien auf den Anleihen schwächten sich mit den steigenden Aktienkursen ab und diese Entwicklung führte zu höheren Anleihekurse.

Für unseren Wydler Global Bond Fund bedeutete diese Entwicklung eine turbulente Zeit mit volatilen Preisen in einem illiquiden Markt. Der NAV des Wydler Bond Fund stieg dank tieferen Zinssätzen und fallenden Risikoprämien. Im letzten Quartal konnten wir ein wenig aufholen, so dass wir unseren Investoren eine Rendite von **3.92%** zeigen können. Wir werden Ende März, wie auch in den vergangenen Jahren eine Ausschüttung von **CHF 5.00** vornehmen.

Wir danken für Ihr Vertrauen.

Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 CHF	31. 12. 2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	1 384 084	2 407 992
Debitoren	21 292	15 864
Obligationen	32 077 163	30 040 327
Derivate	837 729	531 191
Sonstige Aktiven	694 945	761 437
Gesamtfondsvermögen	35 015 213	33 756 811
Bankverbindlichkeiten	-65 797	-
Verbindlichkeiten	-4 822	-3 539
Nettofondsvermögen	34 944 594	33 753 272
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A CHF	348 572	435 545
Ausgegebene Anteile	51 392	66 803
Zurückgenommene Anteile	-31 288	-153 776
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A CHF	368 676	348 572
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A EURh	13 214	13 025
Ausgegebene Anteile	1 116	12 244
Zurückgenommene Anteile	-1 395	-12 055
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A EURh	12 935	13 214
Inventarwert eines Anteils	Klasse A CHF in CHF	Klasse A EURh in EUR
31. 12. 2023	92.25	77.93
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	33 753 272	
Ausschüttung	-1 793 074	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	1 681 362	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	1 303 034	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	34 944 594	

Erfolgsrechnung Klasse A CHF

	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF	1. 1. – 31. 12. 2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	22
Ertrag Obligationen	1 937 272	2 440 030
Sonstige Erträge	–	50 170
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	171 739	192 871
Total Erträge	2 109 011	2 683 093
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	46	3 425
Revisionsaufwand	9 022	8 910
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.00%)	319 079	365 266
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.07%)	22 376	25 635
Vertrieb (0.015%)	4 851	7 341
Sonstiger Aufwand	16 048	19 560
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	79 504	266 875
Total Aufwand	450 926	697 012
Nettoertrag	1 658 085	1 986 081
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-105 206	-941 919
Realisierter Erfolg	1 552 879	1 044 162
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-231 596	-9 246 426
Gesamterfolg	1 321 283	-8 202 264
Verwendung des Erfolges	CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres Total	1 658 085	
davon aufgelaufene und zum Teil fällige Erträge auf russische Obligationen	121 227	
Vortrag des Vorjahres	380 649	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg (ohne Anteil Ertrag auf russische Bonds)	1 917 507	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	1 843 380	
Vortrag auf neue Rechnung	74 127	
Vortrag auf neue Rechnung (Ertrag Russland) ¹	121 227	
Ausschüttung pro Anteil	5.00	
Verrechnungssteuer 35%	1.75	

¹ Der Ertrag Russland wird erst nach effektivem Zufluss an die Anleger ausgeschüttet und ist steuerpflichtig.

Im November 2023 wurde beschlossen, die fälligen nicht erhaltenen Erträge Russland, welche im Gewinnvortrag 2022 enthalten waren, sukzessive abzuschreiben. Ab dem gleichen Zeitpunkt werden die Erträge jeweils 30 Tage nach deren Fälligkeit abgeschrieben.

Der Vortrag «aufgelaufene und zum Teil fällige Erträge Russland» vom Vorjahr über CHF 102 377 enthielt sowohl Fälligkeiten, deren Abschreibung per 29. 12. 2023 noch nicht vollständig erfolgt ist als auch neu aufgelaufene Zinsen.

Die noch nicht ausgebuchten Fälligkeiten sind somit im Vortrag per 29. 12. 2023 weiterhin, jedoch letztmals enthalten.

Der Vortrag aus dem Vorjahr erhöht sich entsprechend um die Differenz von CHF 18 850 und beträgt zum Stichtag CHF 121 227.

Erfolgsrechnung Klasse A EURh

	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR	1. 1. – 31. 12. 2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	16
Ertrag Obligationen	61 633	106 038
Sonstige Erträge	–	2 385
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	1 293	10 311
Total Erträge	62 926	118 750
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1	150
Revisionsaufwand	286	387
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.34%)	13 544	21 079
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.07%)	709	1 104
Vertrieb (0.015%)	154	283
Sonstiger Aufwand	516	919
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-84	-975
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	2 102	33 010
Total Aufwand	17 228	55 957
Nettoertrag	45 698	62 793
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-26 101	-119 270
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-84	-975
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-26 185	-120 245
Realisierter Erfolg	19 513	-57 452
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-39 220	-405 032
Gesamterfolg	-19 707	-462 484

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV

Verwendung des Erfolges	EUR
Nettoertrag des Rechnungsjahres Total	45 698
davon aufgelaufene und zum Teil fällige Erträge auf russische Obligationen	3 832
Vortrag des Vorjahres	2 787
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg (ohne Anteil Ertrag auf russische Bonds)	44 653
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	43 978
Vortrag auf neue Rechnung	675
Vortrag auf neue Rechnung (Ertrag Russland) ¹	3 832
Ausschüttung pro Anteil	3.40
Verrechnungssteuer 35%	1.19

¹ Der Ertrag Russland wird erst nach effektivem Zufluss an die Anleger ausgeschüttet und ist steuerpflichtig.

Im November 2023 wurde beschlossen, die fälligen nicht erhaltenen Erträge Russland, welche im Gewinnvortrag 2022 enthalten waren, sukzessive abzuschreiben. Ab dem gleichen Zeitpunkt werden die Erträge jeweils 30 Tage nach deren Fälligkeit abgeschrieben.

Der Vortrag «aufgelaufene und zum Teil fällige Erträge Russland» vom Vorjahr über CHF 4 263 enthielt sowohl Fälligkeiten, deren Abschreibung per 29. 12. 2023 noch nicht vollständig erfolgt ist als auch neu aufgelaufene Zinsen.

Die noch nicht ausgebuchten Fälligkeiten sind somit im Vortrag per 29. 12. 2023 weiterhin, jedoch letztmals enthalten.

Der Vortrag aus dem Vorjahr erhöht sich entsprechend um die Differenz von CHF 431 und beträgt zum Stichtag CHF 3 832.

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							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						27 320 176	78.02
2,3000% ABN AMRO 23-26.06.2025	CHF	600 000	600 000		100.910	605 460	1.73
6,2541% Alpiq (no min/no max) 13 perp.	CHF	1 000 000			101.850	1 018 500	2.91
2,8025% AMAG Leasing 23-10.09.2025	CHF	800 000	1 000 000	200 000	101.100	808 800	2.31
5,0000% Hero 2023-Perp FRN	CHF	500 000	500 000		104.500	522 500	1.49
2,2500% KW Linth-Limmern 23-05.12.2025	CHF	500 000	500 000		101.050	505 250	1.44
1,7575% Nationwide Building Society 23-23.01.2026	CHF	1 000 000	1 000 000		100.240	1 002 400	2.86
3,7500% va-Q-tec 20-30.11.2025	CHF	100 000		370 000	100.000	100 000	0.29
3,8750% Ageas 2019-perp FRN	EUR	600 000			79.155	439 785	1.26
6,7500% Air Baltic 19-30.07.2024	EUR	400 000			94.010	348 213	0.99
3,5000% ASML 23-06.12.2025	EUR	250 000	250 000		100.791	233 331	0.67
5,0000% AT & S Austria Tech & Systemtech 2022-Perp FRN	EUR	300 000			92.530	257 048	0.73
5,7500% Banco de Sabadell 2021 perp FRN	EUR	1 000 000			94.500	875 070	2.50
4,7500% Banco Santander 2018-Perp / FRN	EUR	600 000			92.470	513 763	1.47
3,6250% Banco Santander CoCo 2021-Perp FRN	EUR	200 000			75.180	139 233	0.40
5,0000% BAWAG Grp 2018-Perp / FRN	EUR	600 000			85.310	473 982	1.35
3,6250% Caixabank CoCo 2021-Perp FRN	EUR	1 000 000			76.978	712 816	2.04
6,5000% Commerzbank 2020-Perp FRN	EUR	1 000 000			95.810	887 201	2.53
3,7060% DANONE 23-13.11.2029	EUR	100 000	100 000		104.193	96 483	0.28
4,6250% Deutsche Bank 2021-Perp FRN	EUR	800 000			81.840	606 271	1.73
4,2500% Erste Group Bank 2020-Perp FRN	EUR	200 000			85.310	157 994	0.45
4,8750% Heidelberg Materials Luxembourg 23-21.11.2033	EUR	100 000	100 000		107.353	99 409	0.28
6,6250% Julius Baer Gruppe 2023-Perp FRN	EUR	500 000	500 000		88.980	411 977	1.18
3,3750% L'Oreal 23-23.01.2027	EUR	500 000	500 000		101.805	471 357	1.35
5,7500% Lenzing 2020-Perp FRN	EUR	300 000			85.875	238 561	0.68
5,7500% Loxam 19-15.07.2027	EUR	1 000 000			98.010	907 573	2.59
6,0000% NIBC Bank 2017-Perp	EUR	1 000 000			87.700	812 102	2.32
6,0000% Raiffeisen Bank Int. 2020-Perp FRN	EUR	600 000		400 000	91.415	507 902	1.45
5,5000% UBM Development 2021-Perp FRN	EUR	1 000 000			68.300	632 458	1.81
3,7500% Victoria 21-15.03.2028	EUR	600 000			67.673	375 991	1.07
7,7500% Volksbank Wien 2019-Perp FRN	EUR	200 000			97.000	179 644	0.51
5,9500% Alfa Bond Issuance 19-15.04.2030 FRN	USD	600 000			5.000	25 140	0.07 *
7,5000% Banco GNB Sudameris 21-16.04.2031 FRN	USD	800 000			84.500	566 494	1.62
9,0000% Bco Brasil Cayman 2014-Perp	USD	400 000			99.900	334 868	0.96
5,7500% BRF 20-21.09.2050	USD	1 000 000			73.420	615 266	1.76
7,5000% CBOM Finance 17-05.10.2027	USD	1 009 000			30.000	253 665	0.72 *
6,7500% CSN Inova Ventures 20-28.01.2028	USD	300 000			99.600	250 397	0.72
5,6000% Daimler Trucks 23-08.08.2025	USD	250 000	250 000		100.390	210 319	0.60
4,7890% Deutsche Bank 2014 Perp.	USD	1 000 000			87.930	736 861	2.10
7,8750% DNO ASA 21-09.09.2026	USD	1 000 000			90.520	758 566	2.17
8,6250% FBN Financial Co 20-27.10.2025	USD	728 000			98.960	603 726	1.72
4,8750% ING Group CoCo 2020-Perp FRN	USD	1 000 000			83.892	703 023	2.01
5,7500% ING Group CoCo Bonds 2019-Perp FRN	USD	600 000			93.270	468 967	1.34
3,9500% Marb Bondco 21-29.01.2031	USD	1 200 000			81.250	817 059	2.33
8,0000% Mohegan Gaming & Entertainment 21-01.02.2026	USD	600 000			94.220	473 743	1.35
4,8500% National Bank For Foreign Economic 20-21.10.2025	USD	200 000			93.310	156 389	0.45

* sanktionierte russische Obligationen

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
7,6900% Petroleos Mexicanos PEMEX 20-23.01.2050	USD	600 000				73.909	371 618	1.06
4,8500% Republik Suedafrika 19-30.09.2029	USD	500 000				94.005	393 885	1.12
5,3380% Roche Holdings 23-13.11.2028	USD	500 000	500 000			103.635	434 235	1.24
5,5000% Sasol Financing USA 21-18.03.2031 Global	USD	1 000 000				84.450	707 699	2.02
6,5000% SM Energy 21-15.07.2028	USD	400 000				99.480	333 461	0.95
6,8750% SoftBank Group 2017-Perp FRN	USD	800 000		200 000		94.490	633 468	1.81
6,0000% TCS Finance 2021 Perp.	USD	1 000 000				30.000	251 403	0.72 *
6,7500% Teva Pharmaceutical Finance 18-01.03.2028	USD	500 000				102.200	428 223	1.22
5,8750% Trafigura Group 2021 Perp.	USD	1 000 000				89.780	752 364	2.15
4,3750% UBS Group 2021-Perp FRN	USD	1 000 000				78.480	657 669	1.88
6,2000% Volkswagen Group 23-16.11.2028	USD	500 000	500 000			105.152	440 592	1.26
Obligationen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)							4 756 987	13.59
6,0000% Altice France 20-15.02.2028	USD	700 000				47.130	276 468	0.79
5,2500% Bausch Health Companies 20-15.02.2031	USD	1 200 000				42.200	424 368	1.21
6,9900% Braskem Idesa 21-20.02.3032	USD	1 200 000				56.040	563 544	1.61
6,1250% CHS/Community Health Systems 21-01.04.2030	USD	1 000 000				62.150	520 823	1.49
4,7500% Credit Agricole 2022-Perp FRN	USD	200 000				83.860	140 551	0.40
6,2500% Gunvor Group 21-30.09.2026	USD	1 000 000				90.500	758 398	2.17
5,5000% Ipoteka Bank 20-19.11.2025	USD	500 000				92.500	387 579	1.11
7,8750% Magic Mergeco 21-01.05.2029	USD	400 000				63.000	211 178	0.60
9,1250% Pampa Energia 19-15.04.2029	USD	600 000				97.970	492 598	1.41
8,7500% Party City Holdings 21-15.02.2026 - Notleidend	USD	600 000				0.000	0	0.00
5,7000% SMC Global Power Holdings 2020-Perp FRN	USD	800 000				82.210	551 142	1.57
5,6000% National Bank of Canada 23-18.12.2028	USD	500 000	500 000			102.705	430 339	1.23
Total Effekten							32 077 163	91.61
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)							837 729	2.39
Flüssige Mittel und übrige Aktiven							2 100 321	6.00
Gesamtfondsvermögen							35 015 213	100.00
Bankverbindlichkeiten							-65 797	
Verbindlichkeiten							-4 822	
Total Nettofondsvermögen							34 944 594	

* sanktionierte russische Obligationen

Umrechnungskurse:

USD 1.0000 = CHF 0.838009 EUR 1.0000 = CHF 0.926 NOK 100.00 = CHF 8.238068

Vermögensstruktur

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert in CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	348 213	0.99
>= 1 Jahre bis < 3 Jahre	6 603 962	18.86
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4 602 300	13.14
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	4 918 680	14.05
>= 10 Jahre	986 885	2.82
Ohne festen Verfall	14 617 124	41.75
Total	32 077 163	91.61

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	–	–	–	–
Obligationen	32 077 163	27 320 176	4 756 987	–
Derivate	837 729	–	837 729	–
Futures ¹	0.00	0.00	–	–
Total	32 914 892	27 320 176	5 594 716	–

¹ 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			
Obligationen			
CHF	0,0000% CS Group 2019-Perp FRN / WRITTEN DOWN		600 000
CHF	2,0400% Swiss Life Holding 23-26.01.2026	350 000	350 000
EUR	3,8750% AIR France - KLM 2021-01.07.26		200 000
EUR	2,5000% Bundesrepublik Deutschland 23-13.03.2025	1 000 000	1 000 000
EUR	5,5000% UBM Development 2018 perp. FRN		1 000 000
USD	9,6250% Central Term Roca / Gener Frias 16-27.07.2023		300 000
USD	6,7500% Oman 18-17.01.2048		400 000
USD	6,8000% Transocean 07-15.03.2038		300 000
Derivate			
Kontrakte:			
USD	Future U.S. Treasury -5yrs- 29.09.2023	50	50
USD	Future U.S. Treasury -5yrs- 29.12.2023	50	50
USD	Future U.S. Treasury -5yrs- 30.06.2023	50	50
USD	Future U.S. Treasury -5yrs- 31.03.2023		50

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31. 12. 2023
Devisenterminkontrakte					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 02.05.23	EUR	-	4 000 000	-4 000 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 11.01.23	EUR	-1 600 000	1 600 000	-	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 15.03.23	EUR	-3 000 000	3 000 000	-	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 15.06.23	EUR	-	3 000 000	-3 000 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 15.09.23	EUR	-	3 000 000	-3 000 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 18.01.23	EUR	-4 300 000	4 300 000	-	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 18.03.24	EUR	-	-	-3 000 000	-3 000 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 18.12.23	EUR	-	3 000 000	-3 000 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 21.03.24	EUR	-	-	-4 500 000	-4 500 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 21.12.23	EUR	-	4 500 000	-4 500 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 22.09.23	EUR	-	4 500 000	-4 500 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 11.01.23	USD	-8 000 000	8 000 000	-	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 11.03.24	USD	-	-	-5 000 000	-5 000 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 11.04.23	USD	-	8 000 000	-8 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 11.12.23	USD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 12.01.24	USD	-	-	-8 000 000	-8 000 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 12.04.23	USD	-2 000 000	2 000 000	-	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 12.07.23	USD	-	8 000 000	-8 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 12.09.23	USD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 12.10.23	USD	-	8 000 000	-8 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 13.03.23	USD	-3 500 000	3 500 000	-	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 13.06.23	USD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 22.02.23	USD	-4 000 000	4 000 000	-	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 22.03.23	USD	-1 300 000	1 300 000	-	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 22.06.23	USD	-	2 000 000	-2 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 22.09.23	USD	-	2 000 000	-2 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD CHF 27.03.24	USD	-	-	-3 000 000	-3 000 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 27.12.23	USD	-	3 000 000	-3 000 000	-

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.

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31. 12. 2023
Wydler Global Bond Fund - A EURh					
Devisenterminkontrakt CHF EUR 15.03.23	CHF	-983 284	983 284	-	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 15.09.23	EUR	-	1 000 000	-1 000 000	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 18.03.24	EUR	-	950 000	-	950 000

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 I

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
engagementerhöhende Positionen	–	0.00
engagementreduzierende Positionen	24 372 123.00	69.75

Futures

Anzahl	Titel
-50	U.S. Treasury - 5yrs 28.03.2024

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 31.12.2023 CHF	Erfolg CHF
EUR/CHF	18.03.2024	-3 000 000	2 831 697	-2 764 745	66 952
EUR/CHF	21.03.2024	-4 500 000	4 236 412	-4 146 331	90 081
USD/CHF	12.01.2024	-8 000 000	7 168 252	-6 694 921	473 331
USD/CHF	11.03.2024	-5 000 000	4 324 605	-4 159 668	164 937
USD/CHF	27.03.2024	-3 000 000	2 561 652	-2 491 520	70 132
Erfolg Devisentermingeschäfte					865 433

Engagement aus Derivaten, die in der Anteilsklasse A EURh gebucht sind

	in % des Nettofonds- vermögens der Klasse A EURh
engagementerhöhende Positionen	–
engagementreduzierende Positionen	97.22

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse A EURh

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 31.12.2023 EUR	Erfolg EUR	Erfolg CHF
CHF/EUR	18.03.2024	-903 232	950 000	-979 918	-29 918	-27 704
Erfolg Devisentermingeschäfte					-29 918	-27 704

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

1. 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.
2. 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.
3. 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.
4. 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 Marktrendite 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.
5. 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.

6. 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.

3.a Bewertungsunsicherheit bei sanktionierten russischen Obligationen

Aufgrund der erhöhten Bewertungsunsicherheit haben wir unsere Bewertung bei den betroffenen russischen Anlagen bis auf Weiteres geändert. Sanktionierte russische Obligationen werden weiterhin mit vorhandenen Brokerkursen bewertet. Fehlen Brokerkurse bzw. sind diese älter als 30 Tage, wird die Position schrittweise abgeschrieben. Die aufgelaufenen Zinsen werden weiterhin in der Buchhaltung berücksichtigt. Hingegen werden fällige Zinszahlungen 30 Tage nach Zahltermin vollständig abgeschrieben.

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 Bond Fund

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Wydler Global Bond Fund – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und der 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 14) 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

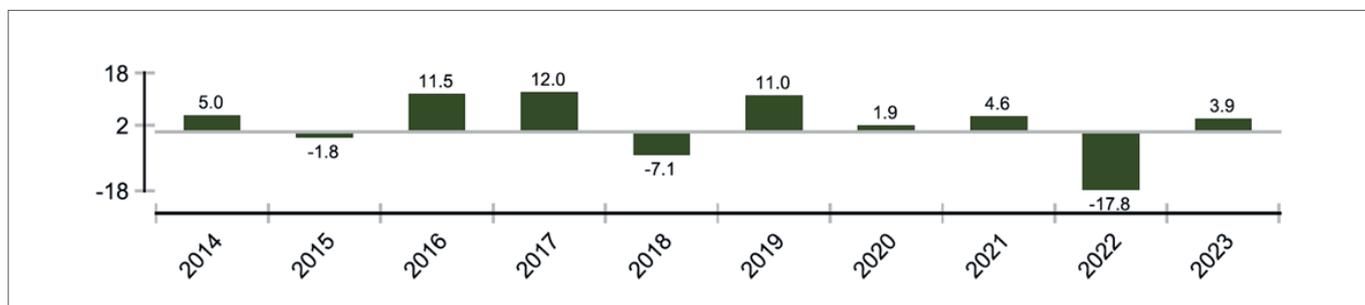
Ergänzende Angaben

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 Bond Fund – A CHF

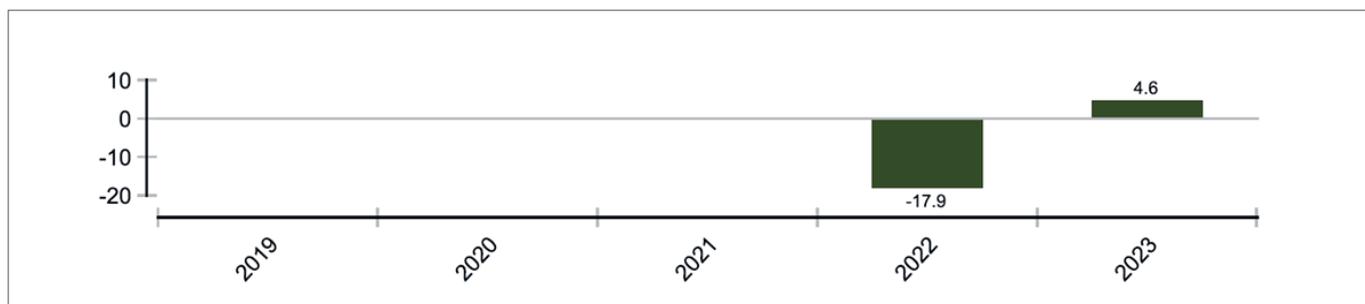
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 1. Dezember 2011 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

Wydler Global Bond Fund – A EURh

Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 2 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 30. Juni 2021 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt.