

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

Wydler Global Bond Fund

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2020

Inhalt

3	Fakten und Zahlen
	Träger des Fonds
	Fondsmerkmale
	Kennzahlen
4	Bericht des Portfoliomanagers
5 – 13	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 I
14	Erläuterungen zum Jahresbericht
15	Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland
16	Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Hans Stamm

Portfoliomanager

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

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Vertriebsträger

die Portfoliomanager
die Depotbank

Fondsleitung

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

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Depotbank

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

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

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in Mio CHF	48.84	51.02	51.75
Ausstehende Anteile	405 094	406 304	438 396
Inventarwert pro Anteil in CHF	120.57	125.57	118.04
Performance	1.86%	11.01%	-7.06%
TER	1.12%	1.13%	1.14%
PTR	2.21	1.77	1.04
Transaktionskosten in CHF ¹	44 954	35 384	34 591

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

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

Bericht des Portfoliomanagers

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

Nettoinventarwert per 31. Dezember 2019	CHF	125.57
Ausschüttung 2020	CHF	5.60
Nettoinventarwert per 31. Dezember 2020	CHF	120.57
Performance 2020		1.86%

Im selben Zeitraum stieg der Obligationenindex Schweiz (SBI Total AAA-BBB) um 0,9%.

Ein spezielles Jahr ging zu Ende. Nachdem die erste Corona-Welle für einen brutalen globalen, konjunkturellen Rückgang und an den Finanzmärkten für einen panikartigen Einbruch gesorgt hatte, griffen daraufhin die von den verschiedenen Notenbanken getroffenen Unterstützungsmassnahmen. Eine unvorstellbare Ausweitung der Geldmenge und weitere Massnahmen beruhigten und stützten die Finanzmärkte bis über den Jahreswechsel. Themen welche im letzten Jahr den Markt bestimmten traten in den Hintergrund. Greta Thunberg oder die Fridays for Future Bewegung gingen vergessen. Sogar der Brexit wurde nach ewigen Hin und Her, auch wenn viele Fragen einfach offengelassen wurden, schlussendlich ganz diskret vollzogen.

Die zweite Corona-Welle und die wieder eingeführten Lockdowns bereiteten den Märkten dieses Mal keine Sorgen, sogar der Streit um das Resultat der US-Präsidentschaftswahlen prallten an den Finanzmärkten spurlos ab.

Die Finanzmärkte gewichten die Zukunft höher als die Gegenwart. Die Aussicht auf die Impfung gegen die Coronaviren wiegt höher als die beängstigenden Ansteckungszahlen. In 2020 hat der amerikanische Dollar gegen den Schweizer Franken 9% an Wert verloren, dennoch wiegt die Aussicht auf eine spendierfreudige neue US-Regierung zurzeit höher als die Sorge vor der riesigen Staatsverschuldung. Die EU spricht EUR 800 Mrd. für ein Corona Hilfspaket und EUR 1'100 Mrd. für eine grünere Wirtschaft, dennoch wiegt die Aussicht auf weitere Käufe von Staatsanleihen durch die EZB höher als die Angst vor dem Schuldenberg, überhaupt hat der EURO in 2020 grosse Stärke gezeigt.

Unser Anleihenfonds kann auf ein nervöses aber schlussendlich gutes 2020 zurückschauen und wird im März, wie im vergangenen Jahr, eine Ausschüttung von CHF 5.60 vornehmen.

Wir danken für Ihr Vertrauen.

Vermögensrechnung

	31. 12. 2020 CHF	31. 12. 2019 CHF
Bankguthaben auf Sicht	579 031	632 003
Debitoren	42 217	70 740
Aktien	794 471	905 031
Obligationen	46 391 085	48 493 992
Derivate	445 129	324 770
Sonstige Aktiven	660 901	694 192
Gesamtfondsvermögen	48 912 834	51 120 728
Bankverbindlichkeiten	-64 555	-90 253
Verbindlichkeiten	-6 695	-9 643
Nettofondsvermögen	48 841 584	51 020 832
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode	406 304	438 396
Ausgegebene Anteile	37 326	47 026
Zurückgenommene Anteile	-38 536	-79 118
Stand am Ende der Berichtsperiode	405 094	406 304
Inventarwert eines Anteils	CHF	
31. 12. 2020	120.57	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	51 020 832	
Ausschüttung	-2 254 213	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-639 069	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	714 034	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	48 841 584	

Erfolgsrechnung

	1.1. – 31.12.2020 CHF	1.1. – 31.12.2019 CHF
Ertrag Bankguthaben	50	–
Ertrag Obligationen	2 346 834	2 899 941
Ertrag Aktien	73 423	76 775
Sonstige Erträge	13 198	28 882
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	57 381	129 564
Total Erträge	2 490 886	3 135 162
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	3 520	3 898
Revisionsaufwand	9 674	9 746
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.00%)	469 492	516 056
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.07%)	32 864	36 124
Vertrieb (0.01%)	3 501	5 786
Sonstiger Aufwand	12 665	12 594
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	106 075	219 210
Total Aufwand	637 791	803 414
Nettoertrag	1 853 095	2 331 748
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-836 128	-913 871
Realisierter Erfolg	1 016 967	1 417 877
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-302 933	3 941 278
Gesamterfolg	714 034	5 359 155
Verwendung des Erfolges	CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1 853 095	
Vortrag des Vorjahres	933 859	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 786 954	
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	2 268 526	
Vortrag auf neue Rechnung	518 428	
Ausschüttung pro Anteil	5.60	
Verrechnungssteuer 35%	1.96	

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2020

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.12.2020	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.12.2020	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Obligationen (an einer Börse gehandelt)						42 919 748	87.75
2,5000 % AEVIS VICTORIA 16-07.06.2021	CHF	620 000	1 290 000	670 000	98.740	612 188	1.25
2,0000 % AEVIS VICTORIA 16-19.10.2022	CHF	10 000	355 000	345 000	101.250	10 125	0.02
4,5325 % Alpiq (no min/no max) 13 perp.	CHF	980 000	580 000	450 000	100.150	981 470	2.01
3,0000 % Bank Cler 2020 Perp.	CHF	1 000 000	1 000 000		101.550	1 015 500	2.08
1,5000 % Burckhardt Compression 20-30.09.2024	CHF	200 000	800 000	600 000	101.350	202 700	0.41
3,0000 % CS Group 2019-Perp FRN	CHF	140 000	430 000	440 000	99.700	139 580	0.29
3,5000 % Groupe Acrotec 19-16.10.2025	CHF	1 430 000	630 000		96.500	1 379 950	2.82
1,4500 % Helvetia Schweiz. Versicherungsges. 20-12.08.2040 FRN	CHF	200 000	525 000	325 000	99.000	198 000	0.40
3,1250 % Muenchener Hypothekenbank 2019-Perp FRN	CHF	350 000		650 000	98.441	344 544	0.70
1,8750 % Temenos AG 18-30.11.2023	CHF	85 000	85 000		101.100	85 935	0.18
1,0000 % Teva Pharmaceutical 16-28.07.2025	CHF	1 725 000	1 925 000	200 000	89.000	1 535 250	3.14
3,7500 % va-Q-tec 20-30.11.2025	CHF	500 000	500 000		101.450	507 250	1.04
2,5000 % Zur Rose Group 19-21.11.2024 -S-	CHF	775 000	150 000	375 000	101.825	789 144	1.61
4,6250 % Achmea 2019 Perp.	EUR	300 000			107.125	347 149	0.71
3,8750 % Ageas 2019-perp FRN	EUR	1 000 000			106.780	1 153 438	2.36
6,7500 % Air Baltic 19-30.07.2024	EUR	400 000		519 000	91.150	393 841	0.81
1,8750 % AIR France - KLM 20-16.01.2025	EUR	700 000	1 000 000	300 000	90.120	681 433	1.39
2,7000 % Alfa Holding Issuance 20-11.06.2023	EUR	100 000	100 000		101.990	110 170	0.23
0,0000 % ams 18-05.03.2025 CV	EUR	800 000	800 000		76.050	657 194	1.34
4,7500 % AT & S Austria Tech 2017-Perp FRN	EUR	900 000			98.000	952 736	1.95
5,0000 % BAWAG Grp 2018-Perp / FRN	EUR	600 000			101.000	654 601	1.34
3,6250 % BP Capital Markets 2020-Perp FRN	EUR	100 000	100 000		109.645	118 439	0.24
6,5000 % Commerzbank 2020-Perp FRN	EUR	1 200 000	1 200 000		114.015	1 477 908	3.02
4,3750 % Cooperatieve Rabobank CoCo Bonds 2020-Perp FRN	EUR	200 000	200 000		110.765	239 297	0.49
4,0000 % Credit Agricole 2020-Perp FRN	EUR	200 000	200 000		106.961	231 079	0.47
3,0000 % Deutsche Lufthansa 20-29.05.2026	EUR	100 000	100 000		99.985	108 004	0.22
3,3750 % EDF 2020-Perp FRN	EUR	200 000	200 000		108.730	234 900	0.48
4,8750 % Egger HW 2018-Perp / FRN	EUR	500 000			103.250	557 653	1.14
3,2500 % Eurofins Scientific 2017-Perp FRN	EUR	1 000 000			103.712	1 120 297	2.29
3,5000 % Getlink 20-30.10.2025	EUR	100 000	100 000		103.200	111 477	0.23
3,2480 % Heimstaden Bostad 2019-Perp FRN	EUR	600 000	480 000		103.510	670 869	1.37
4,5000 % Hoermann Industries 19-06.06.2024	EUR	290 000		110 000	107.700	337 379	0.69
3,6250 % Infineon Technologies 2019-Perp / FRN	EUR	300 000			106.624	345 526	0.71
4,8750 % Intrum 20-15.08.2025	EUR	900 000	900 000		103.740	1 008 540	2.06
7,1250 % Kondor Finance 19-19.07.2024	EUR	500 000	300 000	400 000	104.205	562 811	1.15
5,7500 % Lenzing 2020-Perp FRN	EUR	500 000	500 000		102.412	553 127	1.13
5,7500 % Loxam 19-15.07.2027	EUR	1 000 000	400 000		100.645	1 087 167	2.22
6,0000 % NIBC Bank 2017-Perp	EUR	1 400 000	400 000		100.510	1 519 993	3.11
4,0000 % Otto GmbH & Co KG 2018-Perp / FRN	EUR	302 000			106.275	346 691	0.71
3,5000 % PPF Telecom Group 20-20.05.2024	EUR	100 000	100 000		105.810	114 296	0.23
6,0000 % Raiffeisen Bank Int. 2020-Perp FRN	EUR	1 800 000	1 800 000		108.350	2 106 714	4.31
2,6250 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden 2020-Perp FRN	EUR	100 000	100 000		99.100	107 048	0.22
5,5000 % UBM Development AG 2018-Perp / FRN	EUR	700 000		300 000	95.500	722 114	1.48
5,7500 % Unilabs SubHolding 17-15.05.2025	EUR	500 000	500 000	500 000	102.905	555 790	1.14
7,7500 % Volksbank Wien AG 2018-Perp / FRN	EUR	800 000			101.180	874 357	1.79
5,9500 % Alfa Bond Issuance 19-15.04.2030 FRN	USD	600 000	600 000		103.520	546 764	1.12

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2020

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.12.2020	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.12.2020	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
9,0000 % Bco Brasil Cayman 2014-Perp	USD	400 000		600 000	111.813	393 708	0.80
7,5000 % CBOM Finance 17-05.10.2027	USD	1 009 000			100.775	895 093	1.83
9,6250 % Central Term Roca / Gener Frias 16-27.07.2023	USD	300 000			61.810	163 232	0.33
6,3750 % Cometa Energia 18-24.04.2035	USD	400 000			109.554	385 756	0.79
5,2500 % CS Group CoCo Bonds 2020-Perp FRN	USD	1 200 000	1 200 000		106.250	1 122 366	2.29
4,7890 % Deutsche Bank 2014 Perp.	USD	400 000	400 000		94.780	333 734	0.68
7,5000 % Deutsche Bank 2014-Perp	USD	400 000	400 000		105.950	373 066	0.76
8,7500 % DNO 18-31.05.2023	USD	800 000	200 000	400 000	95.266	670 891	1.37
8,6250 % FBN Financial Co 20-27.10.2025	USD	728 000	728 000		108.135	692 982	1.42
8,3210 % Golar LNG Partners LP 2017-18.05.2021 FRN	USD	768 043		431 957	83.000	561 162	1.15
5,7500 % ING Group CoCo Bonds 2019-Perp FRN	USD	600 000	600 000	1 000 000	109.170	576 606	1.18
5,5000 % Ipoteka Bank 20-19.11.2025	USD	500 000	500 000		101.725	447 736	0.92
7,6250 % Kondor Finance 19-08.11.2026	USD	200 000			103.880	182 888	0.37
4,8500 % National Bank For Foreign Economic 20-21.10.2025	USD	200 000	200 000		103.575	182 351	0.37
6,6250 % NBM US Holdings 19-06.08.2029	USD	1 500 000			115.250	1 521 796	3.11
5,6500 % Network i2i 2019-Perp / FRN	USD	1 300 000	300 000		106.000	1 213 035	2.48
4,8500 % Republik Suedafrika 19-30.09.2029	USD	1 000 000	1 000 000		106.250	935 305	1.91
6,8750 % SoftBank Group 2017-Perp FRN	USD	1 400 000	700 000		99.595	1 227 411	2.51
5,3000 % Tesla 17-15.08.2025	USD	2 000 000	2 000 000		104.200	1 834 518	3.75
5,8750 % Trafigura Funding 20-23.09.2025	USD	200 000	200 000		103.770	182 695	0.37
6,8750 % Trafigura Grp 2017-Perp FRN	USD	600 000	600 000		99.120	523 524	1.07
3,6250 % Yum Brands 20-15.03.2031	USD	100 000	100 000		101.623	89 457	0.18
Obligationen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						3 471 337	7.10
4,2500 % Erste Group Bank 2020-Perp FRN	EUR	1 000 000	1 000 000		102.281	1 104 839	2.26
6,0000 % Altice France 20-15.02.2028	USD	500 000	500 000		101.379	446 213	0.91
8,8750 % Credivalores-Crediservicios 20-07.02.2025	USD	400 000	400 000		75.300	265 142	0.54
9,1250 % Pampa Energia 19-15.04.2029	USD	600 000		200 000	87.140	460 249	0.94
5,7000 % SMC Global Power Holdings 2020-Perp FRN	USD	200 000	200 000		98.170	172 836	0.35
9,2500 % TCS Finance 2017-Perp FRN	USD	1 100 000	300 000		105.550	1 022 057	2.09
Aktien (an einer Börse gehandelt)						794 471	1.62
Costamare Inc Reg Shs	USD	34 900			25.860	794 471	1.62
Total Effekten						47 185 556	96.47
Total Derivate (gemäss separater Aufstellung)						445 129	0.91
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 282 149	2.62
Gesamtfondsvermögen						48 912 834	100.00
Bankverbindlichkeiten						-64 555	
Verbindlichkeiten						-6 695	
Total Nettofondsvermögen						48 841 584	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
USD 1.0000 = CHF 0.880287	EUR 1.0000 = CHF 1.0802	NOK 100.00 = CHF 10.316801					

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2020

Vermögensstruktur

Obligationen nach Restlaufzeit	Verkehrswert in CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
< 1 Jahr	612 188	1.25
>= 1 Jahre bis < 3 Jahre	1 601 514	3.27
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	12 442 479	25.44
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	6 183 480	12.64
>= 10 Jahre	673 213	1.38
Ohne festen Verfall	24 878 211	50.86
Total	46 391 085	94.84

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	794 471	794 471	–	–
Obligationen	46 391 085	42 919 748	3 471 337	–
Derivate	445 129	–	445 129	–
Total	47 630 685	43 714 219	3 916 466	–

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	0,8750 % Adecco 20-27.11.2025	800 000	800 000
CHF	1,8750 % Banque Cantonale de Geneve 2019-Perp / FRN		800 000
CHF	2,7500 % Basilea Pharmaceutica 15-23.12.2022 CV	790 000	790 000
CHF	2,5000 % Cembra Money Bank 2019 perp. FRN		800 000
CHF	1,0500 % Ferring Holding 20-09.07.2025	600 000	600 000
CHF	1,0000 % Firmenich 20-19.12.2023	600 000	600 000
CHF	0,7000 % Flughafen Zuerich 20-22.05.2024	650 000	650 000
CHF	3,7500 % Groupe Acrotec AG 17-14.06.2023		195 000
CHF	4,0000 % Helvetia Versicherung 14-17.10.2044 FRN		20 000
CHF	0,0500 % Hilti 20-02.07.2025	200 000	200 000
CHF	5,7500 % KLM Koninklijke Luchtvaart Mij 86- perp.	160 000	1 775 000
CHF	3,5000 % LafargeHolcim 2018-Perp / FRN		160 000
CHF	0,7500 % Sonova Holding 20-06.10.2028	685 000	685 000
CHF	0,5500 % Straumann 20-03.10.2025	240 000	240 000
CHF	4,3750 % Swiss Life 16-24.09.2046	70 000	590 000
CHF	7,5000 % Swiss Re 13-01.09.2045		200 000
CHF	0,7000 % Syngenta Finance 20-09.12.2026	1 000 000	1 000 000
CHF	1,5000 % TEMENOS 19-28.11.2025	300 000	300 000
CHF	3,0000 % UBS Group 2019-Perp FRN	600 000	1 200 000
CHF	2,6250 % Vontobel Hldng 2018-Perp / FRN	25 000	225 000
EUR	2,2500 % Abertis Infraestructuras 20-29.03.2029	200 000	200 000
EUR	2,1210 % Allianz 20-08.07.2050 FRN	500 000	500 000
EUR	0,5000 % Argentum Netherlands 19-02.10.2024 into Wirecard		400 000
EUR	6,5000 % Banco Sabadell 2017-Perp FRN		400 000
EUR	4,7500 % Banco Santander 2018-Perp / FRN		1 400 000
EUR	6,3750 % BANKIA CoCo Bonds 2018-Perp FRN	600 000	600 000
EUR	3,6250 % Belfius Banque 2018-Perp FRN		600 000
EUR	1,0000 % CA-Immobilien-Anlagen 20-27.10.2025	100 000	100 000
EUR	5,2500 % Caixabank S.A. 2018-Perp / FRN		800 000
EUR	1,1250 % Capgemini 2020-23.06.30	200 000	200 000
EUR	1,6250 % Chile 14-30.01.2025	100 000	100 000
EUR	6,1250 % Commerzbank 2020-Perp FRN	1 200 000	1 200 000
EUR	6,0000 % Deutsche Bank 2014 Perp.		900 000
EUR	1,6250 % Eiffage 20-14.01.2027	100 000	100 000
EUR	1,3750 % Equinor 20-22.05.2032	100 000	100 000
EUR	5,1250 % Erste Group Bank CoCo Bonds 2019-Perp FRN	1 000 000	2 000 000
EUR	3,3750 % Erste Group Bank CoCo Notes 2020-Perp FRN	1 200 000	1 200 000
EUR	1,5000 % Ferrari N.V. 2020-27.05.2020	500 000	500 000
EUR	1,7500 % Firmenich Productions 20-30.04.2030	100 000	100 000
EUR	3,8750 % Harley-Davidson Financial Services 20-19.05.2023	100 000	100 000
EUR	3,2500 % HORNBACH Baumarkt 19-25.10.2026		200 000
EUR	2,0000 % Ignitis grupe UAB 20-21.05.2030	200 000	200 000
EUR	4,8750 % Intrum AB 20-15.08.2025	900 000	900 000
EUR	2,0000 % Klepierre 20-12.05.2029	100 000	100 000
EUR	4,5000 % Loxam 19-15.04.2027		500 000
EUR	3,0000 % MTU Aero Engines 20-01.07.2025	200 000	200 000

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

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
EUR	8,2500 % National Bank of Greece 19-18.07.2029 FRN	200 000	700 000
EUR	5,5000 % Piraeus Bank 20-19.02.2030 FRN	300 000	300 000
EUR	6,1250 % Raiffeisen Bank 2017-Perp FRN		1 800 000
EUR	4,6250 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden 2019 perp.	500 000	1 700 000
EUR	2,6240 % Samhallsbyggnadsbolaget i Norden 2020-Perp FRN	661 000	661 000
EUR	2,2500 % Scania 20-03.06.2025 CV	200 000	200 000
EUR	2,1250 % SIG Combibloc 20-18.06.2025	400 000	400 000
EUR	1,3750 % Symrise 20-01.07.2027	70 000	70 000
EUR	4,3750 % Ukraine 20-27.01.2030	1 000 000	1 000 000
EUR	2,7500 % Wienerberger 20-04.06.2025	100 000	100 000
EUR	3,7500 % ZF Europe Finance 20-21.09.2028	100 000	100 000
USD	7,0000 % ams 20-31.07.2025	200 000	200 000
USD	8,0000 % Barclays CoCo Bonds 2019-Perp FRN	600 000	600 000
USD	7,6250 % Belarus 17-29.06.2027		200 000
USD	9,6250 % Biz Finance 15-27.04.2022 -Amortising Loan-		300 000
USD	6,3750 % CS Group 2019-Perp FRN	500 000	500 000
USD	6,5000 % Koc Holding AS 19-11.03.2025		1 000 000
USD	6,2500 % MHP Lux 19-19.09.2029		500 000
USD	6,8750 % Petroleos Mexicanos PEMEX 20-16.10.2025	200 000	200 000
USD	7,3750 % Petroleum Geo-Services ASA 16-15.12.2020		800 000
USD	5,9500 % SMC Global Power 2019-Perp FRN		1 000 000
USD	7,6250 % Tuerkei 19-26.04.2029	1 000 000	1 500 000
USD	5,8000 % Turkcell Iletisim Hizmetleri 18-11.04.2028	1 000 000	1 600 000
USD	5,1250 % UBS Group 2020-Perp FRN	1 000 000	1 000 000
USD	7,3750 % Ukraine 17-25.09.2032		600 000
USD	5,2500 % UPL CORP 2020-Perp FRN	500 000	500 000
USD	8,5000 % YPF SA 15-28.07.2025		400 000
USD	6,0000 % YPSO Finance Bis 20-15.02.2028	500 000	500 000

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.12.2020
Devisenterminkontrakte					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 15.03.21	EUR	-	-	-2 200 000	-2 200 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 07.05.21	EUR	-	-	-1 200 000	-1 200 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 08.05.20	EUR	-2 000 000	2 000 000	-	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 09.11.20	EUR	-	2 200 000	-2 200 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 12.02.20	EUR	-2 900 000	2 900 000	-	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 12.02.21	EUR	-	-	-3 600 000	-3 600 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 12.08.20	EUR	-	3 400 000	-3 400 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 14.04.20	EUR	-3 300 000	3 700 000	-400 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 14.09.20	EUR	-	2 100 000	-2 100 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 15.04.21	EUR	-	-	-3 000 000	-3 000 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 15.06.20	EUR	-4 500 000	5 200 000	-700 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 15.06.21	EUR	-	-	-4 000 000	-4 000 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 15.10.20	EUR	-	3 000 000	-3 000 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 15.12.20	EUR	-	3 600 000	-3 600 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 27.03.20	EUR	-2 100 000	2 100 000	-	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 29.01.20	EUR	-4 500 000	4 500 000	-	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 29.01.21	EUR	-	-	-4 400 000	-4 400 000

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

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.12.2020
Devisenterminkontrakt EUR CHF 29.07.20	EUR	–	4 200 000	-4 200 000	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 29.05.20	USD	–	2 300 000	-2 300 000	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 11.06.20	USD	-3 000 000	3 600 000	-600 000	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 11.06.21	USD	–	–	-2 600 000	-2 600 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 11.12.20	USD	–	2 300 000	-2 300 000	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 22.04.20	USD	-2 200 000	2 500 000	-300 000	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 22.04.21	USD	–	–	-2 600 000	-2 600 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 22.10.20	USD	–	2 600 000	-2 600 000	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 24.02.20	USD	-2 200 000	2 200 000	–	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 24.02.21	USD	–	–	-3 100 000	-3 100 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 24.08.20	USD	–	2 300 000	-2 300 000	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 25.03.21	USD	–	–	-3 000 000	-3 000 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 25.09.20	USD	–	3 200 000	-3 200 000	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 26.03.20	USD	-4 000 000	4 000 000	–	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 27.05.21	USD	–	–	-4 100 000	-4 100 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 27.11.20	USD	–	3 500 000	-3 500 000	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 28.01.21	USD	–	–	-3 800 000	-3 800 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 30.01.20	USD	-4 500 000	4 500 000	–	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 30.07.20	USD	–	3 200 000	-3 200 000	–

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	36 727 810	75.20

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 31.12.2020 CHF	Erfolg CHF
EUR/CHF	29.01.2021	-4 400 000	4 727 092	-4 752 490	-25 398
EUR/CHF	12.02.2021	-3 600 000	3 872 192	-3 887 844	-15 651
EUR/CHF	15.03.2021	-2 200 000	2 363 297	-2 375 590	-12 293
EUR/CHF	15.04.2021	-3 000 000	3 215 847	-3 239 237	-23 390
EUR/CHF	07.05.2021	-1 200 000	1 283 982	-1 295 415	-11 433
EUR/CHF	15.06.2021	-4 000 000	4 299 676	-4 315 882	-16 206
USD/CHF	28.01.2021	-3 800 000	3 483 779	-3 343 019	140 761
USD/CHF	24.02.2021	-3 100 000	2 817 500	-2 724 993	92 507
USD/CHF	25.03.2021	-3 000 000	2 744 415	-2 635 721	108 694
USD/CHF	22.04.2021	-2 600 000	2 349 420	-2 282 820	66 599
USD/CHF	27.05.2021	-4 100 000	3 717 765	-3 595 552	122 213
USD/CHF	11.06.2021	-2 600 000	2 297 974	-2 279 247	18 726
Erfolg Devisentermingeschäfte					445 129

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 2020

1. Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

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

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

Die Bewertung erfolgt gemäss §16 des Fondsvertrags.

§16 Berechnung des Nettoinventarwertes

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 offenstehenden 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 offenstehenden 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.

Zusätzliche Informationen für den Vertrieb von Anteilen in Deutschland

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

Informationsstelle

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

Rücknahme- und Umtauschanträge, Zahlungen

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

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

Informationen

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

Preisveröffentlichungen und sonstige Bekanntmachungen

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

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des Wydler Global Bond Fund

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die Jahresrechnung des Anlagefonds Wydler Global Bond Fund, bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) (Seiten 3 und 5 bis 14 des Jahresberichts) für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen

Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Revisionsexperte, Leitender Prüfer

René Vogel
Revisionsexperte

Zürich, 26. Februar 2021