

SGKB (CH) Fund

Jahresbericht 2020
per 31. Dezember 2020 (geprüft)

Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
der Art „übrige Fonds für traditionelle Anlagen“
aufgelegt durch die Fondsleitung **GAM Investment Management (Switzerland) AG**, Zürich

Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Management	5
1.1	Fondsleitung	5
1.2	Depotbank / Hauptzahlstelle	5
1.3	Prüfgesellschaft	5
1.4	Delegation der Anlageentscheide	5
1.5	Delegation weiterer Teilaufgaben	5
2	Bericht der Prüfgesellschaft	6
3	Erläuterungen zum Jahresbericht	7
3.1	Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes	7
3.1.1	Berechnung der Nettoinventarwerte	7
3.1.2	Wechselkurse	8
3.2	Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung	8
3.2.1	Änderungen des Fondsvertrages	8
3.2.2	Kündigung und Auflösung von Teilvermögen	12
3.2.3	Wesentliche Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag	12
3.2.4	Wechsel von Fondsleitung und Depotbank	12
3.2.5	Änderungen der geschäftsführenden Personen der Fondsleitung	12
3.2.6	Rechtsstreitigkeiten	12
3.3	Übrige Angaben	12
3.3.1	Sacheinlagen SE / Sachauslagen SA	12
3.3.2	Identität der Vertragspartner bei OTC – Geschäften	12
4	STRATEGIE AUSGEWOGEN	13
4.1	Vermögensrechnung	13
4.2	Erfolgsrechnung	13
4.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	13
4.4	Anteilsscheinverkehr	14
4.5	Ausserbilanzgeschäfte	14
4.6	Kennzahlen und technische Daten	14
4.6.1	Informationen über Kosten und Tracking Error	14
4.6.2	Performancezahlen	14
4.7	Verwendung des Erfolgs	15
4.7.1	Thesaurierungen aus Ertrag	15
4.8	Wertpapierbestand	15
4.8.1	Inventar und Bestandesveränderungen	15
4.8.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	20
5	STRATEGIE EINKOMMEN PLUS	21
5.1	Vermögensrechnung	21
5.2	Erfolgsrechnung	21
5.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	21
5.4	Anteilsscheinverkehr	22
5.5	Kennzahlen und technische Daten	22
5.5.1	Informationen über Kosten und Tracking Error	22
5.5.2	Performancezahlen	22
5.6	Verwendung des Erfolgs	22
5.6.1	Ausschüttungen aus Ertrag	22
5.7	Wertpapierbestand	22
5.7.1	Inventar und Bestandesveränderungen	22
5.7.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	24
5.8	Verstoss gegen Anlagevorschriften	24
6	FINREON SWISS EQUITY ISOPRO® (CHF)	25
6.1	Vermögensrechnung	25
6.2	Erfolgsrechnung	25
6.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	25
6.4	Anteilsscheinverkehr	26
6.5	Kennzahlen und technische Daten	26
6.5.1	Informationen über Kosten und Tracking Error	26
6.5.2	Performancezahlen	26
6.6	Verwendung des Erfolgs	27

6.6.1	Ausschüttungen aus Ertrag	27
6.7	Wertpapierbestand	27
6.7.1	Inventar und Bestandesveränderungen	27
6.7.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	29
7	FINREON TAIL RISK CONTROL® 0-100 (CHF)	30
7.1	Vermögensrechnung	30
7.2	Erfolgsrechnung	30
7.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	30
7.4	Anteilsscheinverkehr	31
7.5	Kennzahlen und technische Daten	31
7.5.1	Informationen über Kosten und Tracking Error	31
7.5.2	Performancezahlen	31
7.6	Verwendung des Erfolgs	32
7.6.1	Ausschüttungen aus Ertrag	32
7.7	Wertpapierbestand	32
7.7.1	Inventar und Bestandesveränderungen	32
7.7.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	33
8	AKTIEN SCHWEIZ	34
8.1	Vermögensrechnung	34
8.2	Erfolgsrechnung	34
8.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	34
8.4	Anteilsscheinverkehr	34
8.5	Kennzahlen und technische Daten	35
8.5.1	Informationen über Kosten und Tracking Error	35
8.5.2	Performancezahlen	35
8.6	Verwendung des Erfolgs	35
8.6.1	Thesaurierungen aus Ertrag	35
8.7	Wertpapierbestand	36
8.7.1	Inventar und Bestandesveränderungen	36
8.7.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	37
9	OBLIGATIONEN CHF	38
9.1	Vermögensrechnung	38
9.2	Erfolgsrechnung	38
9.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	38
9.4	Anteilsscheinverkehr	38
9.5	Ausserbilanzgeschäfte	39
9.6	Kennzahlen und technische Daten	39
9.6.1	Informationen über Kosten und Tracking Error	39
9.6.2	Performancezahlen	39
9.7	Verwendung des Erfolgs	39
9.7.1	Thesaurierungen aus Ertrag	40
9.8	Wertpapierbestand	40
9.8.1	Inventar und Bestandesveränderungen	40
9.8.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	44
10	STRATEGIE EINKOMMEN	45
10.1	Vermögensrechnung	45
10.2	Erfolgsrechnung	45
10.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	45
10.4	Anteilsscheinverkehr	46
10.5	Ausserbilanzgeschäfte	46
10.6	Kennzahlen und technische Daten	46
10.6.1	Informationen über Kosten und Tracking Error	46
10.6.2	Performancezahlen	46
10.7	Verwendung des Erfolgs	47
10.7.1	Ausschüttungen aus Ertrag	47
10.7.2	Thesaurierungen aus Ertrag	47
10.8	Wertpapierbestand	47
10.8.1	Inventar und Bestandesveränderungen	47
10.8.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	53
11	STRATEGIE WACHSTUM	54
11.1	Vermögensrechnung	54

11.2	Erfolgsrechnung	54
11.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	54
11.4	Anteilsscheinverkehr	55
11.5	Ausserbilanzgeschäfte	55
11.6	Kennzahlen und technische Daten	55
11.6.1	Informationen über Kosten	55
11.6.2	Performancezahlen	55
11.7	Verwendung des Erfolgs	55
11.7.1	Ausschüttungen aus Ertrag	56
11.7.2	Thesaurierungen aus Ertrag	56
11.8	Wertpapierbestand	56
11.8.1	Inventar und Bestandesveränderungen	56
11.8.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	60
12	AKTIEN FOKUS OSTSCHWEIZ	61
12.1	Vermögensrechnung	61
12.2	Erfolgsrechnung	61
12.3	Veränderung des Nettofondsvermögens	61
12.4	Anteilsscheinverkehr	61
12.5	Kennzahlen und technische Daten	62
12.5.1	Informationen über Kosten	62
12.5.2	Performancezahlen	62
12.6	Verwendung des Erfolgs	62
12.6.1	Thesaurierungen aus Ertrag	62
12.7	Wertpapierbestand	63
12.7.1	Inventar und Bestandesveränderungen	63
12.7.2	Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2	63

1 Organisation und Management

1.1 Fondsleitung

GAM Investment Management (Switzerland) AG
 Hardstrasse 201
 Postfach
 8037 Zürich

1.2 Depotbank / Hauptzahlstelle

State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich
 Beethovenstrasse 19
 8027 Zürich

1.3 Prüfgesellschaft

KPMG AG
 Räfelstrasse 28
 8045 Zürich

1.4 Delegation der Anlageentscheide

Teilvermögen	Delegation Anlageentscheide	Bemerkungen
STRATEGIE AUSGEWOGEN	St. Galler Kantonalbank, St. Leonhardstrasse 25, 9001 St. Gallen	
STRATEGIE EINKOMMEN PLUS	St. Galler Kantonalbank, St. Leonhardstrasse 25, 9001 St. Gallen	
FINREON SWISS EQUITY ISOPRO® (CHF)	St. Galler Kantonalbank, St. Leonhardstrasse 25, 9001 St. Gallen	Anlageberater: Finreon AG, Mühlebachstrasse 65, 8008 Zürich
FINREON TAIL RISK CONTROL® 0-100 (CHF)	St. Galler Kantonalbank, St. Leonhardstrasse 25, 9001 St. Gallen	Anlageberater: Finreon AG, Mühlebachstrasse 65, 8008 Zürich
AKTIEN SCHWEIZ	St. Galler Kantonalbank, St. Leonhardstrasse 25, 9001 St. Gallen	
OBLIGATIONEN CHF	St. Galler Kantonalbank, St. Leonhardstrasse 25, 9001 St. Gallen	
STRATEGIE EINKOMMEN	St. Galler Kantonalbank, St. Leonhardstrasse 25, 9001 St. Gallen	
STRATEGIE WACHSTUM	St. Galler Kantonalbank, St. Leonhardstrasse 25, 9001 St. Gallen	
AKTIEN FOKUS OSTSCHWEIZ	St. Galler Kantonalbank, St. Leonhardstrasse 25, 9001 St. Gallen	

1.5 Delegation weiterer Teilaufgaben

Der State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, wurden Teilaufgaben im Bereich der Fondsadministration delegiert.

2 Bericht der Prüfgesellschaft

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

SGKB (CH) Fund

Bericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds SGKB (CH), mit den Teilvermögen

- STRATEGIE AUSGEWOGEN
- STRATEGIE EINKOMMEN PLUS
- FINREON SWISS EQUITY ISOPRO® (CHF)
- FINREON TAIL RISK CONTROL® 0-100 (CHF)
- AKTIEN SCHWEIZ
- OBLIGATIONEN CHF
- STRATEGIE EINKOMMEN
- STRATEGIE WACHSTUM
- AKTIEN FOKUS OSTSCHWEIZ

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

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

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen

KPMG AG

Markus Schunk
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Eva Markutzik
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 21. April 2021

3 Erläuterungen zum Jahresbericht

3.1 Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes

3.1.1 Berechnung der Nettoinventarwerte

Auszug aus dem Fondsvertrag (§ 16):

- A. STRATEGIE AUSGEWOGEN
- B. STRATEGIE EINKOMMEN PLUS
- C. FINREON SWISS EQUITY ISOPRO® (CHF)
- D. FINREON TAIL RISK CONTROL® 0-100 (CHF)
- E. AKTIEN SCHWEIZ
- F. OBLIGATIONEN CHF
- G. STRATEGIE EINKOMMEN
- H. STRATEGIE WACHSTUM
- I. AKTIEN FOKUS OSTSCHWEIZ

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
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 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.
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 eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird danach bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

3.1.2 Wechselkurse

Für die Umrechnung von Fremdwährungen für das Teilvermögen Strategie Ausgewogen, Obligationen CHF, Strategie Einkommen und Strategie Wachstum gelten die folgenden Wechselkurse (in Schweizer Franken):

Einheit	Lokalwährung	=	Rechnungswährung		Einheit	Lokalwährung	=	Rechnungswährung
1	AUD	=	0.682100		1	SGD	=	0.668823
1	CHF	=	1.000000		1	USD	=	0.883950
100	DKK	=	14.530287					
1	EUR	=	1.081557					
1	GBP	=	1.208315					

Für die Umrechnung von Fremdwährungen für das Teilvermögen Strategie Einkommen Plus gelten die folgenden Wechselkurse (in Schweizer Franken):

Einheit	Lokalwährung	=	Rechnungswährung		Einheit	Lokalwährung	=	Rechnungswährung
1	CHF	=	1.000000		1	USD	=	0.885000
1	EUR	=	1.083373					

Für die Umrechnung von Fremdwährungen für das Teilvermögen Finreon Swiss Equity IsoPro® (CHF), Finreon Tail Risk Control® 0-100 (CHF), Aktien Fokus Ostschweiz und Aktien Schweiz gelten die folgenden Wechselkurse (in Schweizer Franken):

Einheit	Lokalwährung	=	Rechnungswährung		Einheit	Lokalwährung	=	Rechnungswährung
1	CHF	=	1.000000		1	EUR	=	1.086011

3.2 Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

3.2.1 Änderungen des Fondsvertrages

Die Anleger wurden mit Publikation vom 11.08.2020 sowie mit Nachpublikation vom 01.09.2020 über die folgenden Änderungen des Fondsvertrags informiert:

1. Änderung bei der Beschreibung des Anlegerkreises bei der Anteilsklasse V der Teilvermögen STRATEGIE AUSGEWOGEN, STRATEGIE EINKOMMEN und STRATEGIE WACHSTUM und (§ 6 Ziff. 4 des Fondsvertrags)

Bei der Anteilsklasse V der Teilvermögen STRATEGIE AUSGEWOGEN, STRATEGIE EINKOMMEN und STRATEGIE WACHSTUM ändert sich die Beschreibung des Anlegerkreises (§ 6 Ziff. 4) wie folgt:

Bisheriger Wortlaut:		Neuer Wortlaut:	
Anteilsklasse:	Anlegerkreis:	Anteilsklasse:	Anlegerkreis:
V	ausschliesslich für die Vorsorgestiftung Sparen 3 der St. Galler Kantonalbank mit namentlichem Eintrag im Anteilsscheinkonto	V	für die Vorsorgestiftung Sparen 3 der St. Galler Kantonalbank AG (SGKB) mit namentlichem Eintrag im Anteilsscheinkonto und für andere Schweizerische Vorsorgeeinrichtungen und Freizügigkeitsstiftungen, soweit diese ihre Anteile über ein Konto bei der SGKB halten

Bei der Anteilsklasse D der Teilvermögen FINREON SWISS EQUITY ISOPRO® (CHF) und FINREON TAIL RISK CONTROL 0-100® (CHF) ändert sich die Beschreibung des Mindestanlagebetrags bei Erstzeichnung / der Anlegerqualifikation (§ 6 Ziff. 4) wie folgt:

Bisheriger Wortlaut:		Neuer Wortlaut:	
Anteilsklasse:	Mindestanlagebetrag bei Erstzeichnung / Anlegerqualifikation	Anteilsklasse:	Mindestanlagebetrag bei Erstzeichnung / Anlegerqualifikation
D	CHF 5'000'000 und Vermögensverwaltungsvertrag mit der St. Galler Kantonalbank AG (SGKB)	D	CHF 5'000'000 und Investitionsvereinbarung mit der St. Galler Kantonalbank AG (SGKB)

2. Änderung von Bestimmungen zur Anlagepolitik (§ 8 Ziff. 1 und Ziff. 2 des Fondsvertrags)

a) § 8 Ziff. 1 c. wird wie folgt um einen neuen Absatz mit der Ordnungsziffer cg. ergänzt:

Bisheriger Wortlaut § 8 Ziff. 1 c.:	Neuer Wortlaut § 8 Ziff. 1 c.:
<p>c.</p> <p>ca. Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds) schweizerischen Rechts der Art „Effektenfonds“;</p> <p>cb. Anteile an Zielfonds schweizerischen Rechts der Art „übrige Fonds für traditionelle Anlagen“;</p> <p>cc. Anteile an Zielfonds schweizerischen Rechts der Art „Immobilienfonds“, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, insgesamt maximal 20%;</p> <p>cd. Anteile an kotierten Immobilienfonds ausländischen Rechts, welche einem «Immobilienfonds» schweizerischen Rechts entsprechen (bei gleichwertiger Aufsicht) insgesamt maximal 10%;</p> <p>ce. Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), die der Richtlinie 2009/65/EG entsprechen.</p> <p>cf. Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) welche einem „übrigen Fonds für traditionelle gen“ schweizerischen Rechts entsprechen und einer der schweizerischen gleichwertigen Aufsicht unterstehen sowie den Rücknahmebedingungen der Anteile des entsprechenden Teilvermögens von SGKB (CH) Fund entsprechen.</p>	<p>c. Zielfonds</p> <p>ca. Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds) schweizerischen Rechts der Art „Effektenfonds“;</p> <p>cb. Anteile an Zielfonds schweizerischen Rechts der Art „übrige Fonds für traditionelle Anlagen“;</p> <p>cc. Anteile an Zielfonds schweizerischen Rechts der Art „Immobilienfonds“, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, insgesamt maximal 20%;</p> <p>cd. Anteile an kotierten Immobilienfonds ausländischen Rechts, welche einem «Immobilienfonds» schweizerischen Rechts entsprechen (bei gleichwertiger Aufsicht) insgesamt maximal 10%;</p> <p>ce. Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW), die der Richtlinie 2009/65/EG entsprechen.</p> <p>cf. Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) welche einem „übrigen Fonds für traditionelle gen“ schweizerischen Rechts entsprechen und einer der schweizerischen gleichwertigen Aufsicht unterstehen sowie den Rücknahmebedingungen der Anteile des entsprechenden Teilvermögens von SGKB (CH) Fund entsprechen.</p> <p>cg. Nur sofern dies in der Anlagepolitik der einzelnen Teilvermögen gemäss § 8 Ziffer 2 ausdrücklich vorgesehen ist: Anteile an Zielfonds schweizerischen Rechts, die ihrerseits einen wesentlichen Teil ihrer Anlagen in Immobilienfonds investieren.</p>

b) § 8 Ziff. 2 B a. wird wie folgt geändert:

Bisheriger Wortlaut § 8 Ziff. 2 B a.:	Neuer Wortlaut § 8 Ziff. 2 B a.:
<p>a. Die Fondsleitung investiert, direkt oder indirekt, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens 40% des Vermögens des Teilvermögens in:</p> <p>aa. Forderungswertrechte und -papiere weltweit (Obligationen, Renten, Wandel- und Optionsanleihen, etc.), die auf eine frei konvertierbare Währung lauten, die mindestens ein «BBB-»-Rating einer renommierten Ratingagentur wie Standard & Poor's aufweisen. Falls kein solches Rating vorhanden ist, können ausnahmsweise von einer Schweizer Bank vergebene anerkannte Ratings verwendet werden;</p> <p>ab. Geldmarktinstrumente von Emittenten weltweit, die auf eine frei konvertierbare Währung lauten sowie (nur direkt) in Guthaben auf Sicht und Zeit.</p>	<p>a. Die Fondsleitung investiert, direkt oder indirekt, mindestens 40% des Vermögens des Teilvermögens in:</p> <p>aa. Forderungswertrechte und -papiere weltweit (Obligationen, Renten, Wandel- und Optionsanleihen, etc.), die auf eine frei konvertierbare Währung lauten, die mindestens ein «BBB-»-Rating einer renommierten Ratingagentur wie Standard & Poor's aufweisen. Falls kein solches Rating vorhanden ist, können ausnahmsweise von einer Schweizer Bank vergebene anerkannte Ratings verwendet werden;</p> <p>ab. Geldmarktinstrumente von Emittenten weltweit, die auf eine frei konvertierbare Währung lauten sowie (nur direkt) in Guthaben auf Sicht und Zeit.</p>

c) § 8 Ziff. 2 B c. wird wie folgt geändert:

Bisheriger Wortlaut § 8 Ziff. 2 B c.:	Neuer Wortlaut § 8 Ziff. 2 B c.:
<p>c. Die Fondsleitung investiert, direkt oder indirekt, nach Abzug der flüssigen Mittel, höchstens 35% des Vermögens des Teilvermögens in Beteiligungswertrechte und -wertpapiere weltweit (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine etc.)</p>	<p>c. Die Fondsleitung investiert, direkt oder indirekt, nach Abzug der flüssigen Mittel, höchstens 35% des Vermögens des Teilvermögens in Beteiligungswertrechte und -wertpapiere (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine etc.), wobei höchstens 10% des Vermögens des Teilvermögens, direkt oder indirekt, in Emittenten in emerging markets investiert werden darf.</p>

Erläuterungen zum Jahresbericht

d) § 8 Ziff. 2 B e. wird wie folgt geändert:

Bisheriger Wortlaut § 8 Ziff. 2 B e.:	Neuer Wortlaut § 8 Ziff. 2 B e.:
<p>e. Die Fondsleitung kann zudem in Zielfonds gemäss § 8 Ziff. 1 Bst. c und d investieren. Bei Zielfonds, welche in Anlagen gemäss der vorstehenden Bst. aa investieren, müssen die Ratinganforderungen gemäss der vorstehenden Bst. aa bei den Anlagen der Zielfonds nicht eingehalten werden. Sie beachtet dabei, nach Abzug der flüssigen Mittel, die folgenden Anlagegrenzen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - mindestens 60% des Vermögens des Teilvermögens werden in Anteile an Zielfonds gemäss § 8 Ziff. 1 Bst. c investiert; - höchstens 10% des Vermögens des Teilvermögens dürfen in Anteile an Zielfonds gemäss § 8 Ziff. 1 Bst. c oder d investiert werden, die ihr Vermögen indirekt in Rohstoffe investieren; - höchstens 10% des Vermögens des Teilvermögens dürfen in Anteile an Zielfonds gemäss § 8 Ziff. 1 Bst. c oder d investiert werden, die ihr Vermögen direkt oder indirekt in Edelmetalle investieren; - insgesamt höchstens 20% des Vermögens des Teilvermögens dürfen in Anteile an Zielfonds gemäss § 8 Ziffer 1 Bst. d investiert werden. <p>Strukturierte Produkte gemäss § 8 Ziff. 1 Bst. g werden nicht eingesetzt.</p>	<p>e. Die Fondsleitung kann zudem in Zielfonds gemäss § 8 Ziff. 1 Bst. c und d investieren. Sie kann auch in Zielfonds schweizerischen Rechts i.S.v. § 8 Ziff. 1 Bst. cg anlegen, die ihrerseits einen wesentlichen Teil ihrer Anlagen in Immobilienfonds investieren. Bei Zielfonds, welche in Anlagen gemäss der vorstehenden Bst. aa investieren, müssen die Ratinganforderungen gemäss der vorstehenden Bst. aa bei den Anlagen der Zielfonds nicht eingehalten werden. Sie beachtet dabei die folgenden Anlagegrenzen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - mindestens 60% des Vermögens des Teilvermögens werden in Anteile an Zielfonds gemäss § 8 Ziff. 1 Bst. c investiert; - höchstens 10% des Vermögens des Teilvermögens dürfen in Anteile an Zielfonds gemäss § 8 Ziff. 1 Bst. c oder d investiert werden, die ihr Vermögen indirekt in Rohstoffe investieren; - höchstens 10% des Vermögens des Teilvermögens dürfen in Anteile an Zielfonds gemäss § 8 Ziff. 1 Bst. c oder d investiert werden, die ihr Vermögen direkt oder indirekt in Edelmetalle investieren; - insgesamt höchstens 20% des Vermögens des Teilvermögens dürfen in Anteile an Zielfonds gemäss § 8 Ziffer 1 Bst. d investiert werden; - höchstens 10% des Vermögens des Teilvermögens dürfen in Anteile von Zielfonds gemäss § 8 Ziff. 1 Bst. cg investiert werden. <p>Strukturierte Produkte gemäss § 8 Ziff. 1 Bst. g werden nicht eingesetzt</p>

e) § 8 Ziff. 2 I b. wird wie folgt geändert:

Bisheriger Wortlaut § 8 Ziff. 2 I b.:	Neuer Wortlaut § 8 Ziff. 2 I b.:
<p>b. Die Fondsleitung kann zudem nach Abzug der flüssigen Mittel insgesamt höchstens ein Drittel des Vermögens des Teilvermögens direkt investieren in:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Beteiligungswertpapiere und –rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen, die nicht unter die vorstehende Bestimmung a. fallen; - Geldmarktinstrumente in Schweizer Franken (CHF) gemäss § 8 Ziff. 1 Bst. e des Fondsvertrages; - Guthaben auf Sicht und auf Zeit in Schweizer Franken (CHF) gemäss § 8 Ziffer 1 Bst. f des Fondsvertrages; - Auf Schweizer Franken (CHF) lautende Forderungswertrechte und –papiere Schweizer Emittenten (Obligationen, Renten, Wandel- und Optionsanleihen), dabei wird mindestens 80% in „investment grade“ Forderungswertpapiere und max. 20% in „non-investment grade“ Forderungswertpapiere investiert; - maximal 10% des Vermögens des Teilvermögens in Equity-Futures auf Beteiligungsrechte an den unter Ziff. a. genannten Unternehmen. 	<p>b. Die Fondsleitung kann zudem nach Abzug der flüssigen Mittel insgesamt höchstens ein Drittel des Vermögens des Teilvermögens direkt investieren in:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Beteiligungswertpapiere und –rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von Unternehmen, die nicht unter die vorstehende Bestimmung a. fallen; - Geldmarktinstrumente in Schweizer Franken (CHF) gemäss § 8 Ziff. 1 Bst. e des Fondsvertrages; - Guthaben auf Sicht und auf Zeit in Schweizer Franken (CHF) gemäss § 8 Ziffer 1 Bst. f des Fondsvertrages; - Auf Schweizer Franken (CHF) lautende Forderungswertrechte und –papiere Schweizer Emittenten (Obligationen, Renten, Wandel- und Optionsanleihen) mit „investment grade“; - maximal 10% des Vermögens des Teilvermögens in Equity-Futures auf Beteiligungsrechte an den unter Ziff. a. genannten Unternehmen.

f) § 8 Ziff. 2 I d. wird wie folgt geändert:

Bisheriger Wortlaut § 8 Ziff. 2 I d.:	Neuer Wortlaut § 8 Ziff. 2 I d.:
<p>d. Für Anlagen in Beteiligungswertpapiere und –rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von small und mid-cap Unternehmen und Anlagen in Forderungswertrechte und -papiere mit „non-investment grade“ gilt zusätzlich, dass die Fondsleitung ins-</p>	<p>d. Für Anlagen in Beteiligungswertpapiere und –rechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und ähnliches) von small und mid-cap Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung unter CHF 2 Mrd. gilt zusätzlich, dass die Fondsleitung insgesamt höchstens 30% des</p>

gesamt höchstens 30% des Vermögens des Teilvermögens in diese Anlagen investieren darf.	Vermögens des Teilvermögens in diese Anlagen investieren darf.
---	--

g) § 8 Ziff. 2 I wird am Ende durch einen zusätzlichen Absatz mit der Ordnungsziffer e. wie folgt ergänzt:

„e. Ungeachtet aller sonstigen Bestimmungen investiert die Fondsleitung mindestens 51% des Bruttofondsvermögens fortlaufend in Aktien, die zum amtlichen Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentfonds oder Real Estate Investment Trust (REIT) handelt.“

3. Änderung der Bestimmungen zur Risikoverteilung (§ 15 Ziff. 16 des Fondsvertrags)

§ 15 Ziff. 16 wird durch folgenden Satz am Ende der Bestimmung ergänzt:

„Für das Teilvermögen STRATEGIE EINKOMMEN PLUS dürfen max. 10% des Vermögens des Teilvermögens in Anteile an Zielfonds schweizerischen Rechts gemäss § 8 Ziffer 1 lit. cg investiert werden, die ihrerseits einen wesentlichen Teil ihrer Anlagen in Immobilienfonds investieren.“

4. Änderung der Bestimmungen zur Rücknahme von Anteilen (§ 17 Ziff. 1 des Fondsvertrags)

§ 17 Ziff. 1 wird durch folgenden Satz am Ende der Bestimmung ergänzt:

„Für den Fall, dass an einem Tag aufgrund von aussergewöhnlichen Umstände der Nettobetrag der insgesamt eingegangenen Zeichnungen und Rücknahmen 10% des Nettoinventarwerts eines Teilvermögens übersteigt, behält sich die Fondsleitung vor, im Interesse der im Anlagefonds verbleibenden Anleger alle Rücknahmeanträge proportional und im gleichen Verhältnis nach eigenem Ermessen zu kürzen (Gating). Der verbleibende Teil der Rücknahmeanträge ist als für den nächsten Bewertungstag eingegangen zu betrachten und wird zu den an diesem Tag geltenden Bedingungen abgewickelt. Für die aufgeschobenen Anträge werden keine Zinsen entrichtet. Entscheidet die Fondsleitung, von der Möglichkeit des Gating Gebrauch zu machen, unterrichtet sie die Anleger jeweils unverzüglich durch Publikation auf der Internetplattform www.fundinfo.com. Dasselbe gilt jeweils, wenn die Fondsleitung beschliesst, ihren Entscheid über die Durchführung eines Gating aufzuheben.“

5. Änderung der Bestimmungen zu Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten des Vermögens der Teilvermögen (§ 20 Ziff. 1 I des Fondsvertrags)

§ 20 Ziff. 1 I wird wie folgt ergänzt:

Bisheriger Wortlaut § 20 Ziff. 1 I:	Neuer Wortlaut § 20 Ziff. 1 I:
<p>I. AKTIEN FOKUS OSTSCHWEIZ B-Anteile max. 2.00% p.a. C-Anteile max. 1.00% p.a. des Nettoinventarwertes der Teilvermögen in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens belastet und jeweils Mitte Monat ausbezahlt wird (Verwaltungskommission inkl. Depotbankkommission). Die Entschädigung der Depotbank für die Ausübung ihrer Aufgaben geht zu Lasten der Fondsleitung. Die Kosten für die Aufbewahrung des Fondsvermögens durch Dritt- und Sammelverwahrer werden den Teilvermögen überdies separat belastet. Der effektiv angewandte Satz der Verwaltungskommission inkl. Depotbankkommission je Teilvermögen ist jeweils aus dem Jahres- und Halbjahresbericht ersichtlich.</p>	<p>I. AKTIEN FOKUS OSTSCHWEIZ B-Anteile max. 2.00% p.a. C-Anteile max. 1.00% p.a. des Nettoinventarwertes der Teilvermögen in Rechnung, die pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens belastet und jeweils Mitte Monat ausbezahlt wird (Verwaltungskommission inkl. Depotbankkommission). Die Entschädigung der Depotbank für die Ausübung ihrer Aufgaben geht zu Lasten der Fondsleitung. Die Kosten für die Aufbewahrung des Fondsvermögens durch Dritt- und Sammelverwahrer werden den Teilvermögen überdies separat belastet. Anteilsklasse D: Die Fondsleitung wird für das Asset Management und den Vertrieb des entsprechenden Teilvermögens nicht über die erhobene Kommission, sondern über eine Vergütung entschädigt, die im Rahmen von Verträgen zwischen dem Anleger auf der einen Seite und der St. Galler Kantonalbank oder einem Kooperationspartner der Fondsleitung auf der anderen Seite festgelegt wird. Der effektiv angewandte Satz der Verwaltungskommission inkl. Depotbankkommission je Teilvermögen ist jeweils aus dem Jahres- und Halbjahresbericht ersichtlich.</p>

Nachpublikation vom 01.09.2020:

In Ergänzung der Publikation vom 11. August 2020 wird mittels dieser einmaligen Nachpublikation auf folgende Ergänzung des § 17 Ziff. 1 aufmerksam gemacht. Die Einwendungsfrist beginnt nicht neu zu laufen.

4. Änderung der Bestimmungen zur Rücknahme von Anteilen (§ 17 Ziff. 1 des Fondsvertrags)

§ 17 Ziff. 1 wird durch den nachfolgenden Einschub (siehe unterstrichen) ergänzt:

„Für den Fall, dass an einem Tag aufgrund von aussergewöhnlichen Umstände der Nettobetrag der insgesamt eingegangenen Zeichnungen und Rücknahmen 10% des Nettoinventarwerts eines Teilvermögens übersteigt, behält sich die Fondsleitung vor, im Interesse der im Anlagefonds verbleibenden Anleger alle Rücknahmeanträge proportional und im gleichen Verhältnis nach eigenem Ermessen zu kürzen (Gating). Der verbleibende Teil der Rücknahmeanträge ist als für den nächsten Bewertungstag eingegangen zu betrachten und wird zu den an diesem Tag geltenden Bedingungen abgewickelt. Für die aufgeschobenen Anträge werden keine Zinsen entrichtet. Entscheidet die Fondsleitung, von der Möglichkeit des Gating Gebrauch zu machen, unterrichtet sie die Anleger jeweils unverzüglich durch Publikation auf der Internetplattform www.fundinfo.com sowie die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA und Prüfgesellschaft. Dasselbe gilt jeweils, wenn die Fondsleitung beschliesst, ihren Entscheid über die Durchführung eines Gating aufzuheben.“

Es wurden keine Einwendungen erhoben. Mit Verfügung vom 16.09.2020 sind die vorgenannten Änderungen von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA bewilligt worden und per 21.09.2020 in Kraft getreten.

3.2.2 Kündigung und Auflösung von Teilvermögen

Im Berichtszeitraum gab es keine Kündigung oder Auflösung von Teilvermögen.

3.2.3 Wesentliche Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag

Im Berichtszeitraum waren keine wesentlichen Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag zu behandeln.

3.2.4 Wechsel von Fondsleitung und Depotbank

Im Berichtszeitraum waren keine Wechsel von Fondsleitung oder Depotbank zu verzeichnen.

3.2.5 Änderungen der geschäftsführenden Personen der Fondsleitung

Im Berichtszeitraum ergaben sich folgende Wechsel von geschäftsführenden Personen der Fondsleitung:

Per 01.01.2020 ist Herr Christoph Widmer in die Geschäftsleitung eingetreten.

Per 03.03.2020 ist Herr Patrick Moser aus der Geschäftsleitung ausgeschieden.

Per 15.06.2020 ist Herr Christoph Widmer aus der Geschäftsleitung ausgeschieden.

Per 15.06.2020 ist Herr Reto Lamparter neu in die Geschäftsleitung eingetreten.

3.2.6 Rechtsstreitigkeiten

Im Berichtszeitraum waren bezüglich des Umbrella-Fonds keine Rechtsstreitigkeiten zu verzeichnen.

3.3 Übrige Angaben

3.3.1 Sacheinlagen SE / Sachauslagen SA

Im Berichtszeitraum waren keine Sacheinlagen beziehungsweise Sachauslagen zu verzeichnen.

3.3.2 Identität der Vertragspartner bei OTC – Geschäften

Während der Berichtsperiode wurden keine OTC Geschäfte vorgenommen.

4 STRATEGIE AUSGEWOGEN

4.1 Vermögensrechnung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
-Sichtguthaben	7'129'712.97	1'090'834.20
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	132'564'653.44	125'401'823.32
-Strukturierte Produkte	9'481.03	-
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	164'620'850.74	150'642'650.62
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	12'733'688.69	7'853'875.30
Sonstige Vermögenswerte	1'016'954.30	1'093'554.97
Gesamtfondsvermögen	318'075'341.17	286'082'738.41
Andere Verbindlichkeiten	639'903.62	351'344.84
Nettofondsvermögen	317'435'437.55	285'731'393.57

4.2 Erfolgsrechnung

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	95.62	1'092.68
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	1'054'042.55	1'091'268.73
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	3'011'259.92	3'283'113.84
Sonstige Erträge	-	6'371.98
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	97'548.16	144'594.31
Total Ertrag	4'162'946.25	4'526'441.54
Aufwand		
Passivzinsen	991.42	635.08
Negativzinsen	24'890.63	16'701.12
Prüfaufwand	15'617.22	15'486.43
Reglementarische Vergütungen an:		
-die Fondsleitung	3'607'127.48	3'342'778.58
Sonstige Aufwendungen	63'011.69	37'359.52
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-55'097.91	-40'112.58
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	48'809.18	75'992.00
Total Aufwand	3'705'349.71	3'448'840.15
Nettoertrag	457'596.54	1'077'601.39
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5'847'926.23	2'064'977.76
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-55'097.91	-40'112.58
Realisierter Erfolg	-5'445'427.60	3'102'466.57
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8'543'157.35	30'337'290.82
Gesamterfolg	3'097'729.75	33'439'757.39

4.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	285'731'393.57	224'309'672.61
Ausbezahlte Ausschüttungen	-261'011.02	-489'329.82
Saldo aus Anteilsverkehr	28'867'325.25	28'471'293.39
Gesamterfolg	3'097'729.75	33'439'757.39
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	317'435'437.55	285'731'393.57

4.4 Anteilsscheinverkehr

	ISIN	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Anteile A	CH0020306186			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		1'300'905.102	1'223'871.208	1'101'337.063
Ausgegebene Anteile		221'416.500	176'903.772	235'029.764
Zurückgenommene Anteile		-102'325.795	-99'869.878	-112'495.619
Anteile am Ende der Berichtsperiode		1'419'995.807	1'300'905.102	1'223'871.208
Inventarwert pro Anteil		124.33	123.95	109.19
Nettofondsvermögen		176'551'361.45	161'244'996.72	133'639'552.93
Anteile V	CH0373465365			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		1'172'370.791	977'820.153	69'986.317
Ausgegebene Anteile		267'812.683	297'514.621	946'701.625
Zurückgenommene Anteile		-127'086.180	-102'963.983	-38'867.789
Anteile am Ende der Berichtsperiode		1'313'097.294	1'172'370.791	977'820.153
Inventarwert pro Anteil		107.29	106.18	92.73
Nettofondsvermögen		140'884'076.10	124'486'396.85	90'670'119.68

4.5 Ausserbilanzgeschäfte

Commitment – Ansatz II	Basiswertäquivalent	% des Nettofondsvermögens	Basiswertäquivalent	% des Nettofondsvermögens
	31.12.2020 CHF	31.12.2020	31.12.2019 CHF	31.12.2019
Brutto-Gesamtingagement aus Derivaten	4'787'718.12	1.51%	5'015'887.08	1.76%
Netto-Gesamtingagement aus Derivaten	-	-	3'925'052.88	1.37%

4.6 Kennzahlen und technische Daten

4.6.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Anteile A	CH0020306186			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.50%	1.50%	1.50%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.53%	1.52%	1.53%
Tracking Error Minimum ³		1.80%	1.80%	2.65%
Tracking Error ³		2.05%	1.87%	2.77%
Tracking Error Maximum ³		2.89%	3.26%	3.30%
Anteile V	CH0373465365			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		0.95%	0.95%	0.93%
Total Expense Ratio (TER) ²		0.98%	0.97%	0.96%
Tracking Error Minimum ³		2.05%	-	-
Tracking Error ³		2.05%	-	-
Tracking Error Maximum ³		2.05%	-	-

¹ Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

² Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

³ Ex-Post Berechnung über 3 Jahre.

4.6.2 Performancezahlen ¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	0.49%	1.34%	0.49%	5.05%	15.72%	40.67%
Anteile V	CHF	1.05%	1.38%	1.05%	6.82%	-	7.29%

¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

STRATEGIE AUSGEWOGEN

4.7 Verwendung des Erfolgs

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	457'596.54	1'077'601.39
Verlust Anteile A zu Lasten angesammelter realisierter Kapitalerfolge	130'329.20	-
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	587'925.74	1'077'601.39
Ausschüttungen Anteile A	-	-257'268.93
Wiederanlage Anteile V	-587'925.74	-820'332.46
Vortrag auf neue Rechnung	-	-

4.7.1 Thesaurierungen aus Ertrag

Anteile V	CH0373465365	
Thesaurierung am		14.04.2021
Coupons Nr.		-
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	0.44773966
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	-
Nettobetrag pro Anteil	CHF	0.44773966

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

4.8 Wertpapierbestand

4.8.1 Inventar und Bestandesveränderungen

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Total Effekten									309'928'673.90	97.44%
An einer Börse gehandelte Effekten									309'928'673.90	97.44%
Aktien (Australien)									7'736'907.44	2.42%
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	L1	AUD			62'431.000	1'862.561	0.561	64'293.000	995'491.86	0.31%
BHP Group Ltd	L1	AUD			43'950.000	2'429.478	1.478	46'378.000	1'342'249.39	0.42%
Coca-Cola Amatil Ltd	L1	AUD			188'339.000	6'314.048	1.048	194'652.000	1'716'744.10	0.54%
Macquarie Group Ltd	L1	AUD			9'295.000	243.141	1.141	9'537.000	900'838.64	0.28%
Rio Tinto Ltd	L1	AUD			22'486.000	1'376.209	0.209	23'862.000	1'852'728.34	0.58%
Wesfarmers Ltd	L1	AUD			25'959.000	1'060.989	0.989	27'019.000	928'855.11	0.29%
Aktien (Belgien)									1'539'330.95	0.48%
Anheuser-Busch InBev SA/NV	L1	EUR			11'983.000	12'982.000	-	24'965.000	1'539'330.95	0.48%
Aktien (Brasilien)									536'044.96	0.17%
Petroleo Brasileiro SA	L1	USD			54'000.000	-	-	54'000.000	536'044.96	0.17%
Aktien (China)									1'287'441.35	0.41%
China Life Insurance Co Ltd	L1	USD			47'600.000	-	-	47'600.000	465'360.78	0.15%
China Petroleum & Chemical Corp	L1	USD			13'000.000	-	-	13'000.000	512'514.21	0.16%
PetroChina Co Ltd	L1	USD			11'400.000	-	-	11'400.000	309'566.36	0.10%
Aktien (Curaçao)									521'008.97	0.16%
Schlumberger NV	L1	USD			27'000.000	-	-	27'000.000	521'008.97	0.16%
Aktien (Dänemark)									-	-
Novo Nordisk A/S	L1	DKK			7'400.000	-	7'400.000	-	-	-
Pandora A/S	L1	DKK			7'748.000	-	7'748.000	-	-	-
Aktien (Deutschland)									11'392'127.74	3.57%
Allianz SE	L1	EUR			2'700.000	-	-	2'700.000	586'084.89	0.18%
BASF SE	L1	EUR			9'708.000	15'842.000	-	25'550.000	1'788'458.23	0.56%
Bayer AG	L1	EUR			15'510.000	18'200.000	-	33'710.000	1'755'696.85	0.55%
Continental AG	L1	EUR			2'600.000	-	-	2'600.000	340'960.83	0.11%
Daimler AG	L1	EUR			17'700.000	-	17'700.000	-	-	-
Deutsche Post AG	L1	EUR			21'400.000	-	-	21'400.000	937'385.40	0.29%
Deutsche Telekom AG	L1	EUR			41'035.000	12'955.000	-	53'990.000	873'271.19	0.27%
Fresenius SE & Co KGaA	L1	EUR			22'838.000	22'162.000	-	45'000.000	1'841'675.16	0.58%
FUCHS PETROLUB SE	L1	EUR			11'983.000	-	11'983.000	-	-	-
Hella GmbH & Co KGaA	L1	EUR			10'700.000	-	10'700.000	-	-	-
HUGO BOSS AG	L1	EUR			9'700.000	-	9'700.000	-	-	-
LANXESS AG	L1	EUR			8'600.000	-	8'600.000	-	-	-
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	L1	EUR			2'800.000	-	-	2'800.000	735'285.67	0.23%
SAP SE	L1	EUR			10'300.000	6'900.000	3'000.000	14'200.000	1'646'696.40	0.52%
Siemens AG	L1	EUR			6'150.000	-	-	6'150.000	781'693.12	0.25%
Siemens Energy AG	L1	EUR			-	3'075.000	-	3'075.000	99'773.63	0.03%
Software AG	L1	EUR			20'700.000	-	20'700.000	-	-	-

STRATEGIE AUSGEWOGEN

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Volkswagen AG	L1	EUR			3'500.000	-	3'500.000	-	-	-
Wirecard AG	L1	EUR			5'372.000	15'300.000	5'372.000	15'300.000	5'146.37	0.00%
Zalando SE	L1	EUR			14'900.000	-	14'900.000	-	-	-
Aktien (Frankreich)									6'469'955.82	2.04%
AXA SA	L1	EUR			48'000.000	-	-	48'000.000	1'012'960.28	0.32%
Capgemini SE	L1	EUR			6'000.000	-	-	6'000.000	822'848.52	0.26%
Cie de Saint-Gobain	L1	EUR			8'164.000	-	8'164.000	-	-	-
Dassault Systemes SE	L1	EUR			8'400.000	-	8'400.000	-	-	-
Sanofi	L1	EUR			7'500.000	6'900.000	-	14'400.000	1'225'706.85	0.39%
Schneider Electric SE	L1	EUR			-	7'000.000	-	7'000.000	895'637.30	0.28%
Teleperformance	L1	EUR			4'400.000	-	-	4'400.000	1'291'076.15	0.41%
TOTAL SE	L1	EUR			-	32'000.000	-	32'000.000	1'221'726.72	0.38%
Aktien (Hongkong)									544'923.35	0.17%
China Mobile Ltd	L1	USD			21'600.000	-	-	21'600.000	544'923.35	0.17%
Aktien (Irland)									3'021'097.15	0.95%
Linde PLC	L1	EUR			-	6'300.000	-	6'300.000	1'451'341.26	0.46%
Medtronic PLC	L1	USD			4'500.000	15'160.000	4'500.000	15'160.000	1'569'755.89	0.49%
Aktien (Israel)									152'689.10	0.05%
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	L1	USD			17'900.000	-	-	17'900.000	152'689.10	0.05%
Aktien (Italien)									1'572'684.60	0.49%
Enel SpA	L1	EUR			-	175'700.000	-	175'700.000	1'572'684.60	0.49%
Freni Brembo SpA	L1	EUR			40'000.000	-	40'000.000	-	-	-
Aktien (Kaimaninseln)									6'620'087.19	2.08%
Alibaba Group Holding Ltd	L1	USD			6'900.000	-	-	6'900.000	1'419'479.62	0.45%
Baidu Inc	L1	USD			5'200.000	-	5'200.000	-	-	-
JD.com Inc	L1	USD			33'300.000	-	-	33'300.000	2'587'383.53	0.81%
Tencent Holdings Ltd	L1	USD			27'000.000	-	-	27'000.000	1'715'773.47	0.54%
Trip.com Group Ltd	L1	USD			30'100.000	-	-	30'100.000	897'450.57	0.28%
Aktien (Niederlande)									3'853'747.25	1.21%
ASML Holding NV	L1	EUR			-	9'000.000	4'700.000	4'300.000	1'848'883.74	0.58%
ING Groep NV	L1	EUR			84'396.000	-	84'396.000	-	-	-
Koninklijke DSM NV	L1	EUR			7'632.000	109.000	-	7'741.000	1'178'824.39	0.37%
STMicroelectronics NV	L1	EUR			-	25'000.000	-	25'000.000	826'039.12	0.26%
Aktien (Österreich)									3'483'832.00	1.10%
ams AG	L1	CHF			16'200.000	163'750.000	-	179'950.000	3'483'832.00	1.10%
Aktien (Russland)									1'924'680.91	0.60%
Gazprom PJSC	L1	USD			130'200.000	-	-	130'200.000	644'160.88	0.20%
LUKOIL PJSC	L1	USD			9'050.000	-	-	9'050.000	545'745.43	0.17%
Sberbank of Russia PJSC	L1	USD			57'300.000	-	-	57'300.000	734'774.60	0.23%
Aktien (Schweiz)									63'469'369.20	19.96%
ABB Ltd	L1	CHF			56'299.000	80'901.000	-	137'200.000	3'390'212.00	1.07%
Adecco Group AG	L1	CHF			-	30'400.000	30'400.000	-	-	-
Bucher Industries AG	L1	CHF			1'580.000	-	-	1'580.000	640'848.00	0.20%
Cembra Money Bank AG	L1	CHF			12'800.000	-	-	12'800.000	1'372'160.00	0.43%
Clariant AG	L1	CHF			49'640.000	-	49'640.000	-	-	-
Dufry AG	L1	CHF			15'250.000	-	15'250.000	-	-	-
Forbo Holding AG	L1	CHF			670.000	-	-	670.000	1'017'060.00	0.32%
Galenica AG	L1	CHF			13'600.000	-	-	13'600.000	802'400.00	0.25%
Geberit AG	L1	CHF			-	5'830.000	3'105.000	2'725.000	1'510'195.00	0.47%
Givaudan SA	L1	CHF			510.000	-	-	510.000	1'902'300.00	0.60%
Helvetia Holding AG	L1	CHF			-	17'800.000	-	17'800.000	1'662'520.00	0.52%
Komax Holding AG	L1	CHF			600.000	-	-	600.000	105'780.00	0.03%
Kuehne + Nagel International AG	L1	CHF			6'012.000	-	-	6'012.000	1'207'209.60	0.38%
LafargeHolcim Ltd	L1	CHF			26'317.000	39'473.000	35'000.000	30'790.000	1'497'009.80	0.47%
Logitech International SA	L1	CHF			17'100.000	40'500.000	37'100.000	20'500.000	1'761'360.00	0.55%
Lonza Group AG	L1	CHF			-	2'550.000	-	2'550.000	1'450'440.00	0.46%
Medartis Holding AG	L1	CHF			806.000	-	806.000	-	-	-
Nestle SA	L1	CHF			74'400.000	-	-	74'400.000	7'756'944.00	2.44%
Novartis AG	L1	CHF			80'200.000	-	-	80'200.000	6'708'730.00	2.11%
Partners Group Holding AG	L1	CHF			1'620.000	-	1'620.000	-	-	-
Roche Holding AG	L1	CHF			21'420.000	-	-	21'420.000	6'618'780.00	2.08%
Schindler Holding AG	L1	CHF			-	5'600.000	-	5'600.000	1'336'160.00	0.42%
SGS SA	L1	CHF			492.000	-	-	492.000	1'313'640.00	0.41%
Siegfried Holding AG	L1	CHF			1'625.000	-	1'625.000	-	-	-
Sika AG	L1	CHF			-	8'130.000	-	8'130.000	1'965'834.00	0.62%
Softwareone Holding AG	L1	CHF			-	58'500.000	-	58'500.000	1'532'700.00	0.48%
Sonova Holding AG	L1	CHF			-	7'000.000	-	7'000.000	1'610'000.00	0.51%
Stadler Rail AG	L1	CHF			27'390.000	37'600.000	64'990.000	-	-	-
Swatch Group AG/The	L1	CHF			4'311.000	-	-	4'311.000	1'041'106.50	0.33%
Swiss Life Holding AG	L1	CHF			2'790.000	1'500.000	-	4'290.000	1'769'196.00	0.56%

STRATEGIE AUSGEWOGEN

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Swiss Prime Site AG	L1	CHF			7'850.000	-	-	7'850.000	682'165.00	0.21%
Swiss Re AG	L1	CHF			13'600.000	-	13'600.000	-	-	-
Swisscom AG	L1	CHF			2'655.000	-	-	2'655.000	1'266'700.50	0.40%
Swissquote Group Holding SA	L1	CHF			8'349.000	-	8'349.000	-	-	-
Temenos AG	L1	CHF			23'250.000	6'050.000	29'300.000	-	-	-
UBS Group AG	L1	CHF			57'260.000	-	57'260.000	-	-	-
VAT Group AG	L1	CHF			8'161.000	-	-	8'161.000	1'801'948.80	0.57%
Vifor Pharma AG	L1	CHF			32'700.000	34'800.000	14'500.000	53'000.000	7'367'000.00	2.32%
Vontobel Holding AG	L1	CHF			12'500.000	-	-	12'500.000	877'500.00	0.28%
Zürich Insurance Group AG	L1	CHF			4'020.000	-	-	4'020.000	1'501'470.00	0.47%
Aktien (Singapur)									747'835.25	0.24%
DBS Group Holdings Ltd	L1	SGD			44'321.000	333.379	0.379	44'654.000	747'835.25	0.24%
Aktien (Spanien)									1'984'059.97	0.62%
Amadeus IT Group SA	L1	EUR			-	30'800.000	-	30'800.000	1'984'059.97	0.62%
Aktien (Südkorea)									1'855'190.06	0.58%
Samsung Electronics Co Ltd	L1	USD			1'150.000	-	-	1'150.000	1'855'190.06	0.58%
Aktien (Taiwan)									3'093'987.65	0.97%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	L1	USD			32'100.000	-	-	32'100.000	3'093'987.65	0.97%
Aktien (Vereinigte Staaten)									39'030'243.33	12.25%
3M Co	L1	USD			7'800.000	1'270.000	-	9'070.000	1'401'365.98	0.44%
Abbott Laboratories	L1	USD			-	15'200.000	-	15'200.000	1'471'112.02	0.46%
Activision Blizzard Inc	L1	USD			25'000.000	-	-	25'000.000	2'051'868.94	0.65%
Adobe Inc	L1	USD			4'480.000	-	680.000	3'800.000	1'679'908.08	0.53%
Agilent Technologies Inc	L1	USD			19'500.000	-	-	19'500.000	2'042'415.09	0.64%
Alphabet Inc	L1	USD			1'083.000	-	-	1'083.000	1'677'833.56	0.53%
Amazon.com Inc	L1	USD			804.000	-	224.000	580.000	1'669'798.70	0.52%
American Express Co	L1	USD			-	14'700.000	-	14'700.000	1'571'112.40	0.49%
Amgen Inc	L1	USD			6'300.000	-	2'300.000	4'000.000	812'951.14	0.26%
Apple Inc	L1	USD			7'111.000	21'333.000	-	28'444.000	3'336'234.46	1.05%
Berkshire Hathaway Inc	L1	USD			6'850.000	-	-	6'850.000	1'403'986.18	0.44%
Biogen Inc	L1	USD			1'350.000	-	1'350.000	-	-	-
BlackRock Inc	L1	USD			1'200.000	-	1'200.000	-	-	-
Booking Holdings Inc	L1	USD			580.000	-	-	580.000	1'141'901.28	0.36%
Cisco Systems Inc	L1	USD			27'600.000	-	-	27'600.000	1'091'766.65	0.34%
Coca-Cola Co/The	L1	USD			26'700.000	-	26'700.000	-	-	-
Estee Lauder Cos Inc/The	L1	USD			8'300.000	-	2'300.000	6'000.000	1'411'791.90	0.44%
Exxon Mobil Corp	L1	USD			19'431.000	-	-	19'431.000	707'996.06	0.22%
Facebook Inc	L1	USD			6'715.000	-	3'315.000	3'400.000	820'963.26	0.26%
General Electric Co	L1	USD			31'600.000	-	31'600.000	-	-	-
Goldman Sachs Group Inc/The	L1	USD			5'160.000	-	5'160.000	-	-	-
Intel Corp	L1	USD			-	32'400.000	-	32'400.000	1'426'843.80	0.45%
Johnson & Johnson	L1	USD			10'400.000	-	-	10'400.000	1'446'806.93	0.45%
McDonald's Corp	L1	USD			-	7'900.000	-	7'900.000	1'498'456.13	0.47%
Merck & Co Inc	L1	USD			6'000.000	-	-	6'000.000	433'842.66	0.14%
Microsoft Corp	L1	USD			9'700.000	-	-	9'700.000	1'907'099.14	0.60%
NIKE Inc	L1	USD			10'500.000	-	-	10'500.000	1'313'050.27	0.41%
Occidental Petroleum Corp	L1	USD			-	12'600.000	12'600.000	-	-	-
Oracle Corp	L1	USD			26'500.000	-	-	26'500.000	1'515'342.23	0.48%
Pfizer Inc	L1	USD			37'500.000	-	-	37'500.000	1'220'182.48	0.38%
Starbucks Corp	L1	USD			16'500.000	5'800.000	22'300.000	-	-	-
UnitedHealth Group Inc	L1	USD			5'400.000	-	-	5'400.000	1'673'911.36	0.53%
Viatis Inc	L1	USD			-	4'652.958	0.958	4'652.000	77'061.42	0.02%
Walt Disney Co/The	L1	USD			9'600.000	-	-	9'600.000	1'537'478.99	0.48%
Wells Fargo & Co	L1	USD			17'800.000	-	17'800.000	-	-	-
Westinghouse Air Brake Technologies Corp	L1	USD			169.000	-	-	169.000	10'935.17	0.00%
Yum China Holdings Inc	L1	USD			13'400.000	-	-	13'400.000	676'227.05	0.21%
Aktien (Vereinigtes Königreich)									3'783'606.50	1.18%
Prudential PLC	L1	GBP			42'600.000	988.726	43'433.726	155.000	2'522.78	0.00%
Reckitt Benckiser Group PLC	L1	GBP			18'200.000	432.872	4'857.872	13'775.000	1'088'885.64	0.34%
RELX PLC	L1	GBP			-	72'500.000	-	72'500.000	1'570'280.71	0.49%
Royal Dutch Shell PLC	L1	EUR			47'000.000	-	-	47'000.000	742'876.04	0.23%
TechnipFMC PLC	L1	EUR			24'300.000	-	24'300.000	-	-	-
Vodafone Group PLC	L1	GBP			253'230.000	6'150.139	0.139	259'380.000	379'041.33	0.12%
Obligationen (CHF)									126'813'375.00	39.93%
Aarekraftwerk Klingnau AG	L1	CHF	0.625%	03.08.29	600'000.000	-	-	600'000.000	615'000.00	0.19%
Aargauische Kantonalbank	L1	CHF	0.020%	17.10.24	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'014'000.00	0.32%
ABB Ltd	L1	CHF	0.300%	06.08.24	300'000.000	-	-	300'000.000	307'800.00	0.10%
Aeroport International de Geneve	L1	CHF	1.050%	26.05.23	-	900'000.000	-	900'000.000	921'600.00	0.29%
AEVIS VICTORIA SA	L1	CHF	2.250%	29.06.20	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Africa Finance Corp	L1	CHF	0.523%	20.12.23	300'000.000	-	-	300'000.000	299'400.00	0.09%
Allreal Holding AG	L1	CHF	0.400%	26.09.29	500'000.000	-	-	500'000.000	500'000.00	0.16%
Allreal Holding AG	L1	CHF	0.750%	31.03.21	750'000.000	-	-	750'000.000	752'400.00	0.24%
Allreal Holding AG	L1	CHF	0.875%	30.03.27	600'000.000	-	-	600'000.000	624'000.00	0.20%

STRATEGIE AUSGEWOGEN

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Allreal Holding AG	L1	CHF	2.000%	23.09.20	1'000'000.000	-	1'000'000.000	-	-	-
Amag Leasing AG	L1	CHF	0.125%	12.02.24	-	800'000.000	-	800'000.000	792'000.00	0.25%
Amgen Inc	L1	CHF	0.410%	08.03.23	500'000.000	-	-	500'000.000	506'500.00	0.16%
AMP Group Finance Services Ltd	L1	CHF	0.800%	18.07.23	900'000.000	-	-	900'000.000	897'300.00	0.28%
Apple Inc	L1	CHF	0.375%	25.11.24	500'000.000	-	-	500'000.000	516'250.00	0.16%
Apple Inc	L1	CHF	0.750%	25.02.30	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'082'500.00	0.34%
Banco de Credito e Inversiones SA	L1	CHF	0.100%	18.09.26	-	1'000'000.000	-	1'000'000.000	986'000.00	0.31%
Banco del Estado de Chile	L1	CHF	0.240%	06.06.25	800'000.000	-	-	800'000.000	779'200.00	0.24%
Banco Mercantil del Norte SA	L1	CHF	1.550%	11.10.22	300'000.000	-	-	300'000.000	305'250.00	0.10%
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman	L1	CHF	0.500%	06.12.24	-	1'000'000.000	-	1'000'000.000	987'500.00	0.31%
Banco Santander Chile	L1	CHF	0.135%	29.08.29	280'000.000	-	-	280'000.000	266'700.00	0.08%
Banco Santander Chile	L1	CHF	0.375%	19.05.22	1'100'000.000	-	-	1'100'000.000	1'103'740.00	0.35%
Banco Santander SA	L1	CHF	1.125%	20.07.27	1'200'000.000	-	-	1'200'000.000	1'272'000.00	0.40%
Bank Cler AG	L1	CHF	0.375%	26.04.27	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'329'250.00	0.42%
Bank of Montreal	L1	CHF	0.050%	30.12.22	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'010'000.00	0.32%
Banque Cantonale de Fribourg	L1	CHF	0.550%	03.02.25	500'000.000	-	-	500'000.000	518'000.00	0.16%
Banque Cantonale de Geneve	L1	CHF	0.125%	23.04.26	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'008'500.00	0.32%
Banque Cantonale Neuchateloise	L1	CHF	0.350%	14.09.26	800'000.000	-	-	800'000.000	824'800.00	0.26%
Banque Federative du Credit Mutuel SA	L1	CHF	0.250%	10.07.25	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'019'000.00	0.32%
Banque Federative du Credit Mutuel SA	L1	CHF	0.366%	10.10.24	500'000.000	-	-	500'000.000	510'500.00	0.16%
Banque Federative du Credit Mutuel SA	L1	CHF	0.400%	12.02.24	400'000.000	-	-	400'000.000	407'800.00	0.13%
Banque Internationale a Luxembourg SA	L1	CHF	0.550%	11.10.22	500'000.000	-	-	500'000.000	504'000.00	0.16%
Banque Internationale a Luxembourg SA	L1	CHF	1.000%	10.07.25	500'000.000	-	-	500'000.000	509'500.00	0.16%
Barclays PLC	L1	CHF	1.125%	12.07.23	1'600'000.000	-	-	1'600'000.000	1'636'800.00	0.51%
Basler Kantonalbank	L1	CHF	2.500%	24.03.21	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Bauwerk Boen AG	L1	CHF	1.875%	22.05.23	500'000.000	-	-	500'000.000	498'750.00	0.16%
Bell Food Group AG	L1	CHF	0.375%	01.02.24	500'000.000	-	-	500'000.000	504'750.00	0.16%
Berner Kantonalbank AG	L1	CHF	0.400%	03.05.27	500'000.000	-	-	500'000.000	515'000.00	0.16%
BMW International Investment BV	L1	CHF	0.300%	05.09.24	400'000.000	-	-	400'000.000	408'400.00	0.13%
Bobst Group SA	L1	CHF	0.500%	17.02.26	-	400'000.000	-	400'000.000	399'800.00	0.13%
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA	L1	CHF	1.750%	26.06.25	500'000.000	-	-	500'000.000	548'500.00	0.17%
Canton of Geneva Switzerland	L1	CHF	0.250%	29.11.27	800'000.000	-	-	800'000.000	826'400.00	0.26%
Canton of Geneva Switzerland	L1	CHF	0.500%	28.11.31	400'000.000	-	-	400'000.000	424'000.00	0.13%
Canton of Geneva Switzerland	L1	CHF	2.500%	06.04.22	1'000'000.000	-	500'000.000	500'000.000	518'700.00	0.16%
Canton of Thurgau	L1	CHF	0.375%	12.06.25	500'000.000	-	-	500'000.000	519'500.00	0.16%
Cembra Money Bank AG	L1	CHF	0.153%	14.10.26	500'000.000	-	-	500'000.000	499'250.00	0.16%
Cembra Money Bank AG	L1	CHF	0.180%	05.10.23	500'000.000	-	-	500'000.000	502'500.00	0.16%
Cembra Money Bank AG	L1	CHF	0.875%	08.06.26	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'041'000.00	0.33%
Cembra Money Bank AG	L1	CHF	2.500%	31.12.99	370'000.000	-	-	370'000.000	371'295.00	0.12%
Central American Bank for Economic Integration	L1	CHF	0.371%	26.08.22	500'000.000	-	-	500'000.000	505'250.00	0.16%
Cie Financiere Tradition SA	L1	CHF	1.750%	30.07.25	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'025'000.00	0.32%
Citigroup Inc	L1	CHF	0.750%	02.04.26	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'038'000.00	0.33%
Clariant AG	L1	CHF	2.125%	17.10.24	800'000.000	-	-	800'000.000	850'400.00	0.27%
Comet Holding AG	L1	CHF	1.875%	20.04.21	375'000.000	-	-	375'000.000	376'125.00	0.12%
Cooperatieve Rabobank UA	L1	CHF	0.250%	25.11.27	600'000.000	-	-	600'000.000	612'000.00	0.19%
Coop-Gruppe Genossenschaft	L1	CHF	0.750%	05.05.23	-	1'500'000.000	-	1'500'000.000	1'531'500.00	0.48%
Credit Suisse Group AG	L1	CHF	3.000%	31.12.99	500'000.000	-	-	500'000.000	496'750.00	0.16%
Daetwyler Holding AG	L1	CHF	0.625%	30.05.24	750'000.000	-	-	750'000.000	762'000.00	0.24%
Danske Bank A/S	L1	CHF	0.625%	24.11.22	600'000.000	-	-	600'000.000	606'600.00	0.19%
Deutsche Bahn Finance GMBH	L1	CHF	0.450%	08.11.30	500'000.000	-	-	500'000.000	526'500.00	0.17%
Deutsche Bahn Finance GMBH	L1	CHF	0.500%	18.07.28	1'500'000.000	-	-	1'500'000.000	1'587'750.00	0.50%
Deutsche Bank AG	L1	CHF	0.750%	05.07.21	500'000.000	-	-	500'000.000	501'550.00	0.16%
Deutsche Pfandbriefbank AG	L1	CHF	0.125%	05.06.23	500'000.000	-	-	500'000.000	500'000.00	0.16%
EBN BV	L1	CHF	0.500%	22.09.22	300'000.000	-	-	300'000.000	305'100.00	0.10%
Electricite de France SA	L1	CHF	0.300%	14.10.24	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'019'500.00	0.32%
Emissions- und Finanz AG	L1	CHF	0.375%	06.05.21	200'000.000	-	-	200'000.000	200'080.00	0.06%
EUROFIMA	L1	CHF	0.625%	30.06.21	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Export-Import Bank of Korea	L1	CHF	0.383%	11.07.24	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'020'000.00	0.32%
First Gulf Bank PJSC	L1	CHF	0.625%	27.05.22	500'000.000	-	-	500'000.000	505'650.00	0.16%
Flughafen Zürich AG	L1	CHF	0.700%	22.05.24	-	1'500'000.000	-	1'500'000.000	1'538'250.00	0.48%
Geberit AG	L1	CHF	0.100%	17.10.24	250'000.000	-	-	250'000.000	253'125.00	0.08%
Geberit AG	L1	CHF	0.600%	17.10.28	700'000.000	-	-	700'000.000	730'100.00	0.23%
Georg Fischer AG	L1	CHF	1.050%	20.04.28	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'065'000.00	0.33%
Givaudan SA	L1	CHF	0.375%	09.04.25	500'000.000	-	-	500'000.000	511'750.00	0.16%
Glencore Finance Europe Ltd	L1	CHF	0.350%	10.09.25	500'000.000	-	-	500'000.000	499'250.00	0.16%
GS Caltex Corp	L1	CHF	0.633%	31.01.24	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'012'500.00	0.32%
Heathrow Funding Ltd	L1	CHF	0.450%	15.10.28	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	995'000.00	0.31%
Henkel AG & Co KGaA	L1	CHF	0.273%	28.04.23	-	1'500'000.000	-	1'500'000.000	1'520'250.00	0.48%
Hiag Immobilien Holding AG	L1	CHF	0.875%	08.05.24	500'000.000	-	-	500'000.000	509'750.00	0.16%
Hilti AG	L1	CHF	0.050%	02.07.25	-	800'000.000	-	800'000.000	807'600.00	0.25%
Hirslanden AG	L1	CHF	1.625%	25.02.21	700'000.000	-	-	700'000.000	696'430.00	0.22%
Hyundai Capital Services Inc	L1	CHF	0.260%	11.02.25	-	700'000.000	-	700'000.000	700'700.00	0.22%
Hyundai Capital Services Inc	L1	CHF	0.695%	27.06.23	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'015'000.00	0.32%
Implenia AG	L1	CHF	0.500%	30.06.22	600'000.000	-	-	600'000.000	570'000.00	0.18%
Industrial Bank of Korea	L1	CHF	0.022%	16.07.25	1'400'000.000	-	-	1'400'000.000	1'406'300.00	0.44%
Investis Holding SA	L1	CHF	0.050%	09.10.23	400'000.000	-	-	400'000.000	397'400.00	0.12%
Investis Holding SA	L1	CHF	0.350%	12.06.20	1'000'000.000	-	1'000'000.000	-	-	-
Investis Holding SA	L1	CHF	0.750%	03.10.22	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'011'000.00	0.32%
Jackson National Life Global Funding	L1	CHF	0.300%	18.12.23	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'015'000.00	0.32%
JPMorgan Chase & Co	L1	CHF	0.450%	11.11.26	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'035'000.00	0.33%
Julius Baer Group Ltd	L1	CHF	2.375%	31.12.99	500'000.000	-	-	500'000.000	504'500.00	0.16%

STRATEGIE AUSGEWOGEN

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Kantonsspital Baden AG	L1	CHF	0.700%	23.05.28	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'053'000.00	0.33%
Korea Development Bank/The	L1	CHF	0.303%	14.06.23	500'000.000	-	-	500'000.000	508'000.00	0.16%
Korea Development Bank/The	L1	CHF	0.445%	08.05.25	-	-	-	1'000'000.000	1'027'820.00	0.32%
Korea Gas Corp	L1	CHF	0.208%	02.08.23	1'500'000.000	-	-	1'500'000.000	1'517'250.00	0.48%
Korea Western Power Co Ltd	L1	CHF	0.125%	27.02.24	450'000.000	-	-	450'000.000	454'275.00	0.14%
Kudelski SA	L1	CHF	1.500%	27.09.24	50'000.000	-	-	50'000.000	31'125.00	0.01%
Kuehne + Nagel International AG	L1	CHF	0.200%	18.06.25	600'000.000	-	-	600'000.000	598'500.00	0.19%
Lloyds Banking Group PLC	L1	CHF	1.000%	04.03.25	2'000'000.000	-	-	2'000'000.000	2'072'000.00	0.65%
Lonza Swiss Finanz AG	L1	CHF	1.000%	28.04.23	-	-	-	1'500'000.000	1'539'000.00	0.48%
Luzerner Kantonalbank AG	L1	CHF	1.800%	31.12.99	500'000.000	-	-	500'000.000	500'000.00	0.16%
mBank SA	L1	CHF	1.018%	04.10.24	400'000.000	-	-	400'000.000	400'600.00	0.13%
Mobimo Holding AG	L1	CHF	0.750%	20.03.26	500'000.000	-	-	500'000.000	513'000.00	0.16%
Mobimo Holding AG	L1	CHF	0.875%	02.10.23	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'022'500.00	0.32%
Mobimo Holding AG	L1	CHF	1.625%	19.05.21	500'000.000	-	-	500'000.000	503'650.00	0.16%
Muenchener Hypothekenbank eG	L1	CHF	0.100%	17.12.25	-	-	-	1'000'000.000	1'003'000.00	0.32%
Muenchener Hypothekenbank eG	L1	CHF	3.125%	31.12.99	500'000.000	-	-	500'000.000	497'500.00	0.16%
National Australia Bank Ltd	L1	CHF	0.250%	19.01.23	500'000.000	-	-	500'000.000	505'750.00	0.16%
Nestle SA	L1	CHF	0.750%	28.06.28	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'070'500.00	0.34%
Nordea Bank Abp	L1	CHF	0.250%	27.11.23	500'000.000	500'000.000	-	1'000'000.000	1'019'000.00	0.32%
North American Development Bank	L1	CHF	0.300%	24.07.26	1'500'000.000	-	-	1'500'000.000	1'533'000.00	0.48%
Novartis AG	L1	CHF	0.625%	13.11.29	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'066'500.00	0.34%
Orange SA	L1	CHF	0.200%	24.11.25	500'000.000	-	-	500'000.000	508'750.00	0.16%
Orascom Development Holding AG	L1	CHF	3.250%	11.10.24	300'000.000	-	-	300'000.000	283'500.00	0.09%
Panalpina Welttransport Holding AG	L1	CHF	1.000%	12.12.22	500'000.000	-	-	500'000.000	501'000.00	0.16%
Pargesa Holding SA	L1	CHF	0.875%	24.04.24	500'000.000	-	-	500'000.000	506'250.00	0.16%
Partners Group Holding AG	L1	CHF	0.400%	21.06.27	300'000.000	-	-	300'000.000	306'300.00	0.10%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	0.125%	15.12.27	800'000.000	-	800'000.000	-	-	-
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	0.250%	18.09.26	600'000.000	-	-	600'000.000	622'800.00	0.20%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	0.375%	15.10.25	500'000.000	-	-	500'000.000	519'650.00	0.16%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	L1	CHF	0.000%	25.07.23	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'014'900.00	0.32%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	L1	CHF	0.500%	24.11.28	1'500'000.000	-	1'500'000.000	-	-	-
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	L1	CHF	0.300%	02.11.21	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'004'900.00	0.32%
PSP Swiss Property AG	L1	CHF	0.375%	29.04.26	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'018'000.00	0.32%
PSP Swiss Property AG	L1	CHF	0.550%	04.02.28	500'000.000	-	-	500'000.000	515'000.00	0.16%
PSP Swiss Property AG	L1	CHF	0.700%	08.02.27	1'500'000.000	-	-	1'500'000.000	1'557'000.00	0.49%
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	L1	CHF	0.300%	22.04.25	500'000.000	-	-	500'000.000	509'000.00	0.16%
RCI Banque SA	L1	CHF	0.500%	18.07.24	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'002'500.00	0.31%
RCI Banque SA	L1	CHF	0.550%	30.05.23	500'000.000	-	-	500'000.000	503'500.00	0.16%
Republic of Poland Government International Bond	L1	CHF	1.000%	17.09.21	500'000.000	-	-	500'000.000	505'850.00	0.16%
Rieter Holding AG	L1	CHF	1.500%	29.09.20	800'000.000	-	800'000.000	-	-	-
Roche Kapitalmarkt AG	L1	CHF	0.100%	23.09.24	500'000.000	-	-	500'000.000	510'500.00	0.16%
Roche Kapitalmarkt AG	L1	CHF	0.450%	23.03.29	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'050'500.00	0.33%
Royal Bank of Canada	L1	CHF	0.100%	18.07.23	1'500'000.000	-	-	1'500'000.000	1'517'250.00	0.48%
Royal Bank of Canada	L1	CHF	2.250%	21.04.21	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Santander Consumer Finance SA	L1	CHF	0.150%	10.12.24	500'000.000	-	-	500'000.000	503'000.00	0.16%
Schindler Holding AG	L1	CHF	0.250%	05.06.23	500'000.000	800'000.000	-	1'300'000.000	1'311'700.00	0.41%
Schwyzler Kantonalbank	L1	CHF	0.100%	25.10.28	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'017'000.00	0.32%
SGS SA	L1	CHF	0.950%	06.11.26	-	-	-	1'500'000.000	1'584'750.00	0.50%
SGS SA	L1	CHF	1.375%	25.02.22	500'000.000	-	-	500'000.000	509'650.00	0.16%
Sika AG	L1	CHF	0.600%	27.03.26	500'000.000	-	-	500'000.000	517'500.00	0.16%
Sika AG	L1	CHF	0.625%	12.07.24	2'000'000.000	-	-	2'000'000.000	2'059'000.00	0.65%
Sonova Holding AG	L1	CHF	0.000%	11.10.29	300'000.000	-	-	300'000.000	298'650.00	0.09%
SpareBank 1 Nord Norge	L1	CHF	0.125%	11.12.25	400'000.000	-	-	400'000.000	403'600.00	0.13%
SpareBank 1 SMN	L1	CHF	0.350%	05.04.23	500'000.000	-	-	500'000.000	506'250.00	0.16%
St Galler Kantonalbank AG	L1	CHF	1.000%	30.11.27	600'000.000	-	-	600'000.000	631'200.00	0.20%
Stadler Rail AG	L1	CHF	0.375%	20.11.26	400'000.000	-	-	400'000.000	403'000.00	0.13%
Straumann Holding AG	L1	CHF	0.550%	03.10.25	-	600'000.000	-	600'000.000	609'600.00	0.19%
Sunrise Communications AG	L1	CHF	1.500%	27.06.24	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Swiss Confederation Government Bond	L1	CHF	1.250%	11.06.24	500'000.000	-	-	500'000.000	535'200.00	0.17%
Swiss Confederation Government Bond	L1	CHF	2.000%	25.05.22	900'000.000	-	-	900'000.000	935'370.00	0.29%
Swiss Prime Site Finance AG	L1	CHF	0.825%	11.05.26	500'000.000	-	-	500'000.000	514'500.00	0.16%
Swiss Prime Site Finance AG	L1	CHF	1.000%	16.07.24	1'500'000.000	-	-	1'500'000.000	1'548'000.00	0.49%
Swiss Prime Site Finance AG	L1	CHF	1.750%	16.04.21	1'000'000.000	-	600'000.000	400'000.000	402'440.00	0.13%
Swiss Prime Site Finance AG	L1	CHF	2.000%	21.10.20	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Swiss Reinsurance Co Ltd	L1	CHF	0.750%	21.01.27	500'000.000	-	-	500'000.000	529'250.00	0.17%
Swisscom AG	L1	CHF	0.250%	17.04.23	500'000.000	-	-	500'000.000	507'750.00	0.16%
Syngenta Finance AG	L1	CHF	0.700%	09.12.26	-	-	-	1'000'000.000	950'500.00	0.30%
Temenos AG	L1	CHF	1.750%	05.04.24	745'000.000	-	-	745'000.000	751'705.00	0.24%
Temenos AG	L1	CHF	1.875%	30.11.23	300'000.000	-	-	300'000.000	302'850.00	0.09%
Temenos AG	L1	CHF	2.000%	17.06.22	2'000'000.000	-	-	2'000'000.000	2'014'000.00	0.63%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV	L1	CHF	0.500%	28.07.22	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	973'500.00	0.31%
Total Capital International SA	L1	CHF	0.166%	21.12.29	500'000.000	-	-	500'000.000	511'000.00	0.16%
Total Capital International SA	L1	CHF	0.500%	01.06.27	500'000.000	-	-	500'000.000	523'500.00	0.16%
Total Capital International SA	L1	CHF	1.000%	29.08.24	500'000.000	-	-	500'000.000	525'750.00	0.17%
Transurban Queensland Finance Pty Ltd	L1	CHF	1.000%	08.12.25	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'038'000.00	0.33%
VAT Group AG	L1	CHF	1.500%	23.05.23	1'500'000.000	-	-	1'500'000.000	1'527'000.00	0.48%
Vifor Pharma AG	L1	CHF	0.750%	13.09.22	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'010'000.00	0.32%
Viseca Holding AG	L1	CHF	1.125%	16.07.21	500'000.000	-	-	500'000.000	504'500.00	0.16%
Vodafone Group PLC	L1	CHF	0.625%	15.03.27	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'033'000.00	0.32%
VP Bank AG	L1	CHF	0.875%	07.10.24	500'000.000	-	-	500'000.000	514'750.00	0.16%
Walliser Kantonalbank	L1	CHF	0.200%	02.02.26	430'000.000	-	-	430'000.000	439'675.00	0.14%

STRATEGIE AUSGEWOGEN

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Westpac Banking Corp	L1	CHF	0.400%	06.06.24	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'023'000.00	0.32%
Zuercher Kantonalbank	L1	CHF	0.040%	09.12.22	500'000.000	-	-	500'000.000	505'250.00	0.16%
Zug Estates Holding AG	L1	CHF	0.100%	02.10.25	200'000.000	-	-	200'000.000	198'300.00	0.06%
Zuger Kantonalbank AG	L1	CHF	0.375%	15.12.27	800'000.000	-	-	800'000.000	830'400.00	0.26%
Zur Rose Group AG	L1	CHF	2.500%	21.11.24	400'000.000	-	-	400'000.000	408'000.00	0.13%
Zürich Insurance Co Ltd	L1	CHF	1.500%	22.07.26	330'000.000	-	-	330'000.000	359'370.00	0.11%
Obligationen (EUR)									5'389'771.18	1.70%
Airbus SE	L1	EUR	0.000%	14.06.21	500'000.000	-	-	500'000.000	540'486.45	0.17%
Avis Budget Finance Plc	L1	EUR	4.125%	15.11.24	200'000.000	-	-	200'000.000	213'164.06	0.07%
Bombardier Inc	L1	EUR	6.125%	15.05.21	200'000.000	-	-	200'000.000	210'788.96	0.07%
Deutsche Wohnen SE	L1	EUR	0.325%	26.07.24	600'000.000	-	-	600'000.000	720'680.33	0.23%
Garfunkelux Holdco 3 SA	L1	EUR	7.500%	01.08.22	200'000.000	-	200'000.000	-	-	-
HeidelbergCement AG	L1	EUR	2.250%	03.06.24	240'000.000	-	-	240'000.000	278'359.01	0.09%
Hertz Holdings Netherlands BV	L1	EUR	4.125%	15.10.21	200'000.000	-	200'000.000	-	-	-
Iberdrola International BV	L1	EUR	0.000%	11.11.22	600'000.000	-	-	600'000.000	897'657.65	0.28%
Jaguar Land Rover Automotive PLC	L1	EUR	2.200%	15.01.24	230'000.000	-	-	230'000.000	229'874.87	0.07%
K+S AG	L1	EUR	3.000%	20.06.22	300'000.000	-	-	300'000.000	323'655.92	0.10%
Kirk Beauty One GmbH	L1	EUR	8.750%	15.07.23	230'000.000	-	-	230'000.000	158'764.88	0.05%
Peugeot SA	L1	EUR	2.375%	14.04.23	240'000.000	-	240'000.000	-	-	-
Raiffeisen Bank International AG	L1	EUR	6.625%	18.05.21	200'000.000	-	-	200'000.000	221'474.74	0.07%
Sixt SE	L1	EUR	1.125%	02.11.22	255'000.000	-	-	255'000.000	275'951.47	0.09%
Smurfit Kappa Acquisitions ULC	L1	EUR	2.750%	01.02.25	200'000.000	-	-	200'000.000	235'217.00	0.07%
SoftBank Group Corp	L1	EUR	3.125%	19.09.25	240'000.000	-	-	240'000.000	266'125.31	0.08%
Stora Enso Oyj	L1	EUR	2.125%	16.06.23	250'000.000	-	-	250'000.000	284'035.78	0.09%
Telefonica Participaciones SAU	L1	EUR	0.000%	09.03.21	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
thyssenkrupp AG	L1	EUR	2.500%	25.02.25	250'000.000	-	-	250'000.000	270'716.41	0.09%
Volvo Car AB	L1	EUR	3.250%	18.05.21	240'000.000	-	-	240'000.000	262'818.34	0.08%
Obligationen (USD)									361'507.26	0.11%
TOTAL SE	L1	USD	0.500%	02.12.22	400'000.000	-	-	400'000.000	361'507.26	0.11%
Investmentfonds (Schweiz)									12'733'688.69	4.00%
UBS ETF CH-Gold	L1	USD	0.500%		165'000.000	71'000.000	-	236'000.000	12'733'688.69	4.00%
Strukturierte Produkte (USD)									9'481.03	0.00%
Occidental Petroleum Corp	L1	USD		03.08.27	-	1'575.000	-	1'575.000	9'481.03	0.00%
Anrechte (CHF)									-	-
ams AG Rights	L1	CHF			-	16'200.000	16'200.000	-	-	-
Anrechte (EUR)									-	-
Siemens Energy AG Rights	L1	EUR			-	3'075.000	3'075.000	-	-	-
Sichtguthaben									7'129'712.97	2.24%
Sonstige Vermögenswerte									1'016'954.30	0.32%
Gesamtfondsvermögen									318'075'341.17	100.00%
./. Andere Verbindlichkeiten									-639'903.62	
Total Nettofondsvermögen									317'435'437.55	

¹ Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

² Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratisstitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basisstiteln / Sacheinlagen.

³ Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

⁴ Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

⁵ Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

4.8.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Art. 84 951.312	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	309'928'673.90	97.44%
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	L2	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	L3	-	-

5 STRATEGIE EINKOMMEN PLUS

5.1 Vermögensrechnung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
-Sichtguthaben	1'557'616.34	1'254'261.90
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	56'390'218.14	55'662'547.17
Sonstige Vermögenswerte	90'159.97	85'424.65
Gesamtfondsvermögen	58'037'994.45	57'002'233.72
Andere Verbindlichkeiten	70'802.85	69'689.93
Nettofondsvermögen	57'967'191.60	56'932'543.79

5.2 Erfolgsrechnung

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	47.60	4'079.40
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	926'985.15	1'038'806.70
Sonstige Erträge	-	52.21
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	660'173.36	679'855.65
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-15'506.71	-17'045.17
Total Ertrag	1'571'699.40	1'705'748.79
Aufwand		
Passivzinsen	-	107.23
Negativzinsen	9'445.27	15'786.50
Prüfaufwand	15'617.22	15'615.16
Reglementarische Vergütungen an:		
-die Fondsleitung	603'093.45	637'001.46
Sonstige Aufwendungen	34'121.25	37'853.19
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-17'562.94	-39'421.45
Total Aufwand	644'714.25	666'942.09
Nettoertrag	926'985.15	1'038'806.70
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	478'354.05	1'553'485.62
Teilübertrag von steuerrechtlichen Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	-660'173.36	-679'855.65
Realisierter Erfolg	745'165.84	1'912'436.67
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'728'697.02	3'723'723.02
Gesamterfolg	2'473'862.86	5'636'159.69

5.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	56'932'543.79	56'581'079.74
Ausbezahlte Ausschüttungen	-1'022'838.16	-904'236.93
Saldo aus Anteilsverkehr	-416'376.89	-4'380'458.71
Gesamterfolg	2'473'862.86	5'636'159.69
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	57'967'191.60	56'932'543.79

5.4 Anteilsscheinverkehr

	ISIN	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Anteile A	CH0104955247			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		581'602.112	624'140.517	610'128.026
Ausgegebene Anteile		38'108.094	37'122.507	84'753.235
Zurückgenommene Anteile		-42'440.352	-79'660.912	-70'740.744
Anteile am Ende der Berichtsperiode		577'269.854	581'602.112	624'140.517
Inventarwert pro Anteil		100.42	97.89	90.65
Nettofondsvermögen		57'967'191.60	56'932'543.79	56'581'079.74

5.5 Kennzahlen und technische Daten

5.5.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Anteile A	CH0104955247			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.10%	1.10%	1.10%
TER der Zielfonds		0.82%	0.75%	0.79%
Total Expense Ratio (TER) ²		2.01%	1.94%	1.95%
Tracking Error Minimum ³		2.26%	2.26%	2.32%
Tracking Error ³		4.63%	2.35%	2.94%
Tracking Error Maximum ³		4.63%	2.94%	2.94%

¹ Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

² Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

³ Ex-Post Berechnung über 3 Jahre.

5.5.2 Performancezahlen ¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	4.64%	1.12%	4.64%	7.30%	14.54%	17.12%

¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

5.6 Verwendung des Erfolgs

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	926'985.15	1'038'806.70
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	926'985.15	1'038'806.70
Ausschüttungen Anteile A	-926'985.15	-1'038'806.70
Vortrag auf neue Rechnung	-	-

5.6.1 Ausschüttungen aus Ertrag

Anteile A	CH0104955247	
Zahlbar am		16.04.2021
Coupons Nr.		11
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	1.60580903
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	0.56203316
Nettobetrag pro Anteil	CHF	1.04377587

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

5.7 Wertpapierbestand

5.7.1 Inventar und Bestandesveränderungen

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Total Effekten									56'390'218.14	97.16%

STRATEGIE EINKOMMEN PLUS

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
An einer Börse gehandelte Effekten									56'367'630.61	97.12%
Investmentfonds (Irland)									14'507'556.72	24.99%
Alpine Merger Arbitrage Fund	L1	USD	1.000%		-	11'823.273	-	11'823.273	1'145'763.82	1.97%
BNY Mellon Global Funds PLC - Emerging Markets Debt Fund	L1	CHF	0.650%		7'968.523	20'910.405	-	28'878.928	3'331'585.76	5.74%
Fort Global UCITS Funds PLC - Diversified	L1	CHF	1.000%		-	903.000	-	903.000	870'726.78	1.50%
GAM Star Cat Bond Fund	L1	CHF	1.450%		68'765.340	21'434.700	-	90'200.040	1'152'630.23	1.99%
GAM Star Credit Opportunities EUR	L1	CHF	0.150%		29'404.210	-	-	29'404.210	418'004.37	0.72%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	L1	USD	0.250%		5'370.000	-	-	5'370.000	3'307'039.86	5.70%
KL Event Driven UCITS Fund	L1	USD	1.250%		12'474.210	60.749	-	12'534.959	1'320'052.65	2.27%
Marshall Wace UCITS Fund PLC - MW TOPS UCITS Fund	L1	CHF	2.000%		5'019.797	1'082.420	-	6'102.217	872'687.21	1.50%
PIMCO Global Investors Series plc - Global Investment Grade Credit Fund	L1	CHF	0.490%		113'351.386	-	-	113'351.386	2'089'066.04	3.60%
Investmentfonds (Jersey)									2'347'524.90	4.04%
LO Macquarie Infrastructure Fund L.P.	L1	CHF	0.000%		2'100.000	-	-	2'100.000	2'347'524.90	4.04%
Investmentfonds (Luxemburg)									23'832'561.35	41.07%
Areca SICAV SIF - Value Discovery	L1	CHF	0.750%		9'073.778	-	9'073.778	-	-	-
BlackRock Global Funds - Euro Corporate Bond Fund	L1	EUR	0.400%		91'375.000	-	-	91'375.000	1'172'079.82	2.02%
BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund	L1	CHF	0.500%		48'679.910	-	48'679.910	-	-	-
BlackRock Strategic Funds - Global Event Driven Fund	L1	CHF	1.000%		12'838.800	-	-	12'838.800	1'439'614.64	2.48%
BlueOrchard Microfinance Fund	L1	CHF	1.400%		150.000	-	-	150.000	1'716'846.00	2.96%
Cape Capital SICAV UCITS - Cape Fixed Income Fund	L1	CHF	0.550%		16'600.000	-	16'600.000	-	-	-
Credit Suisse Lux Emerging Market Corporate Investment Grade Bond Fund	L1	CHF	0.600%		-	1'899.958	-	1'899.958	2'221'620.89	3.83%
Flossbach von Storch Bond Opportunities	L1	CHF	0.600%		16'550.000	2'194.265	-	18'744.265	2'629'632.94	4.53%
Invesco Zodiac Funds - Invesco US Senior Loan Fund	L1	CHF	0.800%		12'130.000	-	3'434.000	8'696.000	1'074'564.72	1.85%
JPMorgan Funds - Emerging Markets Small Cap	L1	USD	0.850%		49'671.133	-	-	49'671.133	1'433'501.45	2.47%
JPMorgan Funds - Europe Equity Plus Fund	L1	EUR	0.800%		3'560.000	-	537.924	3'022.076	717'537.78	1.24%
JPMorgan Funds - Global Bond Opportunities Fund	L1	CHF	0.500%		14'300.000	-	-	14'300.000	1'555'554.00	2.68%
JSS Insurance Bond Fund	L1	CHF	0.800%		275.000	-	275.000	-	-	-
JSS Investmentfonds JSS Twelve Insurance Bond Opportunities	L1	CHF	0.800%		-	3'669.963	-	3'669.963	523'263.32	0.90%
Lumyna - Ramius Merger Arbitrage UCITS Fund	L1	USD	1.250%		8'942.259	-	-	8'942.259	957'027.83	1.65%
RAM Lux Systematic Funds - Long/Short European Equities	L1	CHF	1.200%		6'280.000	-	2'646.739	3'633.261	456'991.57	0.79%
Robeco Capital Growth Funds - High Yield Bonds	L1	CHF	0.500%		-	16'470.588	-	16'470.588	2'022'094.09	3.48%
T Rowe Price Funds SICAV - US Smaller Companies Equity Fund	L1	USD	0.950%		33'380.000	-	3'526.680	29'853.320	2'586'008.02	4.46%
Threadneedle Lux - Pan European Smaller Companies	L1	EUR	0.750%		43'721.060	74'003.310	-	117'724.370	1'559'041.99	2.69%
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	L1	CHF	0.550%		14'326.569	-	-	14'326.569	1'767'182.29	3.04%
Investmentfonds (Schweiz)									15'679'987.64	27.02%
Credit Suisse Real Estate Fund LogisticsPlus	L1	CHF	0.500%		15'820.000	-	-	15'820.000	2'373'000.00	4.09%
CS Select Fund CH Swiss Real Estate Securities	L1	CHF	1.000%		800.000	-	800.000	-	-	-
CSIF CH Bond Government Emerging Markets USD Blue	L1	CHF	1.300%		1'775.866	372.263	-	2'148.129	2'028'349.33	3.49%
CSIF CH I Real Estate Switzerland Blue	L1	CHF	1.300%		752.720	-	752.720	-	-	-
LO Funds CH - Swiss Franc Credit Bond	L1	CHF	0.300%		26'805.000	-	-	26'805.000	3'180'654.50	5.48%
Pictet CH - Swiss Mid Small Cap	L1	CHF	0.900%		278.000	85.357	-	363.357	3'487'504.12	6.01%
Swiss Index Fund I - SWIF Swiss Equity Index	L1	CHF	0.200%		15'120.898	3'236.596	10'614.090	7'743.404	1'900'773.38	3.28%
Syz AM CH - CHF Credit Bond Fund	L1	CHF	0.190%		29'910.000	-	2'619.172	27'290.828	2'709'706.31	4.67%
Syz AM CH - Syz AM CH - CHF Bonds	L1	CHF	0.180%		32'862.000	7'775.000	40'637.000	-	-	-
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Effekten									22'587.53	0.04%
Investmentfonds (Schweiz)									22'587.53	0.04%
IRIS Balanced Cell	L1	CHF	2.000%		84.677	-	59.471	25.206	22'587.53	0.04%
Nicht Notierte Wertpapiere									-	-
Investmentfonds (Schweiz)									-	-
Managed Investments PCC Ltd - IRIS Low Volatility Cell	L2	CHF	1.500%		22.867	-	22.867	-	-	-
Anrechte (CHF)									-	-
CS Real Estate Fund Rights	L3	CHF			-	15'820.000	15'820.000	-	-	-
Sichtguthaben									1'557'616.34	2.68%
Sonstige Vermögenswerte									90'159.97	0.16%
Gesamtfondsvermögen									58'037'994.45	100.00%
./. Andere Verbindlichkeiten									-70'802.85	
Total Nettofondsvermögen									57'967'191.60	

¹ Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

² Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basistiteln / Sacheinlagen.

³ Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

⁴ Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

⁵ Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

5.7.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Art. 84 951.312	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	56'390'218.14	97.16%
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	L2	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	L3	-	-

5.8 Verstoss gegen Anlagevorschriften

Gemäss dem Fondsprospekt dürfen beim Teilvermögen SGKB (CH) – Strategie Einkommen Plus keine traditionellen, sondern lediglich alternative Dachfonds gekauft werden. Im Dezember 2013 bzw. Februar 2019 wurden die beiden Dachfonds CSIF Switzerland Real Estate Fund Index Blue und Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities für das oben genannte Teilvermögen erworben. Diese Zielfonds der Art „übriger Fonds für traditionelle Anlagen“ investieren hauptsächlich in Schweizer Immobilienfonds. Fälschlicherweise wurden seitens Investment Controlling diese Dach-Zielfonds als alternative Dachfonds definiert. Dieser Irrtum wurde auch seitens des Portfoliomanagers und der Depotbank nicht registriert. Bei der Behebung des aktiven Anlageverstosses und dem damit verbundenen Verkauf der beiden Positionen erzielte das Teilvermögen einen Gewinn von CHF 1'457'669.69.

6 FINREON SWISS EQUITY ISOPRO® (CHF)

6.1 Vermögensrechnung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
-Sichtguthaben	277'777.33	227'968.63
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	490'690'931.53	555'589'135.60
Sonstige Vermögenswerte	2'555'252.53	2'766'980.31
Gesamtfondsvermögen	493'523'961.39	558'584'084.54
Andere Verbindlichkeiten	146'940.78	482'406.82
Nettofondsvermögen	493'377'020.61	558'101'677.72

6.2 Erfolgsrechnung

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	-	0.94
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	12'591'169.59	11'179'833.84
Sonstige Erträge	-	10.12
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	259'491.53	555'872.44
Total Ertrag	12'850'661.12	11'735'717.34
Aufwand		
Passivzinsen	221.70	317.56
Negativzinsen	5'702.18	4'275.47
Prüfaufwand	15'617.33	15'572.36
Reglementarische Vergütungen an:		
-die Fondsleitung	1'303'859.27	1'450'138.99
Sonstige Aufwendungen	74'993.44	62'874.24
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5'500.00	-7'464.04
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	1'713'559.62	518'183.07
Total Aufwand	3'108'453.54	2'043'897.65
Nettoertrag	9'742'207.58	9'691'819.69
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'192'903.04	11'614'755.98
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5'500.00	-7'464.04
Realisierter Erfolg	5'543'804.54	21'299'111.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'987'608.92	104'858'755.97
Gesamterfolg	556'195.62	126'157'867.60

6.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	558'101'677.72	439'410'245.55
Ausbezahlte Ausschüttungen	-9'413'526.04	-8'347'032.15
Saldo aus Anteilsverkehr	-55'867'326.69	880'596.72
Gesamterfolg	556'195.62	126'157'867.60
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	493'377'020.61	558'101'677.72

6.4 Anteilsscheinverkehr

	ISIN	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Anteile A	CH0127799929			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		150'454.928	167'540.942	168'486.480
Ausgegebene Anteile		4'861.718	6'173.985	19'362.677
Zurückgenommene Anteile		-22'055.941	-23'259.999	-20'308.215
Anteile am Ende der Berichtsperiode		133'260.705	150'454.928	167'540.942
Inventarwert pro Anteil		217.71	211.57	167.14
Nettofondsvermögen		29'011'573.96	31'831'285.95	28'002'991.36
Anteile C	CH0127799937			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		362'610.312	451'100.112	357'695.777
Ausgegebene Anteile		56'416.500	19'348.210	119'804.669
Zurückgenommene Anteile		-83'180.200	-107'838.010	-26'400.334
Anteile am Ende der Berichtsperiode		335'846.612	362'610.312	451'100.112
Inventarwert pro Anteil		225.61	219.36	173.29
Nettofondsvermögen		75'770'378.22	79'541'454.17	78'169'405.84
Anteile D	CH0210244213			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		2'675'788.578	2'526'457.000	2'071'668.600
Ausgegebene Anteile		169'251.000	240'255.131	467'948.400
Zurückgenommene Anteile		-580'481.948	-90'923.553	-13'160.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode		2'264'557.630	2'675'788.578	2'526'457.000
Inventarwert pro Anteil		171.60	166.95	131.90
Nettofondsvermögen		388'595'068.43	446'728'937.60	333'237'848.35

6.5 Kennzahlen und technische Daten

6.5.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Anteile A	CH0127799929			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.50%	1.50%	1.49%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.52%	1.51%	1.51%
Tracking Error Minimum ³		3.80%	3.72%	3.72%
Tracking Error ³		5.99%	5.01%	5.27%
Tracking Error Maximum ³		6.02%	5.30%	5.30%
Anteile C	CH0127799937			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		0.75%	0.75%	0.74%
Total Expense Ratio (TER) ²		0.77%	0.76%	0.76%
Tracking Error Minimum ³		3.80%	3.72%	3.72%
Tracking Error ³		5.99%	5.01%	5.28%
Tracking Error Maximum ³		6.03%	5.30%	5.30%
Anteile D	CH0210244213			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		0.09%	0.09%	0.09%
Total Expense Ratio (TER) ²		0.11%	0.10%	0.11%
Tracking Error Minimum ³		3.80%	3.72%	3.72%
Tracking Error ³		6.00%	5.02%	5.28%
Tracking Error Maximum ³		6.03%	5.31%	5.31%

¹ Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebsträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

² Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

³ Ex-Post Berechnung über 3 Jahre.

6.5.2 Performancezahlen ¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	3.67%	3.14%	3.67%	9.67%	44.64%	129.50%
Anteile C	CHF	4.45%	3.20%	4.45%	12.16%	50.17%	145.84%
Anteile D	CHF	5.14%	3.26%	5.14%	14.41%	55.21%	89.83%

¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

FINREON SWISS EQUITY ISOPRO® (CHF)

6.6 Verwendung des Erfolgs

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	9'742'207.58	9'691'819.69
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	9'742'207.58	9'691'819.69
Ausschüttungen Anteile A	-255'828.61	-198'302.90
Ausschüttungen Anteile C	-1'169'090.17	-1'027'392.56
Ausschüttungen Anteile D	-8'317'288.80	-8'466'124.23
Vortrag auf neue Rechnung	-	-

6.6.1 Ausschüttungen aus Ertrag

Anteile A		CH0127799929	
Zahlbar am			16.04.2021
Coupons Nr.			13
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	1.91976029	
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	0.67191610	
Nettobetrag pro Anteil	CHF	1.24784419	

Anteile C		CH0127799937	
Zahlbar am			16.04.2021
Coupons Nr.			13
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	3.48102415	
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	1.21835845	
Nettobetrag pro Anteil	CHF	2.26266570	

Anteile D		CH0210244213	
Zahlbar am			16.04.2021
Coupons Nr.			7
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	3.67280951	
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	1.28548333	
Nettobetrag pro Anteil	CHF	2.38732618	

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

6.7 Wertpapierbestand

6.7.1 Inventar und Bestandesveränderungen

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵ per 31.12.2019	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Total Effekten									490'690'931.53	99.42%
An einer Börse gehandelte Effekten									490'690'931.53	99.42%
Aktien (Österreich)									-	-
ams AG	L1	CHF			3'454.000	-	3'454.000	-	-	-
Aktien (Schweiz)									490'690'931.53	99.42%
ABB Ltd	L1	CHF			440'217.000	50'583.000	188'459.000	302'341.000	7'470'846.11	1.51%
Adecco Group AG	L1	CHF			143'809.000	17'943.000	81'705.000	80'047.000	4'735'580.52	0.96%
Alcon Inc	L1	CHF			126'956.000	30'087.000	47'983.000	109'060.000	6'417'090.40	1.30%
Allreal Holding AG	L1	CHF			21'359.000	8'743.000	8'235.000	21'867.000	4'449'934.50	0.90%
Aryzta AG	L1	CHF			1'782'053.000	157'160.000	1'525'431.000	413'782.000	282'199.32	0.06%
Baloise Holding AG	L1	CHF			64'692.000	7'508.000	27'443.000	44'757.000	7'049'227.50	1.43%
Banque Cantonale Vaudoise	L1	CHF			3'890.000	124.000	4'014.000	-	-	-
Banque Cantonale Vaudoise	L1	CHF			-	73'409.000	7'654.000	65'755.000	6'332'206.50	1.28%
Barry Callebaut AG	L1	CHF			6'069.000	2'150.000	1'536.000	6'683.000	14'061'032.00	2.85%
BB Biotech AG	L1	CHF			262'199.000	48'285.000	12'501.000	62'003.000	4'597'522.45	0.93%
Belimo Holding AG	L1	CHF			480.000	261.000	107.000	634.000	4'869'120.00	0.99%
BKW AG	L1	CHF			31'483.000	19'124.000	8'832.000	41'775.000	4'144'080.00	0.84%
Bossard Holding AG	L1	CHF			6'524.000	2'317.000	8'841.000	-	-	-
Bucher Industries AG	L1	CHF			20'161.000	2'109.000	7'895.000	14'375.000	5'830'500.00	1.18%
Cembra Money Bank AG	L1	CHF			477'150.000	20'106.000	8'776.000	59'045.000	6'329'624.00	1.28%
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	L1	CHF			102.000	30.000	30.000	102.000	9'016'800.00	1.83%
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	L1	CHF			1'606.000	494.000	487.000	1'613.000	13'920'190.00	2.82%
Cie Financiere Richemont SA	L1	CHF			126'033.000	14'436.000	62'663.000	77'806.000	6'230'704.48	1.26%
Clariant AG	L1	CHF			353'754.000	81'118.000	99'436.000	335'436.000	6'312'905.52	1.28%
Conzzeta AG	L1	CHF			1'647.000	412.000	564.000	1'495.000	1'626'560.00	0.33%
Credit Suisse Group AG	L1	CHF			405'168.000	46'752.000	229'326.000	222'594.000	2'537'571.60	0.51%

FINREON SWISS EQUITY ISOPRO® (CHF)

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵ per 31.12.2019	Nominal	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Daetwyler Holding AG	L1	CHF			13'511.000	2'350.000	4'942.000	10'919.000	2'806'183.00	0.57%
DKSH Holding AG	L1	CHF			111'605.000	6'570.000	30'177.000	87'998.000	5'856'266.90	1.19%
dormakaba Holding AG	L1	CHF			9'590.000	2'033.000	4'146.000	7'477.000	3'757'192.50	0.76%
Dufry AG	L1	CHF			84'022.000	12'494.000	56'734.000	39'782.000	2'211'083.56	0.45%
Emmi AG	L1	CHF			4'506.000	541.000	1'059.000	3'988.000	3'635'062.00	0.74%
EMS-Chemie Holding AG	L1	CHF			146'111.000	2'409.000	3'370.000	13'650.000	11'643'450.00	2.36%
Flughafen Zürich AG	L1	CHF			467'161.000	13'778.000	24'538.000	35'956.000	5'612'731.60	1.14%
Forbo Holding AG	L1	CHF			3'388.000	178.000	963.000	2'603.000	3'951'354.00	0.80%
Galenica AG	L1	CHF			-	58'504.000	-	58'504.000	3'451'736.00	0.70%
GAM Holding AG	L1	CHF			379'991.000	-	379'991.000	-	-	-
Geberit AG	L1	CHF			25'917.000	1'706.000	7'822.000	19'801.000	10'973'714.20	2.22%
Georg Fischer AG	L1	CHF			8'219.000	1'005.000	3'270.000	5'954.000	6'787'560.00	1.37%
Givaudan SA	L1	CHF			4'866.000	619.000	2'062.000	3'423.000	12'767'790.00	2.59%
Helvetia Holding AG	L1	CHF			63'960.000	11'751.000	15'817.000	59'894.000	5'594'099.60	1.13%
Idorsia Ltd	L1	CHF			-	139'034.000	-	139'034.000	3'548'147.68	0.72%
Inficon Holding AG	L1	CHF			-	1'264.000	-	1'264.000	1'021'312.00	0.21%
Interroll Holding AG	L1	CHF			-	323.000	-	323.000	870'485.00	0.18%
Julius Baer Group Ltd	L1	CHF			46'764.000	4'420.000	15'923.000	35'261.000	17'983'311.00	0.36%
Kuehne + Nagel International AG	L1	CHF			65'242.000	8'920.000	23'185.000	50'977.000	10'236'181.60	2.07%
LafargeHolcim Ltd	L1	CHF			181'132.000	12'631.000	76'391.000	117'372.000	5'706'626.64	1.16%
Landis+Gyr Group AG	L1	CHF			-	21'240.000	-	21'240.000	1'474'056.00	0.30%
Logitech International SA	L1	CHF			206'389.000	24'434.000	105'719.000	125'104.000	10'748'935.68	2.18%
Lonza Group AG	L1	CHF			29'753.000	2'661.000	11'680.000	20'734.000	11'793'499.20	2.39%
Luzerner Kantonalbank AG	L1	CHF			1'543.000	-	-	1'543.000	617'971.50	0.12%
Mobimo Holding AG	L1	CHF			8'239.000	2'592.000	1'578.000	9'253.000	2'646'358.00	0.54%
Nestle SA	L1	CHF			151'898.000	28'930.000	41'788.000	139'040.000	14'496'310.40	2.94%
Novartis AG	L1	CHF			186'015.000	41'243.000	58'226.000	169'032.000	14'139'526.80	2.87%
OC Oerlikon Corp AG	L1	CHF			561'812.000	56'629.000	175'636.000	442'805.000	4'051'665.75	0.82%
Pargesa Holding SA	L1	CHF			55'001.000	1'167.000	56'168.000	-	-	-
Partners Group Holding AG	L1	CHF			10'134.000	405.000	5'044.000	5'495.000	5'714'800.00	1.16%
PSP Swiss Property AG	L1	CHF			71'801.000	58'766.000	25'038.000	105'529.000	12'484'080.70	2.53%
Roche Holding AG	L1	CHF			54'329.000	14'039.000	20'436.000	47'932.000	14'810'988.00	3.00%
Schindler Holding AG	L1	CHF			40'662.000	12'200.000	9'431.000	43'431.000	10'362'636.60	2.10%
Schindler Holding AG	L1	CHF			23'394.000	7'230.000	5'315.000	25'309.000	6'033'665.60	1.22%
Schweiter Technologies AG	L1	CHF			1'586.000	115.000	458.000	1'243.000	1'814'780.00	0.37%
SFS Group AG	L1	CHF			27'923.000	6'226.000	3'283.000	30'866.000	3'240'930.00	0.66%
SGS SA	L1	CHF			4'899.000	813.000	1'228.000	4'484.000	11'972'280.00	2.42%
Siegfried Holding AG	L1	CHF			3'257.000	6'893.000	1'829.000	8'321.000	5'421'131.50	1.10%
Sika AG	L1	CHF			62'293.000	10'729.000	24'540.000	48'482.000	11'722'947.60	2.37%
Sonova Holding AG	L1	CHF			54'691.000	3'461.000	19'366.000	38'786.000	8'920'780.00	1.81%
St Galler Kantonalbank AG	L1	CHF			2'469.000	704.000	641.000	2'532.000	1'050'780.00	0.21%
Straumann Holding AG	L1	CHF			9'235.000	1'525.000	2'335.000	8'425.000	8'690'387.50	1.76%
Sulzer AG	L1	CHF			49'417.000	6'422.000	35'849.000	19'990.000	1'861'069.00	0.38%
Sunrise Communications Group AG	L1	CHF			93'955.000	1'684.000	95'639.000	-	-	-
Sunrise Communications Group AG	L1	CHF			-	55'823.000	55'823.000	-	-	-
Swatch Group AG/The	L1	CHF			135'737.000	26'087.000	50'818.000	111'006.000	5'190'640.56	1.05%
Swatch Group AG/The	L1	CHF			33'446.000	10'354.000	7'424.000	36'376.000	8'784'804.00	1.78%
Swiss Life Holding AG	L1	CHF			26'769.000	2'887.000	12'735.000	16'921.000	6'978'220.40	1.41%
Swiss Prime Site AG	L1	CHF			107'600.000	74'862.000	30'092.000	152'370.000	13'240'953.00	2.68%
Swiss Re AG	L1	CHF			151'518.000	18'119.000	53'632.000	116'005.000	9'667'856.70	1.96%
Swisscom AG	L1	CHF			34'853.000	8'332.000	9'188.000	33'997.000	16'219'968.70	3.29%
Tecan Group AG	L1	CHF			14'515.000	7'800.000	4'136.000	18'179.000	7'886'050.20	1.60%
Temenos AG	L1	CHF			39'982.000	25'507.000	23'249.000	42'240.000	5'222'976.00	1.06%
u-blox Holding AG	L1	CHF			37'112.000	12'461.000	49'573.000	-	-	-
UBS Group AG	L1	CHF			767'861.000	69'986.000	307'159.000	530'688.000	6'617'679.36	1.34%
Valiant Holding AG	L1	CHF			16'129.000	5'376.000	3'040.000	18'465.000	1'597'222.50	0.32%
VAT Group AG	L1	CHF			10'320.000	20'864.000	2'616.000	28'568.000	6'307'814.40	1.28%
Vifor Pharma AG	L1	CHF			45'424.000	4'047.000	13'289.000	36'182.000	5'029'298.00	1.02%
Vontobel Holding AG	L1	CHF			54'851.000	3'577.000	17'492.000	40'936.000	2'873'707.20	0.58%
Zürich Insurance Group AG	L1	CHF			36'105.000	7'980.000	10'454.000	33'631.000	12'561'178.50	2.54%
Strukturierte Produkte (CHF)									-	-
Cie Financiere Richemont SA	L1	CHF		22.11.23	-	227'128.000	227'128.000	-	-	-
Anrechte (CHF)									-	-
Dufry AG Rights	L1	CHF			-	48'244.000	48'244.000	-	-	-
Sichtguthaben									277'777.33	0.06%
Sonstige Vermögenswerte									2'555'252.53	0.52%
Gesamtfondsvermögen									493'523'961.39	100.00%
./. Andere Verbindlichkeiten									-146'940.78	
Total Nettofondsvermögen									493'377'020.61	

¹ Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

² Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Grattitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basisaktien / Sacheinlagen.

³ Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

⁴ Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

⁵ Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

6.7.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Art. 84 951.312	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	490'690'931.53	99.42%
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	L2	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	L3	-	-

7 FINREON TAIL RISK CONTROL® 0-100 (CHF)

7.1 Vermögensrechnung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
-Sichtguthaben	24'912.95	9.61
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	191'801'937.06	269'291'093.70
Sonstige Vermögenswerte	600'247.30	1'176'175.49
Gesamtfondsvermögen	192'427'097.31	270'467'278.80
Aufgenommene Kredite	-	18'313.52
Andere Verbindlichkeiten	245'612.27	116'157.33
Nettofondsvermögen	192'181'485.04	270'332'807.95

7.2 Erfolgsrechnung

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	498.59	25'824.49
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	724'246.44	193'951.41
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'855'695.92	6'438'969.20
Sonstige Erträge	-	10.12
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	22'570.69	1'069'414.05
Total Ertrag	2'603'011.64	7'728'169.27
Aufwand		
Passivzinsen	196.85	-
Negativzinsen	196'150.04	136'037.94
Prüfaufwand	15'617.33	15'572.36
Reglementarische Vergütungen an:		
-die Fondsleitung	976'526.43	1'201'915.37
Sonstige Aufwendungen	41'797.09	36'726.29
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-144'528.70	-165'697.70
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	374'582.82	761'442.04
Total Aufwand	1'460'341.86	1'985'996.30
Nettoertrag	1'142'669.78	5'742'172.97
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7'668'298.96	14'715'763.12
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-144'528.70	-165'697.70
Realisierter Erfolg	-6'670'157.88	20'292'238.39
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-21'745'348.34	28'456'366.82
Gesamterfolg	-28'415'506.22	48'748'605.21

7.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	270'332'807.95	223'961'323.84
Ausbezahlte Ausschüttungen	-6'025'066.71	-5'175'621.30
Saldo aus Anteilsverkehr	-43'710'749.98	2'798'500.20
Gesamterfolg	-28'415'506.22	48'748'605.21
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	192'181'485.04	270'332'807.95

7.4 Anteilsscheinverkehr

	ISIN	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Anteile A	CH0210244270			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		356'147.283	407'801.283	484'223.283
Ausgegebene Anteile		10'949.898	6'077.000	9'638.000
Zurückgenommene Anteile		-90'247.898	-57'731.000	-86'060.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode		276'849.283	356'147.283	407'801.283
Inventarwert pro Anteil		109.20	121.22	102.46
Nettofondsvermögen		30'231'647.15	43'173'744.28	41'781'829.07
Anteile C	CH0210244296			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		228'753.073	313'270.848	273'324.398
Ausgegebene Anteile		16'715.000	7'527.000	50'881.455
Zurückgenommene Anteile		-96'973.618	-92'044.775	-10'935.005
Anteile am Ende der Berichtsperiode		148'494.455	228'753.073	313'270.848
Inventarwert pro Anteil		118.70	131.27	110.50
Nettofondsvermögen		17'625'922.39	30'029'289.84	34'616'426.71
Anteile D	CH0210244312			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		1'503'052.435	1'337'264.300	1'323'909.300
Ausgegebene Anteile		125'876.553	346'500.000	16'205.000
Zurückgenommene Anteile		-411'152.992	-180'711.865	-2'850.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode		1'217'775.996	1'503'052.435	1'337'264.300
Inventarwert pro Anteil		118.51	131.15	110.35
Nettofondsvermögen		144'323'915.50	197'129'773.83	147'563'068.06

7.5 Kennzahlen und technische Daten

7.5.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Anteile A	CH0210244270			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.80%	1.80%	1.79%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.83%	1.82%	1.81%
Tracking Error Minimum ³		4.23%	4.23%	4.91%
Tracking Error ³		6.00%	4.23%	4.91%
Tracking Error Maximum ³		6.25%	6.67%	6.67%
Anteile C	CH0210244296			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		0.90%	0.90%	0.89%
Total Expense Ratio (TER) ²		0.93%	0.92%	0.92%
Tracking Error Minimum ³		4.24%	4.24%	4.92%
Tracking Error ³		6.01%	4.24%	4.92%
Tracking Error Maximum ³		6.26%	6.67%	6.67%
Anteile D	CH0210244312			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		0.09%	0.09%	0.09%
Total Expense Ratio (TER) ²		0.12%	0.11%	0.11%
Tracking Error Minimum ³		4.24%	4.24%	4.92%
Tracking Error ³		6.01%	4.24%	4.92%
Tracking Error Maximum ³		6.26%	6.68%	6.68%

¹ Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebsträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

² Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

³ Ex-Post Berechnung über 3 Jahre.

7.5.2 Performancezahlen ¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	-8.67%	2.19%	-8.67%	2.11%	15.67%	15.12%
Anteile C	CHF	-7.84%	2.27%	-7.84%	4.90%	21.00%	29.24%
Anteile D	CHF	-7.10%	2.33%	-7.10%	7.48%	26.00%	34.96%

¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

FINREON TAIL RISK CONTROL® 0-100 (CHF)

7.6 Verwendung des Erfolgs

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'142'669.78	5'742'172.97
Verlust Anteile A zu Lasten angesammelter realisierter Kapitalerfolge	110'942.81	-
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'253'612.59	5'742'172.97
Ausschüttungen Anteile A	-	-515'268.20
Ausschüttungen Anteile C	-10'198.14	-494'974.53
Ausschüttungen Anteile D	-1'243'414.45	-4'731'930.24
Vortrag auf neue Rechnung	-	-

7.6.1 Ausschüttungen aus Ertrag

Anteile C		CH0210244296	
Zahlbar am			16.04.2021
Coupons Nr.			8
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	0.06867690	
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	0.02403692	
Nettobetrag pro Anteil	CHF	0.04463998	

Anteile D		CH0210244312	
Zahlbar am			16.04.2021
Coupons Nr.			7
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	1.02105350	
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	0.35736873	
Nettobetrag pro Anteil	CHF	0.66368477	

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

7.7 Wertpapierbestand

7.7.1 Inventar und Bestandesveränderungen

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Total Effekten									191'801'937.06	99.68%
An einer Börse gehandelte Effekten									191'801'937.06	99.68%
Aktien (Schweiz)									191'801'937.06	99.68%
ABB Ltd	L1	CHF			404'548.000	669'572.000	785'169.000	288'951.000	7'139'979.21	3.71%
Adecco Group AG	L1	CHF			36'229.000	50'980.000	87'209.000	-	-	-
Alcon Inc	L1	CHF			108'399.000	174'838.000	205'871.000	77'366.000	4'552'215.44	2.37%
Cie Financiere Richemont SA	L1	CHF			116'009.000	186'834.000	220'238.000	82'605.000	6'615'008.40	3.44%
Credit Suisse Group AG	L1	CHF			537'802.000	826'056.000	1'017'312.000	346'546.000	3'950'624.40	2.05%
Geberit AG	L1	CHF			8'239.000	13'147.000	15'517.000	5'869.000	3'252'599.80	1.69%
Givaudan SA	L1	CHF			1'765.000	2'827.000	3'334.000	1'258.000	4'692'340.00	2.44%
LafargeHolcim Ltd	L1	CHF			112'647.000	181'085.000	211'615.000	82'117.000	3'992'528.54	2.08%
Lonza Group AG	L1	CHF			16'534.000	26'490.000	31'303.000	11'721.000	6'666'904.80	3.46%
Nestle SA	L1	CHF			661'696.000	1'063'651.000	1'269'626.000	455'721.000	47'513'471.46	24.69%
Novartis AG	L1	CHF			534'071.000	870'168.000	1'014'086.000	390'153.000	32'636'298.45	16.96%
Partners Group Holding AG	L1	CHF			-	4'556.000	986.000	3'570.000	37'128'000.00	1.93%
Roche Holding AG	L1	CHF			156'280.000	250'300.000	295'571.000	111'009.000	34'301'781.00	17.83%
SGS SA	L1	CHF			1'185.000	2'149.000	2'366.000	968.000	2'584'560.00	1.34%
Sika AG	L1	CHF			28'107.000	47'522.000	53'162.000	22'467.000	5'432'520.60	2.82%
Swatch Group AG/The	L1	CHF			6'365.000	10'011.000	11'934.000	4'442.000	1'072'743.00	0.56%
Swiss Life Holding AG	L1	CHF			7'459.000	11'095.000	13'507.000	5'047.000	2'081'382.80	1.08%
Swiss Re AG	L1	CHF			65'475.000	103'332.000	123'162.000	45'645.000	3'804'054.30	1.98%
Swisscom AG	L1	CHF			5'640.000	8'933.000	10'597.000	3'976.000	1'896'949.60	0.99%
UBS Group AG	L1	CHF			801'151.000	1'269'308.000	1'506'801.000	563'658.000	7'028'815.26	3.65%
Zürich Insurance Group AG	L1	CHF			33'267.000	53'627.000	63'134.000	23'760.000	8'874'360.00	4.61%
Obligationen (CHF)									-	-
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	1.125%	03.03.21	-	2'000'000.000	2'000'000.000	-	-	-
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	2.125%	25.11.20	-	11'000'000.000	11'000'000.000	-	-	-
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	2.375%	27.01.21	-	23'000'000.000	23'000'000.000	-	-	-
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	2.750%	16.10.20	-	17'000'000.000	17'000'000.000	-	-	-
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	L1	CHF	0.000%	15.07.20	-	10'000'000.000	10'000'000.000	-	-	-
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	L1	CHF	1.500%	03.09.20	-	14'000'000.000	14'000'000.000	-	-	-
Swiss Confederation Government Bond	L1	CHF	2.000%	28.04.21	-	62'000'000.000	62'000'000.000	-	-	-
Swiss Confederation Government Bond	L1	CHF	2.250%	06.07.20	-	80'000'000.000	80'000'000.000	-	-	-

FINREON TAIL RISK CONTROL® 0-100 (CHF)

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Strukturierte Produkte (CHF)										
Cie Financiere Richemont SA	L1	CHF		22.11.23	-	165'210.000	165'210.000	-	-	-
Sichtguthaben									24'912.95	0.01%
Sonstige Vermögenswerte									600'247.30	0.31%
Gesamtfondsvermögen									192'427'097.31	100.00%
./. Andere Verbindlichkeiten									-245'612.27	
Total Nettofondsvermögen									192'181'485.04	

¹ Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

² Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basisanteilen / Sacheinlagen.

³ Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

⁴ Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

⁵ Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

7.7.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Art. 84 951.312	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	191'801'937.06	99.68%
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	L2	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	L3	-	-

8 AKTIEN SCHWEIZ

8.1 Vermögensrechnung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
-Sichtguthaben	2'556'667.32	1'488'262.60
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	131'943'247.76	123'316'639.12
Sonstige Vermögenswerte	872'595.36	637'923.22
Gesamtfondsvermögen	135'372'510.44	125'442'824.94
Andere Verbindlichkeiten	219'071.46	218'269.28
Nettofondsvermögen	135'153'438.98	125'224'555.66

8.2 Erfolgsrechnung

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	498.66	2'021.83
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	2'742'196.48	2'311'474.60
Sonstige Erträge	-	10.12
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	214'700.99	162'646.16
Total Ertrag	2'957'396.13	2'476'152.71
Aufwand		
Negativzinsen	25'706.63	46'353.76
Prüfaufwand	15'617.33	15'572.36
Reglementarische Vergütungen an:		
-die Fondsleitung	1'395'336.13	1'331'693.36
Sonstige Aufwendungen	42'808.81	24'335.05
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-92'455.90	-87'076.18
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	204'826.62	213'011.18
Total Aufwand	1'591'839.62	1'543'889.53
Nettoertrag	1'365'556.51	932'263.18
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'190'841.05	5'391'051.72
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-92'455.90	-87'076.18
Realisierter Erfolg	7'463'941.66	6'236'238.72
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	614'383.34	22'576'425.74
Gesamterfolg	8'078'325.00	28'812'664.46

8.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	125'224'555.66	98'560'681.31
Abgeführte Verrechnungssteuer bei Wiederanlagen	-308'256.21	-336'763.57
Saldo aus Anteilsverkehr	2'158'814.53	-1'812'026.54
Gesamterfolg	8'078'325.00	28'812'664.46
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	135'153'438.98	125'224'555.66

8.4 Anteilsscheinverkehr

ISIN	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Anteile B	CH0334714588		
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode	181'861.682	163'205.089	146'393.224
Ausgegebene Anteile	43'704.719	40'389.542	40'190.656
Zurückgenommene Anteile	-29'838.582	-21'732.949	-23'378.791
Anteile am Ende der Berichtsperiode	195'727.819	181'861.682	163'205.089
Inventarwert pro Anteil	324.56	306.40	238.66
Nettofondsvermögen	63'525'228.85	55'722'315.58	38'950'007.97

AKTIEN SCHWEIZ

	ISIN	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Anteile C	CH0334714596			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		295'354.434	327'187.803	287'284.590
Ausgegebene Anteile		69'751.585	55'829.891	88'048.422
Zurückgenommene Anteile		-79'392.468	-87'663.260	-48'145.209
Anteile am Ende der Berichtsperiode		285'713.551	295'354.434	327'187.803
Inventarwert pro Anteil		250.70	235.32	182.19
Nettofondsvermögen		71'628'210.13	69'502'240.08	59'610'673.34

8.5 Kennzahlen und technische Daten

8.5.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Anteile B	CH0334714588			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.60%	1.60%	1.59%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.65%	1.63%	1.65%
Tracking Error Minimum ³		3.41%	-	-
Tracking Error ³		4.37%	-	-
Tracking Error Maximum ³		4.37%	-	-
Anteile C	CH0334714596			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		0.80%	0.80%	0.79%
Total Expense Ratio (TER) ²		0.85%	0.83%	0.85%
Tracking Error Minimum ³		3.41%	-	-
Tracking Error ³		4.37%	-	-
Tracking Error Maximum ³		4.37%	-	-

¹ Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

² Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

³ Ex-Post Berechnung über 3 Jahre.

8.5.2 Performancezahlen ¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile B	CHF	6.11%	2.16%	6.11%	25.59%	63.29%	226.31%
Anteile C	CHF	6.96%	2.23%	6.96%	28.65%	70.03%	153.70%

¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

8.6 Verwendung des Erfolgs

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'365'556.51	932'263.18
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'365'556.51	932'263.18
Wiederanlage Anteile B	-448'648.04	-239'403.26
Wiederanlage Anteile C	-916'908.47	-692'859.92
Vortrag auf neue Rechnung	-	-

8.6.1 Thesaurierungen aus Ertrag

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019
Anteile B	CH0334714588		
Thesaurierung am		14.04.2021	
Coupons Nr.		-	
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	2.29220374	
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	0.80227131	
Nettobetrag pro Anteil	CHF	1.48993243	

AKTIEN SCHWEIZ

Anteile C		CH0334714596	
Thesaurierung am			14.04.2021
Coupons Nr.			-
Bruttobetrag pro Anteil		CHF	3.20918789
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹		CHF	1.12321576
Nettobetrag pro Anteil		CHF	2.08597213

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

8.7 Wertpapierbestand

8.7.1 Inventar und Bestandesveränderungen

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Total Effekten									131'943'247.76	97.47%
An einer Börse gehandelte Effekten									131'943'247.76	97.47%
Aktien (Österreich)									2'468'400.00	1.82%
ams AG	L1	CHF	-		174'000.000	46'500.000	127'500.000	2'468'400.000	2'468'400.000	1.82%
Aktien (Schweiz)									129'474'847.76	95.65%
Adecco Group AG	L1	CHF	-		44'000.000	44'000.000	-	-	-	-
Alcon Inc	L1	CHF	-		20'000.000	20'000.000	-	-	-	-
Aryzta AG	L1	CHF	2'450'000.000		1'450'000.000	900'000.000	3'000'000.000	2'046'000.000	2'046'000.000	1.51%
Ascom Holding AG	L1	CHF	210'000.000		175'000.000	105'000.000	280'000.000	3'668'000.000	3'668'000.000	2.71%
Baloise Holding AG	L1	CHF	8'800.000		-	750.000	8'050.000	1'267'875.000	1'267'875.000	0.94%
Barry Callebaut AG	L1	CHF	835.000	125.000	100.000	860.000	1'809'440.000	1'809'440.000	1'809'440.000	1.34%
Belimo Holding AG	L1	CHF	1'300.000	135.000	270.000	1'165.000	8'947'200.000	8'947'200.000	8'947'200.000	6.61%
BKW AG	L1	CHF	52'000.000	-	40'000.000	12'000.000	1'190'400.000	1'190'400.000	1'190'400.000	0.88%
Burckhardt Compression Holding AG	L1	CHF	3'500.000	2'250.000	3'150.000	2'600.000	798'200.000	798'200.000	798'200.000	0.59%
Cembra Money Bank AG	L1	CHF	-		3'000.000	3'000.000	-	-	-	-
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	L1	CHF	865.000	85.000	225.000	725.000	6'256'750.000	6'256'750.000	6'256'750.000	4.62%
Cie Financiere Richemont SA	L1	CHF	61'750.000	-	21'500.000	40'250.000	3'223'220.000	3'223'220.000	3'223'220.000	2.38%
Clariant AG	L1	CHF	-	105'000.000	10'000.000	95'000.000	1'787'900.000	1'787'900.000	1'787'900.000	1.32%
Credit Suisse Group AG	L1	CHF	155'000.000	65'000.000	20'000.000	2'280'000.000	2'280'000.000	2'280'000.000	2'280'000.000	1.68%
DKSH Holding AG	L1	CHF	78'000.000	47'237.000	61'737.000	63'500.000	4'225'925.000	4'225'925.000	4'225'925.000	3.12%
EMS-Chemie Holding AG	L1	CHF	1'600.000	-	800.000	800.000	682'400.000	682'400.000	682'400.000	0.50%
Galenica AG	L1	CHF	32'500.000	10'397.000	22'103.000	1'304'077.000	1'304'077.000	1'304'077.000	1'304'077.000	0.96%
Geberit AG	L1	CHF	3'950.000	-	-	3'950.000	2'189'090.000	2'189'090.000	2'189'090.000	1.62%
Givaudan SA	L1	CHF	655.000	-	70.000	585.000	2'182'050.000	2'182'050.000	2'182'050.000	1.61%
Helvetia Holding AG	L1	CHF	-	13'000.000	-	13'000.000	1'214'200.000	1'214'200.000	1'214'200.000	0.90%
Kuehne + Nagel International AG	L1	CHF	19'000.000	-	7'750.000	11'250.000	2'259'000.000	2'259'000.000	2'259'000.000	1.67%
LafargeHolcim Ltd	L1	CHF	87'500.000	85'000.000	12'500.000	160'000.000	7'779'200.000	7'779'200.000	7'779'200.000	5.75%
Logitech International SA	L1	CHF	-	13'000.000	13'000.000	-	-	-	-	-
Mobilezone Holding AG	L1	CHF	189'697.000	35'000.000	49'697.000	175'000.000	1'764'000.000	1'764'000.000	1'764'000.000	1.30%
Mobimo Holding AG	L1	CHF	-	2'947.000	-	2'947.000	842'842.000	842'842.000	842'842.000	0.62%
Nestle SA	L1	CHF	111'000.000	33'000.000	28'000.000	116'000.000	12'094'160.000	12'094'160.000	12'094'160.000	8.93%
Novartis AG	L1	CHF	117'000.000	18'500.000	12'000.000	123'500.000	10'330'775.000	10'330'775.000	10'330'775.000	7.63%
OC Oerlikon Corp AG	L1	CHF	107'500.000	80'000.000	22'500.000	165'000.000	1'509'750.000	1'509'750.000	1'509'750.000	1.11%
Orior AG	L1	CHF	-	17'500.000	-	17'500.000	1'319'500.000	1'319'500.000	1'319'500.000	0.97%
Partners Group Holding AG	L1	CHF	1'050.000	-	-	1'050.000	1'092'000.000	1'092'000.000	1'092'000.000	0.81%
PSP Swiss Property AG	L1	CHF	-	8'000.000	-	8'000.000	946'400.000	946'400.000	946'400.000	0.70%
Rieter Holding AG	L1	CHF	5'983.000	-	5'983.000	-	-	-	-	-
Roche Holding AG	L1	CHF	27'950.000	4'000.000	4'450.000	27'500.000	8'497'500.000	8'497'500.000	8'497'500.000	6.28%
Schindler Holding AG	L1	CHF	10'200.000	-	750.000	9'450.000	2'254'770.000	2'254'770.000	2'254'770.000	1.67%
Schindler Holding AG	L1	CHF	11'200.000	-	1'596.000	9'604.000	2'289'593.600	2'289'593.600	2'289'593.600	1.69%
SGS SA	L1	CHF	1'275.000	700.000	515.000	1'460.000	3'898'200.000	3'898'200.000	3'898'200.000	2.88%
SIG Combibloc Group AG	L1	CHF	17'000.000	69'000.000	31'000.000	55'000.000	1'129'700.000	1'129'700.000	1'129'700.000	0.83%
Sika AG	L1	CHF	17'700.000	-	3'000.000	14'700.000	3'554'460.000	3'554'460.000	3'554'460.000	2.63%
Stadler Rail AG	L1	CHF	-	20'000.000	-	20'000.000	808'400.000	808'400.000	808'400.000	0.60%
Sulzer AG	L1	CHF	-	24'750.000	10'554.000	14'196.000	1'321'647.600	1'321'647.600	1'321'647.600	0.98%
Sunrise Communications Group AG	L1	CHF	4'000.000	-	4'000.000	-	-	-	-	-
Swatch Group AG/The	L1	CHF	24'506.000	6'000.000	-	30'506.000	1'426'460.560	1'426'460.560	1'426'460.560	1.05%
Swatch Group AG/The	L1	CHF	5'750.000	-	-	5'750.000	1'388'625.000	1'388'625.000	1'388'625.000	1.03%
Swiss Life Holding AG	L1	CHF	-	6'650.000	3'250.000	3'400.000	1'402'160.000	1'402'160.000	1'402'160.000	1.04%
Swiss Prime Site AG	L1	CHF	-	6'000.000	6'000.000	-	-	-	-	-
Swiss Re AG	L1	CHF	21'300.000	11'000.000	4'500.000	27'800.000	2'316'852.000	2'316'852.000	2'316'852.000	1.71%
Swissquote Group Holding SA	L1	CHF	35'525.000	5'000.000	33'025.000	7'500.000	644'250.000	644'250.000	644'250.000	0.48%
Temenos AG	L1	CHF	5'500.000	-	5'500.000	-	-	-	-	-
UBS Group AG	L1	CHF	412'500.000	85'000.000	132'500.000	365'000.000	4'551'550.000	4'551'550.000	4'551'550.000	3.36%
Valiant Holding AG	L1	CHF	-	7'500.000	-	7'500.000	648'750.000	648'750.000	648'750.000	0.48%
Valora Holding AG	L1	CHF	11'500.000	4'500.000	1'000.000	15'000.000	2'607'000.000	2'607'000.000	2'607'000.000	1.93%
Vifor Pharma AG	L1	CHF	10'500.000	13'250.000	10'500.000	13'250.000	1'841'750.000	1'841'750.000	1'841'750.000	1.36%
Vontobel Holding AG	L1	CHF	37'000.000	-	11'750.000	25'250.000	1'772'550.000	1'772'550.000	1'772'550.000	1.31%
Zürich Insurance Group AG	L1	CHF	-	11'500.000	5'850.000	5'650.000	2'110'275.000	2'110'275.000	2'110'275.000	1.56%

AKTIEN SCHWEIZ

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Strukturierte Produkte (CHF)										
Cie Financiere Richemont SA	L1	CHF		22.11.23	-	80'500.000	80'500.000	-	-	-
Sichtguthaben									2'556'667.32	1.89%
Sonstige Vermögenswerte									872'595.36	0.64%
Gesamtfondsvermögen									135'372'510.44	100.00%
./. Andere Verbindlichkeiten									-219'071.46	
Total Nettofondsvermögen									135'153'438.98	

¹ Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

² Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basisiteln / Sacheinlagen.

³ Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

⁴ Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

⁵ Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

8.7.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Art. 84 951.312	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	131'943'247.76	97.47%
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	L2	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	L3	-	-

9 OBLIGATIONEN CHF

9.1 Vermögensrechnung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
-Sichtguthaben	582'469.58	1'402'531.75
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	144'920'828.48	146'760'429.29
Sonstige Vermögenswerte	538'669.36	674'174.29
Gesamtfondsvermögen	146'041'967.42	148'837'135.33
Andere Verbindlichkeiten	68'368.99	116'714.30
Nettofondsvermögen	145'973'598.43	148'720'421.03

9.2 Erfolgsrechnung

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	652.83	470.84
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	1'011'583.21	1'221'204.26
Sonstige Erträge	-	10.12
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	11'799.99	27'051.16
Total Ertrag	1'024'036.03	1'248'736.38
Aufwand		
Negativzinsen	9'028.46	11'136.19
Prüfaufwand	15'617.22	15'486.43
Reglementarische Vergütungen an:		
-die Fondsleitung	576'992.38	596'248.68
Sonstige Aufwendungen	33'260.70	23'882.78
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	15'926.82	37'878.83
Total Aufwand	650'825.58	684'632.91
Nettoertrag	373'210.45	564'103.47
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-238'669.34	-516'588.86
Realisierter Erfolg	134'541.11	47'514.61
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	690'195.56	2'473'867.71
Gesamterfolg	824'736.67	2'521'382.32

9.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	148'720'421.03	151'457'523.25
Abgeführte Verrechnungssteuer bei Wiederanlagen	-195'240.35	-273'486.95
Saldo aus Anteilsverkehr	-3'376'318.92	-4'984'997.59
Gesamterfolg	824'736.67	2'521'382.32
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	145'973'598.43	148'720'421.03

9.4 Anteilsscheinverkehr

	ISIN	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Anteile B	CH0334714604			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		238'103.465	231'337.919	218'984.760
Ausgegebene Anteile		27'111.275	38'991.717	59'442.159
Zurückgenommene Anteile		-29'879.295	-32'226.171	-47'089.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode		235'335.445	238'103.465	231'337.919
Inventarwert pro Anteil		112.85	112.48	111.00
Nettofondsvermögen		26'556'610.30	26'781'348.02	25'678'356.42

OBLIGATIONEN CHF

	ISIN	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Anteile C	CH0334714612			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		1'061'513.235	1'111'340.128	1'405'761.999
Ausgegebene Anteile		82'037.485	106'687.725	158'269.129
Zurückgenommene Anteile		-109'042.101	-156'514.618	-452'691.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode		1'034'508.619	1'061'513.235	1'111'340.128
Inventarwert pro Anteil		115.43	114.87	113.18
Nettofondsvermögen		119'416'988.13	121'939'073.01	125'779'166.83

9.5 Ausserbilanzgeschäfte

Commitment – Ansatz II	Basiswertäquivalent	% des Nettofondsvermögens	Basiswertäquivalent	% des Nettofondsvermögens
	31.12.2020 CHF	31.12.2020	31.12.2019 CHF	31.12.2019
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	4'680'787.34	3.21%	4'075'603.46	2.74%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	-	-	2'673'071.71	1.80%

9.6 Kennzahlen und technische Daten

9.6.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Anteile B	CH0334714604			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		0.60%	0.60%	0.60%
Total Expense Ratio (TER) ²		0.63%	0.63%	0.64%
Tracking Error Minimum ³		0.27%	-	-
Tracking Error ³		0.60%	-	-
Tracking Error Maximum ³		0.60%	-	-
Anteile C	CH0334714612			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		0.35%	0.35%	0.35%
Total Expense Ratio (TER) ²		0.38%	0.38%	0.39%
Tracking Error Minimum ³		0.27%	-	-
Tracking Error ³		0.60%	-	-
Tracking Error Maximum ³		0.60%	-	-

¹ Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

² Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

³ Ex-Post Berechnung über 3 Jahre.

9.6.2 Performancezahlen ¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile B	CHF	0.39%	0.28%	0.39%	1.18%	1.94%	13.16%
Anteile C	CHF	0.64%	0.29%	0.64%	1.94%	3.22%	11.98%

¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

9.7 Verwendung des Erfolgs

	31.12.2020 CHF	31.12.2019 CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	373'210.45	564'103.47
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	373'210.45	564'103.47
Wiederanlage Anteile B	-14'118.47	-46'624.12
Wiederanlage Anteile C	-359'091.98	-517'479.35
Vortrag auf neue Rechnung	-	-

OBLIGATIONEN CHF

9.7.1 Thesaurierungen aus Ertrag

Anteile B		CH0334714604
Thesaurierung am		14.04.2021
Coupons Nr.		-
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	0.05999296
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	0.02099754
Nettobetrag pro Anteil	CHF	0.03899542

Anteile C		CH0334714612
Thesaurierung am		14.04.2021
Coupons Nr.		-
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	0.34711357
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	0.12148975
Nettobetrag pro Anteil	CHF	0.22562382

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

9.8 Wertpapierbestand

9.8.1 Inventar und Bestandesveränderungen

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Total Effekten									144'920'828.48	99.23%
An einer Börse gehandelte Effekten									142'691'528.48	97.71%
Obligationen (CHF)									142'691'528.48	97.71%
Aargauische Kantonalbank	L1	CHF	0.020%	17.10.24	500'000.000	-	-	500'000.000	507'000.00	0.35%
Aargauische Kantonalbank	L1	CHF	0.060%	01.07.25	500'000.000	-	-	500'000.000	509'250.00	0.35%
Aargauische Kantonalbank	L1	CHF	0.500%	15.11.27	500'000.000	-	-	500'000.000	523'000.00	0.36%
ABB Ltd	L1	CHF	0.300%	06.08.24	1'000'000.000	-	1'000'000.000	-	-	-
Adecco Group AG	L1	CHF	0.875%	27.11.25	-	500'000.000	500'000.000	-	-	-
Allreal Holding AG	L1	CHF	0.700%	22.09.28	-	1'000'000.000	500'000.000	500'000.000	513'250.00	0.35%
Allreal Holding AG	L1	CHF	0.750%	31.03.21	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Allreal Holding AG	L1	CHF	0.875%	30.03.27	500'000.000	-	-	500'000.000	520'000.00	0.36%
Amag Leasing AG	L1	CHF	0.350%	27.10.21	750'000.000	-	-	750'000.000	750'375.00	0.51%
Amag Leasing AG	L1	CHF	0.500%	12.11.25	500'000.000	-	-	500'000.000	499'750.00	0.34%
AMP Group Finance Services Ltd	L1	CHF	0.800%	18.07.23	750'000.000	-	750'000.000	-	-	-
ANZ New Zealand Intl Ltd/London	L1	CHF	0.250%	22.09.25	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Apple Inc	L1	CHF	0.375%	25.11.24	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
AT&T Inc	L1	CHF	1.375%	04.12.24	500'000.000	-	-	500'000.000	529'750.00	0.36%
Athene Global Funding	L1	CHF	0.850%	14.10.25	-	1'000'000.000	500'000.000	500'000.000	513'500.00	0.35%
Baloise Holding AG	L1	CHF	0.500%	28.11.25	500'000.000	-	-	500'000.000	515'750.00	0.35%
Baloise Life Ltd	L1	CHF	1.750%	31.12.99	150'000.000	-	-	150'000.000	152'475.00	0.10%
Baloise Life Ltd	L1	CHF	2.200%	19.06.48	275'000.000	-	-	275'000.000	285'037.50	0.19%
Banco de Chile	L1	CHF	0.568%	21.11.23	500'000.000	-	-	500'000.000	505'000.00	0.35%
Banco del Estado de Chile	L1	CHF	0.240%	06.06.25	500'000.000	-	-	500'000.000	487'000.00	0.33%
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman	L1	CHF	0.450%	18.12.23	500'000.000	-	-	500'000.000	496'250.00	0.34%
Banco Santander Chile	L1	CHF	0.135%	29.08.29	500'000.000	-	-	500'000.000	476'250.00	0.33%
Banco Santander SA	L1	CHF	0.200%	19.11.27	500'000.000	-	-	500'000.000	500'000.00	0.34%
Bank Cler AG	L1	CHF	0.375%	26.04.27	400'000.000	-	-	400'000.000	409'000.00	0.28%
Bank of Nova Scotia/The	L1	CHF	0.300%	16.09.22	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'013'500.00	0.69%
Bank of the Philippine Islands	L1	CHF	0.000%	24.09.21	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	997'400.00	0.68%
Banque Cantonale de Fribourg	L1	CHF	0.300%	17.02.27	500'000.000	-	-	500'000.000	514'750.00	0.35%
Banque Cantonale de Geneve	L1	CHF	1.875%	31.12.99	500'000.000	150'000.000	-	650'000.000	645'450.00	0.44%
Banque Cantonale du Jura SA	L1	CHF	0.625%	04.03.25	500'000.000	-	-	500'000.000	516'750.00	0.35%
Banque Cantonale Neuchateloise	L1	CHF	0.350%	14.09.26	500'000.000	-	-	500'000.000	515'500.00	0.35%
Banque Federative du Credit Mutuel SA	L1	CHF	0.200%	12.06.26	500'000.000	-	-	500'000.000	508'750.00	0.35%
Banque Internationale a Luxembourg SA	L1	CHF	0.550%	11.10.22	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'008'000.00	0.69%
Barclays PLC	L1	CHF	1.125%	12.07.23	600'000.000	-	-	600'000.000	613'800.00	0.42%
Basellandschaftliche Kantonalbank	L1	CHF	0.250%	25.01.27	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'028'500.00	0.70%
Basler Kantonalbank	L1	CHF	0.150%	02.04.27	500'000.000	-	-	500'000.000	511'000.00	0.35%
Basler Kantonalbank	L1	CHF	1.875%	17.03.49	-	350'000.000	-	350'000.000	350'000.00	0.24%
Basler Kantonalbank	L1	CHF	3.000%	29.12.49	400'000.000	-	400'000.000	-	-	-
BAT International Finance PLC	L1	CHF	1.375%	08.09.26	500'000.000	-	-	500'000.000	532'250.00	0.36%
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	L1	CHF	0.010%	15.09.21	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Bell Food Group AG	L1	CHF	0.375%	01.02.24	-	500'000.000	-	500'000.000	504'750.00	0.35%
Bell Food Group AG	L1	CHF	0.625%	24.03.25	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Bell Food Group AG	L1	CHF	0.750%	01.02.28	500'000.000	-	-	500'000.000	515'500.00	0.35%
Berner Kantonalbank AG	L1	CHF	0.300%	29.05.30	-	500'000.000	-	500'000.000	508'250.00	0.35%
Bharti Airtel International Netherlands BV	L1	CHF	3.000%	31.03.20	250'000.000	-	250'000.000	-	-	-
BKW AG	L1	CHF	0.750%	15.10.25	500'000.000	-	-	500'000.000	522'250.00	0.36%
BMW International Investment BV	L1	CHF	0.300%	05.09.24	500'000.000	-	-	500'000.000	510'500.00	0.35%

OBLIGATIONEN CHF

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
BMW International Investment BV	L1	CHF	0.750%	03.09.27	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
BNP Paribas SA	L1	CHF	0.150%	10.03.28	-	600'000.000	-	600'000.000	594'900.00	0.41%
BNP Paribas SA	L1	CHF	1.875%	12.09.22	500'000.000	-	-	500'000.000	519'000.00	0.36%
BNZ International Funding Ltd/London	L1	CHF	0.111%	24.07.28	-	500'000.000	500'000.000	-	-	-
BOS Funding Ltd	L1	CHF	1.500%	29.11.23	500'000.000	-	-	500'000.000	507'500.00	0.35%
BP Capital Markets PLC	L1	CHF	0.750%	27.09.21	545'000.000	-	545'000.000	-	-	-
BPCE SA	L1	CHF	0.500%	08.11.23	400'000.000	-	-	500'000.000	510'250.00	0.35%
Buehler Holding AG	L1	CHF	0.100%	21.12.22	500'000.000	-	-	500'000.000	500'500.00	0.34%
Burckhardt Compression Holding AG	L1	CHF	1.500%	30.09.24	-	1'000'000.000	500'000.000	500'000.000	507'500.00	0.35%
Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale	L1	CHF	2.375%	19.04.23	500'000.000	-	-	500'000.000	533'750.00	0.37%
Caisse des Depots et Consignations	L1	CHF	0.250%	30.05.25	400'000.000	-	-	400'000.000	412'000.00	0.28%
Caisse des Depots et Consignations	L1	CHF	0.300%	12.11.27	400'000.000	-	-	400'000.000	415'600.00	0.28%
Canadian Imperial Bank of Commerce	L1	CHF	0.050%	15.10.26	500'000.000	-	-	500'000.000	504'500.00	0.35%
Canadian Imperial Bank of Commerce	L1	CHF	0.100%	24.10.23	-	500'000.000	-	500'000.000	510'000.00	0.35%
Canton of Basel-City	L1	CHF	0.000%	28.11.23	850'000.000	-	350'000.000	500'000.000	508'750.00	0.35%
Canton of Geneva Switzerland	L1	CHF	0.000%	26.05.28	400'000.000	-	-	400'000.000	406'400.00	0.28%
Canton of Geneva Switzerland	L1	CHF	0.300%	27.11.26	750'000.000	-	-	750'000.000	773'625.00	0.53%
Canton of Zürich	L1	CHF	0.000%	14.03.23	500'000.000	-	-	500'000.000	507'250.00	0.35%
Canton of Zürich	L1	CHF	0.010%	07.09.26	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Caribbean Development Bank	L1	CHF	0.297%	07.07.28	700'000.000	-	-	700'000.000	719'600.00	0.49%
Cembra Money Bank AG	L1	CHF	0.180%	05.10.23	500'000.000	-	-	500'000.000	502'500.00	0.34%
Cembra Money Bank AG	L1	CHF	0.500%	15.09.21	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Cembra Money Bank AG	L1	CHF	2.500%	31.12.99	500'000.000	-	-	500'000.000	501'750.00	0.34%
Central American Bank for Economic Integration	L1	CHF	0.371%	26.08.22	500'000.000	-	-	500'000.000	505'250.00	0.35%
Central American Bank for Economic Integration	L1	CHF	0.405%	25.06.25	-	1'000'000.000	500'000.000	500'000.000	512'500.00	0.35%
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	L1	CHF	0.010%	06.10.28	-	1'500'000.000	1'000'000.000	500'000.000	505'000.00	0.35%
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	L1	CHF	0.250%	06.10.32	-	500'000.000	250'000.000	250'000.000	254'750.00	0.17%
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	L1	CHF	0.300%	06.10.27	700'000.000	1'000'000.000	1'700'000.000	-	-	-
Cie Financiere Tradition SA	L1	CHF	1.625%	21.11.22	500'000.000	-	-	500'000.000	507'500.00	0.35%
City of Zürich Switzerland	L1	CHF	1.000%	05.12.23	500'000.000	-	-	500'000.000	522'000.00	0.36%
Clariant AG	L1	CHF	1.125%	15.04.26	500'000.000	-	-	500'000.000	516'000.00	0.35%
Coca-Cola Co/The	L1	CHF	0.250%	22.12.22	500'000.000	-	-	500'000.000	507'000.00	0.35%
Commerzbank AG	L1	CHF	1.100%	11.07.25	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Commonwealth Bank of Australia	L1	CHF	0.400%	25.09.26	500'000.000	-	-	500'000.000	516'750.00	0.35%
Cooperative Rabobank UA	L1	CHF	0.250%	25.11.27	600'000.000	-	-	600'000.000	612'000.00	0.42%
Coop-Gruppe Genossenschaft	L1	CHF	0.500%	19.05.26	500'000.000	-	-	500'000.000	509'000.00	0.35%
Coop-Gruppe Genossenschaft	L1	CHF	0.750%	06.06.25	500'000.000	-	-	500'000.000	514'500.00	0.35%
Coop-Gruppe Genossenschaft	L1	CHF	0.875%	31.07.24	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Corp Andina de Fomento	L1	CHF	0.700%	04.09.25	-	1'000'000.000	-	1'000'000.000	1'021'500.00	0.70%
Credit Agricole SA/London	L1	CHF	0.128%	27.07.28	-	1'000'000.000	1'000'000.000	-	-	-
Credit Agricole SA/London	L1	CHF	0.250%	10.10.29	500'000.000	500'000.000	-	1'000'000.000	1'023'000.00	0.70%
Credit Suisse Group AG	L1	CHF	3.000%	31.12.99	750'000.000	250'000.000	500'000.000	500'000.000	496'750.00	0.34%
Daimler International Finance BV	L1	CHF	0.250%	14.11.22	500'000.000	-	-	500'000.000	505'000.00	0.35%
Daimler International Finance BV	L1	CHF	0.850%	14.11.25	500'000.000	-	-	500'000.000	521'250.00	0.36%
Danske Bank A/S	L1	CHF	0.625%	24.11.22	600'000.000	-	-	600'000.000	606'600.00	0.42%
Deutsche Bahn Finance GMBH	L1	CHF	0.100%	01.12.25	500'000.000	-	-	500'000.000	513'000.00	0.35%
Deutsche Bahn Finance GMBH	L1	CHF	0.500%	18.07.28	500'000.000	-	-	500'000.000	529'250.00	0.36%
DNB Bank ASA	L1	CHF	0.050%	13.03.24	500'000.000	-	-	500'000.000	505'750.00	0.35%
Electricite de France SA	L1	CHF	0.300%	14.10.24	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
EMMI Finanz AG	L1	CHF	0.500%	21.06.29	500'000.000	-	-	500'000.000	519'500.00	0.36%
Enel Finance International NV	L1	CHF	0.550%	03.09.24	500'000.000	-	-	500'000.000	514'500.00	0.35%
Engadiner Kraftwerk AG	L1	CHF	0.125%	02.03.22	500'000.000	-	-	500'000.000	500'600.00	0.34%
EUROFIMA	L1	CHF	0.125%	28.04.27	-	1'000'000.000	-	1'000'000.000	1'023'500.00	0.70%
European Investment Bank	L1	CHF	1.625%	04.02.25	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'092'500.00	0.75%
Ferring Holding SA	L1	CHF	1.050%	09.07.25	-	1'000'000.000	500'000.000	500'000.000	509'500.00	0.35%
Flughafen Zürich AG	L1	CHF	0.625%	24.05.29	500'000.000	-	-	500'000.000	516'250.00	0.35%
Flughafen Zürich AG	L1	CHF	0.700%	22.05.24	-	500'000.000	-	500'000.000	512'750.00	0.35%
Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata	L1	CHF	0.578%	11.03.24	350'000.000	-	-	350'000.000	353'500.00	0.24%
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA	L1	CHF	2.250%	19.07.22	500'000.000	-	-	500'000.000	512'500.00	0.35%
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA	L1	CHF	2.750%	30.11.21	500'000.000	-	-	500'000.000	510'500.00	0.35%
Geberit AG	L1	CHF	0.350%	20.10.22	-	300'000.000	300'000.000	-	-	-
Georg Fischer AG	L1	CHF	0.950%	25.03.30	-	500'000.000	-	500'000.000	528'750.00	0.36%
Givaudan SA	L1	CHF	0.150%	10.11.28	-	350'000.000	-	350'000.000	353'804.50	0.24%
Givaudan SA	L1	CHF	0.375%	09.04.25	1'000'000.000	-	1'000'000.000	-	-	-
Glamer Kantonalbank	L1	CHF	0.150%	26.09.25	500'000.000	-	-	500'000.000	509'750.00	0.35%
Glamer Kantonalbank	L1	CHF	0.375%	26.02.27	250'000.000	-	-	250'000.000	258'500.00	0.18%
Glencore Capital Finance DAC	L1	CHF	1.000%	30.03.27	-	500'000.000	-	500'000.000	510'500.00	0.35%
Glencore Finance Europe Ltd	L1	CHF	0.350%	10.09.25	400'000.000	-	400'000.000	-	-	-
Grande Dixence SA	L1	CHF	1.375%	18.02.25	500'000.000	-	-	500'000.000	524'500.00	0.36%
Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	L1	CHF	1.450%	12.08.40	-	400'000.000	-	400'000.000	394'000.00	0.27%
Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	L1	CHF	1.500%	31.12.99	-	300'000.000	-	300'000.000	302'100.00	0.21%
Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG	L1	CHF	3.500%	29.10.49	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Hilti AG	L1	CHF	0.050%	02.07.25	-	1'000'000.000	-	1'000'000.000	1'009'500.00	0.69%
Hilti AG	L1	CHF	0.400%	08.11.27	500'000.000	-	-	500'000.000	512'250.00	0.35%
Holcim Overseas Finance Ltd	L1	CHF	3.375%	10.06.21	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Hyundai Capital Services Inc	L1	CHF	0.260%	11.02.25	-	1'100'000.000	600'000.000	500'000.000	500'500.00	0.34%
Hyundai Capital Services Inc	L1	CHF	0.695%	27.06.23	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Hyundai Capital Services Inc	L1	CHF	0.753%	06.07.23	-	500'000.000	-	500'000.000	508'500.00	0.35%
ICICI Bank Ltd/Dubai	L1	CHF	2.750%	07.01.20	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Implenia AG	L1	CHF	1.000%	20.03.26	-	500'000.000	-	500'000.000	450'000.00	0.31%
Implenia AG	L1	CHF	1.625%	15.10.24	250'000.000	-	-	250'000.000	239'000.00	0.16%

OBLIGATIONEN CHF

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Industrial Bank of Korea	L1	CHF	0.022%	16.07.25	500'000.000	-	-	500'000.000	502'250.00	0.34%
International Bank for Reconstruction & Development	L1	CHF	0.000%	26.11.21	1'000'000.000	-	1'000'000.000	-	-	-
Jackson National Life Global Funding	L1	CHF	0.125%	14.07.28	-	500'000.000	-	500'000.000	500'250.00	0.34%
Julius Baer Group Ltd	L1	CHF	2.375%	31.12.99	250'000.000	-	-	250'000.000	252'250.00	0.17%
Kantonsspital Baden AG	L1	CHF	0.700%	23.05.28	875'000.000	-	-	875'000.000	921'375.00	0.63%
Kantonsspital Winterthur	L1	CHF	0.000%	30.09.31	325'000.000	-	-	325'000.000	323'375.00	0.22%
Kernkraftwerk Goesgen-Daeniken AG	L1	CHF	0.930%	30.09.27	-	650'000.000	-	650'000.000	666'900.00	0.46%
Kernkraftwerk Leibstadt AG	L1	CHF	1.500%	16.12.22	500'000.000	-	-	500'000.000	511'250.00	0.35%
Kernkraftwerk Leibstadt AG	L1	CHF	1.500%	07.08.24	500'000.000	-	-	500'000.000	518'750.00	0.35%
Kinderspital Zuerich-Eleonorenstiftung	L1	CHF	0.250%	28.07.28	705'000.000	-	-	705'000.000	714'165.00	0.49%
Kiwibank Ltd	L1	CHF	0.250%	18.10.23	500'000.000	-	-	500'000.000	507'000.00	0.35%
Korea Development Bank/The	L1	CHF	0.445%	08.05.25	-	100'000.000	-	100'000.000	102'782.00	0.07%
Korea National Oil Corp	L1	CHF	0.000%	04.10.24	500'000.000	-	-	500'000.000	503'750.00	0.34%
Kraftwerke Linth-Limmern AG	L1	CHF	1.250%	11.09.24	165'000.000	-	-	165'000.000	171'435.00	0.12%
Kraftwerke Linth-Limmern AG	L1	CHF	1.500%	06.12.22	370'000.000	-	-	370'000.000	379'620.00	0.26%
Kraftwerke Linth-Limmern AG	L1	CHF	2.000%	11.12.23	500'000.000	-	-	500'000.000	527'000.00	0.36%
Kuehne + Nagel International AG	L1	CHF	0.020%	18.11.22	250'000.000	-	-	250'000.000	250'375.00	0.17%
Kuehne + Nagel International AG	L1	CHF	0.200%	18.06.25	350'000.000	-	350'000.000	-	-	-
Kuntarahoitus Oyj	L1	CHF	0.750%	17.09.24	1'000'000.000	-	1'000'000.000	-	-	-
LafargeHolcim Helvetia Finance Ltd	L1	CHF	1.050%	11.04.22	-	1'000'000.000	500'000.000	500'000.000	507'500.00	0.35%
LafargeHolcim Helvetia Finance Ltd	L1	CHF	3.500%	31.12.99	500'000.000	-	-	500'000.000	520'000.00	0.36%
LGT Bank Ltd	L1	CHF	0.200%	04.11.30	-	500'000.000	-	500'000.000	506'300.00	0.35%
LGT Bank Ltd	L1	CHF	1.500%	10.05.21	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Liechtensteinische Landesbank AG	L1	CHF	0.125%	28.05.26	250'000.000	-	-	250'000.000	252'125.00	0.17%
Liechtensteinische Landesbank AG	L1	CHF	0.300%	24.09.30	-	350'000.000	-	350'000.000	355'250.00	0.24%
Lonza Swiss Finanz AG	L1	CHF	0.350%	22.09.26	-	175'000.000	-	175'000.000	176'662.50	0.12%
Lonza Swiss Finanz AG	L1	CHF	1.000%	28.04.23	-	450'000.000	-	450'000.000	461'700.00	0.32%
Luzerner Kantonalbank AG	L1	CHF	0.350%	05.02.27	500'000.000	-	-	500'000.000	517'250.00	0.35%
Luzerner Kantonalbank AG	L1	CHF	0.410%	31.01.29	500'000.000	-	-	500'000.000	521'500.00	0.36%
Luzerner Kantonalbank AG	L1	CHF	1.800%	31.12.99	500'000.000	-	-	500'000.000	500'000.00	0.34%
Luzerner Kantonsspital	L1	CHF	0.625%	25.09.28	700'000.000	-	-	700'000.000	734'300.00	0.50%
Macquarie Bank Ltd	L1	CHF	0.625%	04.09.23	500'000.000	-	-	500'000.000	512'500.00	0.35%
MCH Group AG	L1	CHF	1.875%	16.05.23	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Metropolitan Life Global Funding I	L1	CHF	0.300%	19.01.26	500'000.000	-	-	500'000.000	512'500.00	0.35%
Mobimo Holding AG	L1	CHF	0.250%	23.03.28	-	500'000.000	-	500'000.000	497'000.00	0.34%
Mobimo Holding AG	L1	CHF	0.750%	20.03.26	400'000.000	-	400'000.000	-	-	-
Mondelez International Inc	L1	CHF	1.125%	30.12.25	500'000.000	-	-	500'000.000	528'750.00	0.36%
Nant de Drance SA	L1	CHF	0.875%	23.05.29	-	725'000.000	-	725'000.000	751'433.50	0.51%
Nant de Drance SA	L1	CHF	1.250%	25.06.27	-	550'000.000	-	550'000.000	578'875.00	0.40%
Nant de Drance SA	L1	CHF	1.500%	15.02.21	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Nant de Drance SA	L1	CHF	1.750%	18.07.24	500'000.000	-	-	500'000.000	526'500.00	0.36%
National Australia Bank Ltd	L1	CHF	0.065%	29.01.29	-	500'000.000	-	500'000.000	506'250.00	0.35%
National Australia Bank Ltd	L1	CHF	0.300%	31.10.25	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
NatWest Markets PLC	L1	CHF	0.125%	13.09.23	600'000.000	-	-	600'000.000	601'500.00	0.41%
Nederlandse Waterschapsbank NV	L1	CHF	1.250%	09.08.24	500'000.000	-	-	500'000.000	532'750.00	0.36%
Nederlandse Waterschapsbank NV	L1	CHF	2.625%	07.02.22	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Nestle SA	L1	CHF	0.250%	28.06.24	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Nestle SA	L1	CHF	0.750%	28.06.28	500'000.000	-	-	500'000.000	535'250.00	0.37%
New York Life Global Funding	L1	CHF	0.250%	18.10.27	750'000.000	-	-	750'000.000	765'375.00	0.52%
New York Life Global Funding	L1	CHF	0.375%	02.02.22	500'000.000	-	-	500'000.000	504'950.00	0.35%
Nidwaldner Kantonalbank	L1	CHF	0.000%	05.11.29	750'000.000	-	-	750'000.000	755'250.00	0.52%
Nordea Bank Abp	L1	CHF	0.125%	02.06.26	-	500'000.000	500'000.000	-	-	-
Nordea Bank Abp	L1	CHF	0.550%	23.06.25	500'000.000	-	-	500'000.000	519'250.00	0.36%
North American Development Bank	L1	CHF	0.200%	26.10.27	500'000.000	-	-	500'000.000	506'500.00	0.35%
North American Development Bank	L1	CHF	0.250%	30.04.25	250'000.000	-	-	250'000.000	254'875.00	0.17%
North American Development Bank	L1	CHF	0.300%	24.07.26	300'000.000	-	-	300'000.000	306'600.00	0.21%
OP Corporate Bank plc	L1	CHF	1.000%	14.07.21	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Orange SA	L1	CHF	0.200%	24.11.25	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	0.000%	22.11.22	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'011'400.00	0.69%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	0.125%	04.12.23	2'000'000.000	-	-	2'000'000.000	2'040'000.00	1.40%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	0.125%	25.03.24	2'000'000.000	-	-	2'000'000.000	2'041'600.00	1.40%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	0.125%	08.05.29	-	1'250'000.000	250'000.000	1'000'000.000	1'031'500.00	0.71%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	0.125%	08.05.29	-	1'250'000.000	1'250'000.000	-	-	-
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	0.250%	20.10.26	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'037'200.00	0.71%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	0.250%	18.01.27	1'500'000.000	-	-	1'500'000.000	1'557'900.00	1.07%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	0.250%	12.10.27	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'040'100.00	0.71%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	0.250%	15.04.30	-	1'000'000.000	-	1'000'000.000	1'043'000.00	0.71%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	0.250%	15.04.30	-	1'000'000.000	1'000'000.000	-	-	-
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	0.375%	10.07.28	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'051'800.00	0.72%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	0.500%	05.05.28	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'059'900.00	0.73%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	1.000%	14.01.22	2'000'000.000	-	1'000'000.000	1'000'000.000	1'016'800.00	0.70%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	L1	CHF	0.000%	23.06.25	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'020'500.00	0.70%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	L1	CHF	0.000%	27.01.27	2'000'000.000	-	-	2'000'000.000	2'046'400.00	1.40%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	L1	CHF	0.125%	17.07.24	2'000'000.000	-	-	2'000'000.000	2'045'600.00	1.40%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	L1	CHF	0.200%	10.09.29	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'041'500.00	0.71%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	L1	CHF	0.300%	09.04.29	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'046'300.00	0.72%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	L1	CHF	0.375%	14.02.25	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'035'800.00	0.71%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	L1	CHF	1.000%	13.02.23	2'000'000.000	-	-	2'000'000.000	2'068'400.00	1.42%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	L1	CHF	1.375%	15.12.21	2'000'000.000	-	-	2'000'000.000	2'038'800.00	1.40%
Philip Morris International Inc	L1	CHF	2.000%	06.12.21	500'000.000	-	-	500'000.000	510'900.00	0.35%
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	L1	CHF	0.300%	02.11.21	500'000.000	-	-	500'000.000	502'450.00	0.34%

OBLIGATIONEN CHF

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Primeo Netz AG	L1	CHF	0.250%	08.08.22	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'000'000.00	0.68%
Province of Quebec Canada	L1	CHF	1.125%	22.02.23	500'000.000	-	-	500'000.000	517'750.00	0.35%
PSP Swiss Property AG	L1	CHF	0.000%	01.09.23	565'000.000	-	-	565'000.000	566'977.50	0.39%
PSP Swiss Property AG	L1	CHF	0.150%	02.02.29	-	500'000.000	-	500'000.000	499'000.00	0.34%
PSP Swiss Property AG	L1	CHF	0.150%	02.02.29	-	500'000.000	500'000.000	-	-	-
PSP Swiss Property AG	L1	CHF	0.550%	04.02.28	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	L1	CHF	0.350%	16.02.24	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'016'500.00	0.70%
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	L1	CHF	2.000%	16.04.26	-	500'000.000	-	500'000.000	500'000.00	0.34%
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	L1	CHF	3.000%	29.12.49	-	1'000'000.000	1'000'000.000	-	-	-
RCI Banque SA	L1	CHF	0.500%	20.04.22	500'000.000	-	-	500'000.000	499'900.00	0.34%
Rhaetische Bahn Stamm	L1	CHF	0.000%	01.09.25	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'018'500.00	0.70%
Rhaetische Bahn Stamm	L1	CHF	0.000%	01.09.31	500'000.000	-	-	500'000.000	506'250.00	0.35%
Roche Kapitalmarkt AG	L1	CHF	0.100%	23.09.24	800'000.000	-	300'000.000	500'000.000	510'500.00	0.35%
Royal Bank of Canada	L1	CHF	0.100%	18.07.23	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'011'500.00	0.69%
Russian Railways Via RZD Capital PLC	L1	CHF	0.840%	12.03.26	-	500'000.000	500'000.000	-	-	-
Russian Railways Via RZD Capital PLC	L1	CHF	2.100%	02.10.23	-	500'000.000	-	500'000.000	519'500.00	0.36%
Santander Consumer Finance SA	L1	CHF	0.150%	10.12.24	500'000.000	-	-	500'000.000	503'000.00	0.34%
Santander Consumer Finance SA	L1	CHF	0.600%	23.03.21	250'000.000	-	250'000.000	-	-	-
Schindler Holding AG	L1	CHF	0.250%	05.06.23	900'000.000	-	-	900'000.000	908'100.00	0.62%
SGS SA	L1	CHF	0.250%	08.05.23	325'000.000	-	-	325'000.000	329'062.50	0.23%
SGS SA	L1	CHF	0.450%	06.11.23	-	350'000.000	350'000.000	-	-	-
SGS SA	L1	CHF	0.750%	29.10.25	500'000.000	-	-	500'000.000	520'250.00	0.36%
SGS SA	L1	CHF	0.950%	06.11.26	-	500'000.000	500'000.000	-	-	-
Shell International Finance BV	L1	CHF	0.375%	21.08.23	500'000.000	-	-	500'000.000	510'250.00	0.35%
Sika AG	L1	CHF	0.600%	27.03.26	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Societe Generale SA	L1	CHF	0.250%	08.10.26	600'000.000	-	600'000.000	-	-	-
Societe Nationale SNCF SA	L1	CHF	0.227%	18.06.30	-	250'000.000	-	250'000.000	257'875.00	0.18%
Sonova Holding AG	L1	CHF	0.000%	11.10.29	900'000.000	-	900'000.000	-	-	-
Sonova Holding AG	L1	CHF	0.010%	11.10.21	200'000.000	-	200'000.000	-	-	-
Sonova Holding AG	L1	CHF	0.500%	06.10.25	-	800'000.000	800'000.000	-	-	-
Sonova Holding AG	L1	CHF	0.750%	06.10.28	-	600'000.000	-	600'000.000	636'600.00	0.44%
Spital Limmattal	L1	CHF	0.550%	15.05.25	500'000.000	-	-	500'000.000	512'000.00	0.35%
St Galler Kantonalbank AG	L1	CHF	0.350%	24.01.28	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'034'500.00	0.71%
State of Lower Austria	L1	CHF	0.375%	27.04.21	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Straumann Holding AG	L1	CHF	1.000%	03.10.23	-	500'000.000	-	500'000.000	513'000.00	0.35%
Sulzer AG	L1	CHF	1.600%	22.10.24	500'000.000	-	-	500'000.000	524'500.00	0.36%
Swiss Car ABS 2018-2 AG	L1	CHF	0.220%	18.10.28	500'000.000	-	-	500'000.000	495'000.00	0.34%
Swiss Car ABS 2020-1 AG	L1	CHF	0.625%	18.08.30	-	500'000.000	-	500'000.000	499'023.48	0.34%
Swiss Confederation Government Bond	L1	CHF	0.500%	27.05.30	1'000'000.000	1'000'000.000	-	2'000'000.000	2'204'000.00	1.51%
Swiss Confederation Government Bond	L1	CHF	0.500%	27.05.30	-	1'000'000.000	1'000'000.000	-	-	-
Swiss Confederation Government Bond	L1	CHF	1.250%	11.06.24	2'000'000.000	-	-	2'000'000.000	2'140'800.00	1.47%
Swiss Confederation Government Bond	L1	CHF	1.250%	28.05.26	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'108'600.00	0.76%
Swiss Confederation Government Bond	L1	CHF	1.500%	24.07.25	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'104'000.00	0.76%
Swiss Confederation Government Bond	L1	CHF	2.000%	28.04.21	2'000'000.000	-	2'000'000.000	-	-	-
Swiss Confederation Government Bond	L1	CHF	2.000%	25.05.22	2'000'000.000	-	2'000'000.000	-	-	-
Swiss Confederation Government Bond	L1	CHF	3.250%	27.06.27	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'261'500.00	0.86%
Swiss Confederation Government Bond	L1	CHF	4.000%	11.02.23	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'101'800.00	0.75%
Swiss Life AG	L1	CHF	2.000%	31.12.99	500'000.000	-	-	500'000.000	513'000.00	0.35%
Swiss Life AG	L1	CHF	2.625%	25.09.48	500'000.000	-	-	500'000.000	533'750.00	0.37%
Swiss Life Holding AG	L1	CHF	0.000%	06.06.25	225'000.000	-	225'000.000	-	-	-
Swiss Life Holding AG	L1	CHF	0.350%	06.03.29	400'000.000	-	-	400'000.000	406'200.00	0.28%
Swiss Prime Site Finance AG	L1	CHF	0.500%	03.11.25	500'000.000	-	-	500'000.000	506'000.00	0.35%
Swiss Prime Site Finance AG	L1	CHF	0.825%	11.05.26	500'000.000	-	-	500'000.000	514'500.00	0.35%
Swiss Reinsurance Co Ltd	L1	CHF	0.750%	21.01.27	500'000.000	-	-	500'000.000	529'250.00	0.36%
Swisscom AG	L1	CHF	0.375%	31.05.27	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'035'500.00	0.71%
Swisscom AG	L1	CHF	0.500%	15.03.29	500'000.000	-	-	500'000.000	524'250.00	0.36%
Swissgrid AG	L1	CHF	0.000%	30.06.28	-	700'000.000	-	700'000.000	707'000.00	0.48%
Temenos AG	L1	CHF	1.750%	05.04.24	500'000.000	-	-	500'000.000	504'500.00	0.35%
Temenos AG	L1	CHF	1.875%	30.11.23	500'000.000	-	-	500'000.000	504'750.00	0.35%
Total Capital International SA	L1	CHF	1.000%	29.08.24	500'000.000	-	-	500'000.000	525'750.00	0.36%
UBS AG/London	L1	CHF	0.170%	13.05.22	-	1'000'000.000	1'000'000.000	-	-	-
UBS Group AG	L1	CHF	3.000%	31.12.99	600'000.000	400'000.000	600'000.000	400'000.000	401'000.00	0.27%
Universitätsspital Zuerich	L1	CHF	0.550%	28.09.28	500'000.000	-	-	500'000.000	520'500.00	0.36%
Valiant Bank AG	L1	CHF	0.000%	31.07.29	250'000.000	-	-	250'000.000	252'500.00	0.17%
VAT Group AG	L1	CHF	1.500%	23.05.23	500'000.000	-	-	500'000.000	509'000.00	0.35%
Vifor Pharma AG	L1	CHF	0.750%	13.09.22	500'000.000	-	-	500'000.000	505'000.00	0.35%
Vodafone Group PLC	L1	CHF	0.625%	15.03.27	-	1'000'000.000	500'000.000	500'000.000	516'500.00	0.35%
Vontobel Holding AG	L1	CHF	2.625%	31.12.99	500'000.000	-	-	500'000.000	504'250.00	0.34%
Walliser Kantonalbank	L1	CHF	0.300%	01.02.27	500'000.000	-	-	500'000.000	516'500.00	0.35%
Wells Fargo & Co	L1	CHF	1.125%	26.05.28	-	500'000.000	-	500'000.000	528'250.00	0.36%
Westpac Banking Corp	L1	CHF	0.400%	09.06.23	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Zuercher Kantonalbank	L1	CHF	0.040%	09.12.22	500'000.000	-	-	500'000.000	505'250.00	0.35%
Zuercher Kantonalbank	L1	CHF	0.050%	23.11.26	500'000.000	-	-	500'000.000	508'750.00	0.35%
Zuercher Kantonalbank	L1	CHF	0.150%	25.01.27	500'000.000	-	-	500'000.000	513'250.00	0.35%
Zuercher Kantonalbank	L1	CHF	0.875%	17.05.21	500'000.000	-	500'000.000	-	-	-
Zuercher Kantonalbank	L1	CHF	1.750%	31.12.99	-	500'000.000	-	500'000.000	502'250.00	0.34%
Zuger Kantonalbank AG	L1	CHF	0.550%	08.03.28	500'000.000	-	-	500'000.000	525'250.00	0.36%
Zürich Insurance Co Ltd	L1	CHF	1.000%	30.10.28	500'000.000	-	-	500'000.000	538'500.00	0.37%
Zürich Insurance Co Ltd	L1	CHF	2.750%	29.12.49	500'000.000	-	-	500'000.000	504'500.00	0.35%
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Effekten									1'233'250.00	0.84%

OBLIGATIONEN CHF

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Obligationen (CHF)									1'233'250.00	0.84%
First Swiss Mobility 2020-1 AG	L1	CHF	0.000%	15.02.29	-	750'000.000	-	750'000.000	732'000.00	0.50%
Swiss Credit Card Issuance 2020-1 AG	L1	CHF	0.625%	15.06.25	-	500'000.000	-	500'000.000	501'250.00	0.34%
Nicht Notierte Wertpapiere									996'050.00	0.68%
Obligationen (CHF)									996'050.00	0.68%
Swiss Car ABS 2018-1 AG	L2	CHF	0.120%	18.04.28	500'000.000	-	-	500'000.000	498'050.00	0.34%
Swiss Credit Card Issuance 2018-1 AG	L2	CHF	0.100%	15.06.23	500'000.000	-	-	500'000.000	498'000.00	0.34%
Sichtguthaben									582'469.58	0.40%
Derivative Finanzinstrumente									-	-
Futures auf Anleihen									-	-
Switzerland Government Bond Fut.	L1	CHF		06.03.20	-	38.000	38.000	-	-	-
Switzerland Government Bond Fut.	L1	CHF		08.06.20	-	15.000	15.000	-	-	-
Sonstige Vermögenswerte									538'669.36	0.37%
Gesamtfondsvermögen									146'041'967.42	100.00%
./. Andere Verbindlichkeiten									-68'368.99	
Total Nettofondsvermögen									145'973'598.43	

¹ Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

² Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basistiteln / Sacheinlagen.

³ Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

⁴ Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

⁵ Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

9.8.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Art. 84 951.312	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	143'924'778.48	98.55%
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	L2	996'050.00	0.68%
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	L3	-	-

10 STRATEGIE EINKOMMEN

10.1 Vermögensrechnung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
-Sichtguthaben	6'064'460.09	1'517'031.21
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	196'456'424.31	199'295'817.62
-Strukturierte Produkte	4'773.62	-
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	75'860'045.28	79'919'745.64
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	11'573'628.07	5'569'111.58
Sonstige Vermögenswerte	896'330.53	1'032'820.38
Gesamtfondsvermögen	290'855'661.90	287'334'526.43
Andere Verbindlichkeiten	282'366.92	285'960.33
Nettofondsvermögen	290'573'294.98	287'048'566.10

10.2 Erfolgsrechnung

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.08	504.64
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	1'507'776.74	1'514'668.67
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	1'597'570.13	1'827'752.23
Sonstige Erträge	-	4'988.72
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	31'958.41	82'999.70
Total Ertrag	3'137'305.36	3'430'913.96
Aufwand		
Passivzinsen	563.34	329.38
Negativzinsen	15'505.47	18'346.12
Prüfaufwand	15'617.22	15'486.43
Reglementarische Vergütungen an:		
-die Fondsleitung	2'726'135.02	2'668'161.97
Sonstige Aufwendungen	51'420.68	35'915.85
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	26'547.88	52'788.22
Total Aufwand	2'835'789.61	2'791'027.97
Nettoertrag	301'515.75	639'885.99
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'899'384.39	1'351'235.13
Realisierter Erfolg	-1'597'868.64	1'991'121.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'890'873.04	19'369'494.56
Gesamterfolg	293'004.40	21'360'615.68

10.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	287'048'566.10	242'063'511.22
Ausbezahlte Ausschüttungen	-454'875.91	-709'535.67
Saldo aus Anteilsverkehr	3'686'600.39	24'333'974.87
Gesamterfolg	293'004.40	21'360'615.68
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	290'573'294.98	287'048'566.10

10.4 Anteilsscheinverkehr

	ISIN	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
Anteile A	CH0334714620			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		2'215'340.872	2'107'570.258	1'777'720.000
Ausgegebene Anteile		196'054.757	317'593.306	478'578.268
Zurückgenommene Anteile		-199'211.528	-209'822.692	-148'728.010
Anteile am Ende der Berichtsperiode		2'212'184.101	2'215'340.872	2'107'570.258
Inventarwert pro Anteil		105.38	105.51	97.66
Nettofondsvermögen		233'121'945.08	233'748'445.08	205'822'641.96
Anteile V	CH0373465324			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		513'890.682	379'292.177	36'175.822
Ausgegebene Anteile		91'273.514	186'157.695	351'656.825
Zurückgenommene Anteile		-52'554.960	-51'559.190	-8'540.470
Anteile am Ende der Berichtsperiode		552'609.236	513'890.682	379'292.177
Inventarwert pro Anteil		103.96	103.72	95.55
Nettofondsvermögen		57'451'349.90	53'300'121.02	36'240'869.26

10.5 Ausserbilanzgeschäfte

Commitment – Ansatz II	Basiswertäquivalent	% des Nettofondsvermögens	Basiswertäquivalent	% des Nettofondsvermögens
	31.12.2020 CHF	31.12.2020	31.12.2019 CHF	31.12.2019
Brutto-Gesamtingagement aus Derivaten	5'886'824.52	2.03%	6'022'833.07	2.10%
Netto-Gesamtingagement aus Derivaten	-	-	4'505'801.86	1.57%

10.6 Kennzahlen und technische Daten

10.6.1 Informationen über Kosten und Tracking Error

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Anteile A	CH0334714620			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.00%	1.00%	1.00%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.02%	1.02%	1.03%
Tracking Error Minimum ³		1.24%	-	-
Tracking Error ³		1.24%	-	-
Tracking Error Maximum ³		1.28%	-	-
Anteile V	CH0373465324			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		0.85%	0.85%	0.84%
Total Expense Ratio (TER) ²		0.87%	0.87%	0.86%
Tracking Error Minimum ³		1.24%	-	-
Tracking Error ³		1.24%	-	-
Tracking Error Maximum ³		1.24%	-	-

¹ Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

² Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

³ Ex-Post Berechnung über 3 Jahre.

10.6.2 Performancezahlen ¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	0.09%	0.87%	0.09%	3.28%	-	6.05%
Anteile V	CHF	0.23%	0.88%	0.23%	3.74%	-	3.96%

¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

STRATEGIE EINKOMMEN

10.7 Verwendung des Erfolgs

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	301'515.75	639'885.99
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	301'515.75	639'885.99
Ausschüttungen Anteile A	-174'992.19	-457'717.27
Wiederanlage Anteile V	-126'523.56	-182'168.72
Vortrag auf neue Rechnung	-	-

10.7.1 Ausschüttungen aus Ertrag

Anteile A	CH0334714620	
Zahlbar am		16.04.2021
Coupons Nr.		4
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	0.07910380
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	0.02768633
Nettobetrag pro Anteil	CHF	0.05141747

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

10.7.2 Thesaurierungen aus Ertrag

Anteile V	CH0373465324	
Thesaurierung am		14.04.2021
Coupons Nr.		-
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	0.22895665
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	-
Nettobetrag pro Anteil	CHF	0.22895665

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

10.8 Wertpapierbestand

10.8.1 Inventar und Bestandesveränderungen

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Total Effekten									283'894'871.28	97.60%
An einer Börse gehandelte Effekten									283'689'289.26	97.53%
Aktien (Australien)									4'434'868.51	1.51%
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	L1	AUD			38'826.000	1'158.326	1.326	39'983.000	619'083.75	0.21%
BHP Group Ltd	L1	AUD			27'967.000	1'422.666	6'001.666	23'388.000	676'884.06	0.23%
Coca-Cola Amatil Ltd	L1	AUD			99'695.000	3'342.259	1.259	103'036.000	908'731.71	0.31%
Macquarie Group Ltd	L1	AUD			6'442.000	168.506	1.506	6'609.000	624'267.86	0.21%
Rio Tinto Ltd	L1	AUD			11'764.000	719.975	0.975	12'483.000	969'223.36	0.33%
Wesfarmers Ltd	L1	AUD			17'794.000	727.265	1.265	18'520.000	636'677.77	0.22%
Aktien (Belgien)									733'119.91	0.25%
Anheuser-Busch InBev SA/NV	L1	EUR			6'165.000	5'690.000	-	11'855.000	733'119.91	0.25%
Aktien (Brasilien)									266'037.13	0.09%
Petroleo Brasileiro SA	L1	USD			26'800.000	-	-	26'800.000	266'037.13	0.09%
Aktien (China)									696'861.98	0.24%
China Life Insurance Co Ltd	L1	USD			26'100.000	-	-	26'100.000	255'166.31	0.09%
China Petroleum & Chemical Corp	L1	USD			5'900.000	-	-	5'900.000	232'602.60	0.08%
PetroChina Co Ltd	L1	USD			7'700.000	-	-	7'700.000	209'093.07	0.07%
Aktien (Curaçao)									250'856.17	0.09%
Schlumberger NV	L1	USD			13'000.000	-	-	13'000.000	250'856.17	0.09%
Aktien (Dänemark)									-	-
Novo Nordisk A/S	L1	DKK			3'570.000	-	3'570.000	-	-	-
Pandora A/S	L1	DKK			5'240.000	-	5'240.000	-	-	-
Aktien (Deutschland)									5'827'887.58	2.01%
Allianz SE	L1	EUR			3'000.000	-	1'400.000	1'600.000	347'309.57	0.12%
BASF SE	L1	EUR			5'037.000	7'553.000	-	12'590.000	881'279.42	0.30%
Bayer AG	L1	EUR			8'106.000	7'500.000	-	15'606.000	812'797.54	0.28%
Continental AG	L1	EUR			1'700.000	-	-	1'700.000	222'935.92	0.08%

STRATEGIE EINKOMMEN

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Daimler AG	L1	EUR			9'200.000	-	9'200.000	-	-	-
Deutsche Post AG	L1	EUR			15'000.000	-	4'200.000	10'800.000	473'073.01	0.16%
Deutsche Telekom AG	L1	EUR			21'111.000	37'539.000	32'000.000	26'650.000	431'055.33	0.15%
Fresenius SE & Co KGaA	L1	EUR			10'589.000	10'411.000	-	21'000.000	859'448.41	0.30%
FUCHS PETROLUB SE	L1	EUR			6'782.000	-	6'782.000	-	-	-
Hella GmbH & Co KGaA	L1	EUR			5'550.000	-	5'550.000	-	-	-
HUGO BOSS AG	L1	EUR			6'300.000	-	6'300.000	-	-	-
LANXESS AG	L1	EUR			6'750.000	-	6'750.000	-	-	-
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	L1	EUR			1'400.000	-	-	1'400.000	367'642.84	0.13%
SAP SE	L1	EUR			5'200.000	3'000.000	1'000.000	7'200.000	834'944.65	0.29%
Siemens AG	L1	EUR			4'150.000	-	-	4'150.000	527'483.97	0.18%
Siemens Energy AG	L1	EUR			-	2'075.000	-	2'075.000	67'326.92	0.02%
Software AG	L1	EUR			10'600.000	-	10'600.000	-	-	-
Volkswagen AG	L1	EUR			2'400.000	-	2'400.000	-	-	-
Wirecard AG	L1	EUR			3'339.000	7'700.000	3'339.000	7'700.000	2'590.00	0.00%
Zalando SE	L1	EUR			7'800.000	-	7'800.000	-	-	-
Aktien (Frankreich)									3'252'490.06	1.12%
AXA SA	L1	EUR			25'800.000	-	-	25'800.000	544'466.15	0.19%
Capgemini SE	L1	EUR			6'000.000	-	2'000.000	4'000.000	548'565.68	0.19%
Dassault Systemes SE	L1	EUR			4'400.000	-	4'400.000	-	-	-
Sanofi	L1	EUR			3'900.000	3'000.000	-	6'900.000	587'317.87	0.20%
Schneider Electric SE	L1	EUR			-	3'550.000	-	3'550.000	454'216.06	0.15%
Teleperformance	L1	EUR			2'450.000	-	800.000	1'650.000	484'153.56	0.17%
TOTAL SE	L1	EUR			-	16'600.000	-	16'600.000	633'770.74	0.22%
Aktien (Hongkong)									267'416.09	0.09%
China Mobile Ltd	L1	USD			10'600.000	-	-	10'600.000	267'416.09	0.09%
Aktien (Irland)									1'480'391.73	0.51%
Linde PLC	L1	EUR			-	3'100.000	-	3'100.000	714'152.05	0.25%
Medtronic PLC	L1	USD			2'300.000	7'400.000	2'300.000	7'400.000	766'239.68	0.26%
Aktien (Israel)									100'655.39	0.03%
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	L1	USD			11'800.000	-	-	11'800.000	100'655.39	0.03%
Aktien (Italien)									503'044.25	0.17%
Enel SpA	L1	EUR			-	86'200.000	30'000.000	56'200.000	503'044.25	0.17%
Freni Brembo SpA	L1	EUR			30'500.000	-	30'500.000	-	-	-
Aktien (Kaimaninseln)									2'678'936.88	0.92%
Alibaba Group Holding Ltd	L1	USD			3'600.000	-	-	3'600.000	740'598.06	0.25%
Baidu Inc	L1	USD			2'680.000	-	2'680.000	-	-	-
JD.com Inc	L1	USD			8'700.000	-	-	8'700.000	675'983.08	0.23%
Tencent Holdings Ltd	L1	USD			14'000.000	-	-	14'000.000	889'660.32	0.31%
Trip.com Group Ltd	L1	USD			12'500.000	-	-	12'500.000	372'695.42	0.13%
Aktien (Niederlande)									1'573'177.79	0.55%
ASML Holding NV	L1	EUR			-	4'450.000	3'050.000	1'400.000	601'962.15	0.21%
ING Groep NV	L1	EUR			43'463.000	-	43'463.000	-	-	-
Koninklijke DSM NV	L1	EUR			3'701.000	53.000	-	3'754.000	571'671.20	0.20%
STMicroelectronics NV	L1	EUR			-	12'200.000	-	12'200.000	399'544.44	0.14%
Aktien (Österreich)									1'694'000.00	0.58%
ams AG	L1	CHF			8'200.000	97'300.000	18'000.000	87'500.000	1'694'000.00	0.58%
Aktien (Russland)									1'106'548.77	0.39%
Gazprom PJSC	L1	USD			69'700.000	-	-	69'700.000	344'656.35	0.12%
LUKOIL PJSC	L1	USD			4'650.000	-	-	4'650.000	280'935.22	0.10%
Sberbank of Russia PJSC	L1	USD			37'500.000	-	-	37'500.000	480'957.20	0.17%
Aktien (Schweiz)									29'057'579.90	10.00%
ABB Ltd	L1	CHF			29'387.000	39'113.000	40'000.000	28'500.000	704'235.00	0.24%
Adecco Group AG	L1	CHF			-	15'650.000	15'650.000	-	-	-
Bucher Industries AG	L1	CHF			830.000	-	-	830.000	336'648.00	0.12%
Cembra Money Bank AG	L1	CHF			7'060.000	-	-	7'060.000	756'832.00	0.26%
Clariant AG	L1	CHF			25'570.000	-	25'570.000	-	-	-
Dufry AG	L1	CHF			8'000.000	-	8'000.000	-	-	-
Forbo Holding AG	L1	CHF			300.000	-	-	300.000	455'400.00	0.16%
Galenica AG	L1	CHF			6'800.000	-	3'000.000	3'800.000	224'200.00	0.08%
Geberit AG	L1	CHF			-	2'930.000	1'640.000	1'290.000	714'918.00	0.25%
Givaudan SA	L1	CHF			230.000	-	-	230.000	857'900.00	0.29%
Helvetia Holding AG	L1	CHF			-	8'600.000	-	8'600.000	803'240.00	0.28%
Komax Holding AG	L1	CHF			400.000	-	-	400.000	70'520.00	0.02%
Kuehne + Nagel International AG	L1	CHF			2'915.000	-	-	2'915.000	585'332.00	0.20%
LafargeHolcim Ltd	L1	CHF			13'848.000	19'122.000	26'300.000	6'670.000	324'295.40	0.11%
Logitech International SA	L1	CHF			8'850.000	19'480.000	18'430.000	9'900.000	850'608.00	0.29%
Lonza Group AG	L1	CHF			-	1'220.000	-	1'220.000	693'936.00	0.24%
Medartis Holding AG	L1	CHF			541.000	-	541.000	-	-	-
Nestle SA	L1	CHF			38'000.000	-	1'600.000	36'400.000	3'795'064.00	1.30%

STRATEGIE EINKOMMEN

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Novartis AG	L1	CHF			41'500.000	-	2'300.000	39'200.000	3'279'080.00	1.13%
Partners Group Holding AG	L1	CHF			770.000	-	770.000	-	-	-
Roche Holding AG	L1	CHF			11'880.000	-	1'230.000	10'650.000	3'290'850.00	1.13%
Schindler Holding AG	L1	CHF			-	2'950.000	-	2'950.000	703'870.00	0.24%
SGS SA	L1	CHF			263.000	-	-	263.000	702'210.00	0.24%
Siegfried Holding AG	L1	CHF			820.000	-	820.000	-	-	-
Sika AG	L1	CHF			-	4'080.000	-	4'080.000	986'544.00	0.34%
Softwareone Holding AG	L1	CHF			-	27'800.000	-	27'800.000	728'360.00	0.25%
Sonova Holding AG	L1	CHF			-	3'400.000	-	3'400.000	782'000.00	0.27%
Stadler Rail AG	L1	CHF			15'891.000	18'400.000	34'291.000	-	-	-
Swatch Group AG/The	L1	CHF			2'159.000	-	-	2'159.000	521'398.50	0.18%
Swiss Life Holding AG	L1	CHF			1'780.000	950.000	680.000	2'050.000	845'420.00	0.29%
Swiss Prime Site AG	L1	CHF			5'300.000	-	1'450.000	3'850.000	334'565.00	0.12%
Swiss Re AG	L1	CHF			7'250.000	-	7'250.000	-	-	-
Swisscom AG	L1	CHF			1'254.000	-	-	1'254.000	598'283.40	0.21%
Swissquote Group Holding SA	L1	CHF			4'335.000	-	4'335.000	-	-	-
Temenos AG	L1	CHF			12'000.000	2'750.000	14'750.000	-	-	-
UBS Group AG	L1	CHF			36'490.000	-	36'490.000	-	-	-
VAT Group AG	L1	CHF			4'357.000	-	1'500.000	2'857.000	630'825.60	0.22%
Vifor Pharma AG	L1	CHF			17'450.000	16'150.000	8'200.000	25'400.000	3'530'600.00	1.21%
Vontobel Holding AG	L1	CHF			8'000.000	-	5'900.000	2'100.000	147'420.00	0.05%
Zürich Insurance Group AG	L1	CHF			2'150.000	-	-	2'150.000	803'025.00	0.28%
Aktien (Spanien)									644'175.32	0.22%
Amadeus IT Group SA	L1	EUR			-	15'000.000	5'000.000	10'000.000	644'175.32	0.22%
Aktien (Südkorea)									1'000'189.42	0.34%
Samsung Electronics Co Ltd	L1	USD			620.000	-	-	620.000	1'000'189.42	0.34%
Aktien (Taiwan)									1'628'921.85	0.56%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	L1	USD			16'900.000	-	-	16'900.000	1'628'921.85	0.56%
Aktien (Vereinigte Staaten)									16'912'571.57	5.80%
3M Co	L1	USD			4'120.000	-	-	4'120.000	636'563.16	0.22%
Abbott Laboratories	L1	USD			-	7'100.000	-	7'100.000	687'164.17	0.24%
Activision Blizzard Inc	L1	USD			13'000.000	-	4'000.000	9'000.000	738'672.82	0.25%
Adobe Inc	L1	USD			2'260.000	-	400.000	1'860.000	822'270.80	0.28%
Agilent Technologies Inc	L1	USD			9'500.000	-	1'900.000	7'600.000	796'018.19	0.27%
Alphabet Inc	L1	USD			520.000	-	-	520.000	805'607.99	0.28%
Amazon.com Inc	L1	USD			408.000	-	123.000	285.000	820'504.53	0.28%
American Express Co	L1	USD			-	6'900.000	-	6'900.000	737'460.92	0.25%
Amgen Inc	L1	USD			3'000.000	-	1'250.000	1'750.000	355'666.12	0.12%
Apple Inc	L1	USD			3'300.000	7'110.000	930.000	9'480.000	1'111'921.77	0.38%
Berkshire Hathaway Inc	L1	USD			3'700.000	-	-	3'700.000	758'357.50	0.26%
Biogen Inc	L1	USD			750.000	-	750.000	-	-	-
BlackRock Inc	L1	USD			770.000	-	770.000	-	-	-
Booking Holdings Inc	L1	USD			280.000	-	100.000	180.000	354'383.16	0.12%
Cisco Systems Inc	L1	USD			14'500.000	-	-	14'500.000	573'573.06	0.20%
Coca-Cola Co/The	L1	USD			12'600.000	-	12'600.000	-	-	-
Estee Lauder Cos Inc/The	L1	USD			4'400.000	-	2'900.000	1'500.000	352'947.98	0.12%
Exxon Mobil Corp	L1	USD			10'000.000	-	-	10'000.000	364'364.19	0.13%
Facebook Inc	L1	USD			2'950.000	-	1'450.000	1'500.000	362'189.67	0.12%
General Electric Co	L1	USD			17'900.000	-	17'900.000	-	-	-
Goldman Sachs Group Inc/The	L1	USD			2'660.000	-	2'660.000	-	-	-
Intel Corp	L1	USD			-	15'840.000	-	15'840.000	697'568.08	0.24%
Johnson & Johnson	L1	USD			5'400.000	-	-	5'400.000	751'226.68	0.26%
McDonald's Corp	L1	USD			-	4'000.000	-	4'000.000	758'711.96	0.26%
Merck & Co Inc	L1	USD			3'300.000	-	-	3'300.000	238'613.46	0.08%
Microsoft Corp	L1	USD			4'900.000	-	-	4'900.000	963'379.98	0.33%
NIKE Inc	L1	USD			7'500.000	-	2'900.000	4'600.000	575'241.07	0.20%
Occidental Petroleum Corp	L1	USD			-	6'350.000	6'350.000	-	-	-
Oracle Corp	L1	USD			13'600.000	-	4'600.000	9'000.000	514'644.53	0.18%
Pfizer Inc	L1	USD			20'000.000	-	-	20'000.000	650'763.99	0.22%
Starbucks Corp	L1	USD			8'320.000	3'200.000	11'520.000	-	-	-
UnitedHealth Group Inc	L1	USD			2'800.000	-	1'600.000	1'200.000	371'980.30	0.13%
Viatis Inc	L1	USD			-	2'481.578	2'481.578	-	-	-
Walt Disney Co/The	L1	USD			4'900.000	-	-	4'900.000	784'754.90	0.27%
Wells Fargo & Co	L1	USD			11'200.000	-	11'200.000	-	-	-
Yum China Holdings Inc	L1	USD			6'500.000	-	-	6'500.000	328'020.59	0.11%
Aktien (Vereinigtes Königreich)									1'750'314.98	0.60%
Prudential PLC	L1	GBP			22'000.000	510.608	22'430.608	80.000	1'302.08	0.00%
Reckitt Benckiser Group PLC	L1	GBP			9'300.000	189.863	4'800.863	4'689.000	370'655.88	0.13%
RELX PLC	L1	GBP			-	35'400.000	-	35'400.000	766'730.17	0.26%
Royal Dutch Shell PLC	L1	EUR			24'927.000	-	-	24'927.000	393'993.00	0.14%
TechnipFMC PLC	L1	EUR			12'600.000	-	12'600.000	-	-	-
Vodafone Group PLC	L1	GBP			145'397.000	3'531.590	0.590	148'928.000	217'633.85	0.07%
Obligationen (CHF)									190'800'875.00	65.60%
Aarekraftwerk Klingnau AG	L1	CHF	0.625%	03.08.29	300'000.000	-	-	300'000.000	307'500.00	0.11%
Aargauische Kantonalbank	L1	CHF	0.060%	01.07.25	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'018'500.00	0.35%

STRATEGIE EINKOMMEN

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
ABB Ltd	L1	CHF	0.300%	06.08.24	600'000.000	-	-	600'000.000	615'600.00	0.21%
ABN AMRO Bank NV	L1	CHF	0.300%	18.12.24	800'000.000	-	-	800'000.000	819'200.00	0.28%
ABN AMRO Bank NV	L1	CHF	0.500%	29.07.22	800'000.000	-	-	800'000.000	811'200.00	0.28%
Achmea Bank NV	L1	CHF	0.500%	03.10.25	1'100'000.000	-	-	1'100'000.000	1'111'550.00	0.38%
Aéroport International de Geneve	L1	CHF	0.400%	20.09.27	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'000'500.00	0.34%
AEVIS VICTORIA SA	L1	CHF	2.250%	29.06.20	800'000.000	-	800'000.000	-	-	-
Africa Finance Corp	L1	CHF	0.523%	20.12.23	600'000.000	-	-	600'000.000	598'800.00	0.21%
Allreal Holding AG	L1	CHF	0.400%	26.09.29	750'000.000	550'000.000	-	1'300'000.000	1'300'000.00	0.45%
Allreal Holding AG	L1	CHF	0.750%	31.03.21	450'000.000	-	-	450'000.000	451'440.00	0.15%
Allreal Holding AG	L1	CHF	0.750%	19.06.26	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'030'000.00	0.35%
Amag Leasing AG	L1	CHF	0.125%	12.02.24	-	300'000.000	-	300'000.000	297'000.00	0.10%
Amag Leasing AG	L1	CHF	0.350%	27.10.21	820'000.000	-	-	820'000.000	820'410.00	0.28%
Amgen Inc	L1	CHF	0.410%	08.03.23	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'316'900.00	0.45%
AMP Group Finance Services Ltd	L1	CHF	0.800%	18.07.23	1'200'000.000	-	-	1'200'000.000	1'196'400.00	0.41%
Apple Inc	L1	CHF	0.750%	25.02.30	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'082'500.00	0.37%
Autoneum Holding AG	L1	CHF	1.125%	04.07.23	700'000.000	-	-	700'000.000	687'400.00	0.24%
Axpo Holding AG	L1	CHF	1.750%	29.05.24	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'369'550.00	0.47%
Baloise Holding AG	L1	CHF	1.750%	26.04.23	800'000.000	-	-	800'000.000	835'600.00	0.29%
Banco del Estado de Chile	L1	CHF	0.240%	06.06.25	400'000.000	-	-	400'000.000	389'600.00	0.13%
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman	L1	CHF	0.500%	06.12.24	-	350'000.000	-	350'000.000	345'625.00	0.12%
Banco Santander SA	L1	CHF	0.750%	12.06.23	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'321'450.00	0.45%
Banco Santander SA	L1	CHF	1.125%	20.07.27	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'060'000.00	0.36%
Bank Cler AG	L1	CHF	0.375%	26.04.27	1'600'000.000	-	-	1'600'000.000	1'636'000.00	0.56%
Bank Cler AG	L1	CHF	0.500%	28.11.25	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'028'000.00	0.35%
Bank of Montreal	L1	CHF	0.050%	30.12.22	800'000.000	-	-	800'000.000	808'000.00	0.28%
Banque Cantonale de Geneve	L1	CHF	0.125%	23.04.26	1'600'000.000	-	-	1'600'000.000	1'613'600.00	0.55%
Banque Cantonale Neuchateloise	L1	CHF	0.350%	14.09.26	500'000.000	-	-	500'000.000	515'500.00	0.18%
Banque Federative du Credit Mutuel SA	L1	CHF	0.250%	10.07.25	1'600'000.000	-	-	1'600'000.000	1'630'400.00	0.56%
Banque Federative du Credit Mutuel SA	L1	CHF	0.320%	10.02.25	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'326'650.00	0.46%
Banque Federative du Credit Mutuel SA	L1	CHF	0.366%	10.10.24	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'021'000.00	0.35%
Banque Internationale a Luxembourg SA	L1	CHF	1.000%	10.07.25	700'000.000	-	-	700'000.000	713'300.00	0.24%
Barclays PLC	L1	CHF	1.125%	12.07.23	2'400'000.000	-	-	2'400'000.000	2'455'200.00	0.84%
Bauwerk Boen AG	L1	CHF	1.875%	22.05.23	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	997'500.00	0.34%
BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG	L1	CHF	0.010%	15.09.21	800'000.000	-	-	800'000.000	802'080.00	0.28%
Bell Food Group AG	L1	CHF	0.375%	01.02.24	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'312'350.00	0.45%
Bell Food Group AG	L1	CHF	1.750%	16.05.22	800'000.000	-	-	800'000.000	821'200.00	0.28%
Berner Kantonalbank AG	L1	CHF	0.400%	03.05.27	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'030'000.00	0.35%
BMW International Investment BV	L1	CHF	0.300%	05.09.24	500'000.000	-	-	500'000.000	510'500.00	0.18%
Bobst Group SA	L1	CHF	0.500%	17.02.26	-	1'000'000.000	-	1'000'000.000	999'500.00	0.34%
Buehler Holding AG	L1	CHF	0.600%	21.12.26	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'022'500.00	0.35%
Canadian Imperial Bank of Commerce	L1	CHF	0.100%	30.04.25	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'026'000.00	0.35%
Canton of Geneva Switzerland	L1	CHF	0.250%	29.11.27	1'200'000.000	-	200'000.000	1'000'000.000	1'033'000.00	0.35%
Canton of Geneva Switzerland	L1	CHF	0.500%	28.11.31	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'060'000.00	0.36%
Canton of Geneva Switzerland	L1	CHF	2.500%	06.04.22	800'000.000	-	800'000.000	-	-	-
Cembra Money Bank AG	L1	CHF	0.153%	14.10.26	700'000.000	-	-	700'000.000	698'950.00	0.24%
Cembra Money Bank AG	L1	CHF	0.500%	15.09.21	800'000.000	-	-	800'000.000	805'360.00	0.28%
Cembra Money Bank AG	L1	CHF	0.875%	08.06.26	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'041'000.00	0.36%
Cembra Money Bank AG	L1	CHF	2.500%	31.12.99	450'000.000	-	-	450'000.000	451'575.00	0.16%
Central American Bank for Economic Integration	L1	CHF	0.194%	19.11.21	600'000.000	-	-	600'000.000	604'140.00	0.21%
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	L1	CHF	0.300%	06.10.27	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'031'000.00	0.35%
Cie Financiere Tradition SA	L1	CHF	1.750%	30.07.25	700'000.000	-	-	700'000.000	717'500.00	0.25%
Citigroup Inc	L1	CHF	0.750%	02.04.26	1'600'000.000	-	-	1'600'000.000	1'660'800.00	0.57%
City of Lugano Switzerland	L1	CHF	0.625%	01.09.25	800'000.000	-	-	800'000.000	832'400.00	0.29%
Clariant AG	L1	CHF	2.125%	17.10.24	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'063'000.00	0.37%
Clariant AG	L1	CHF	3.500%	26.09.22	150'000.000	-	-	150'000.000	158'325.00	0.05%
Clientis AG	L1	CHF	0.500%	29.06.22	1'585'000.000	-	400'000.000	1'185'000.000	1'195'665.00	0.41%
Coop-Gruppe Genossenschaft	L1	CHF	0.250%	30.09.22	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'308'450.00	0.45%
Coop-Gruppe Genossenschaft	L1	CHF	0.500%	29.09.27	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'018'500.00	0.35%
Coop-Gruppe Genossenschaft	L1	CHF	0.750%	05.05.23	-	1'500'000.000	-	1'500'000.000	1'531'500.00	0.53%
Credit Agricole SA/London	L1	CHF	0.300%	18.04.24	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'323'400.00	0.46%
Credit Agricole SA/London	L1	CHF	0.550%	01.09.22	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'319'500.00	0.45%
Credit Agricole SA/London	L1	CHF	0.625%	15.09.23	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'024'500.00	0.35%
Credit Suisse Group AG	L1	CHF	1.000%	14.04.23	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'023'500.00	0.35%
Credit Suisse Group AG	L1	CHF	3.000%	31.12.99	700'000.000	-	-	700'000.000	695'450.00	0.24%
Daetwyler Holding AG	L1	CHF	0.625%	30.05.24	750'000.000	-	-	750'000.000	762'000.00	0.26%
Deutsche Bank AG	L1	CHF	0.750%	05.07.21	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'304'030.00	0.45%
dormakaba Finance AG	L1	CHF	0.375%	13.10.21	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'307'280.00	0.45%
DVB Bank SE	L1	CHF	0.575%	17.06.22	800'000.000	-	-	800'000.000	802'000.00	0.28%
Electricite de France SA	L1	CHF	0.300%	14.10.24	800'000.000	-	-	800'000.000	815'600.00	0.28%
Electricite de France SA	L1	CHF	0.650%	13.10.28	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'361'100.00	0.47%
Emirates NBD Bank PJSC	L1	CHF	0.625%	09.02.23	800'000.000	-	-	800'000.000	806'400.00	0.28%
EMMI Finanz AG	L1	CHF	1.625%	12.07.23	800'000.000	-	-	800'000.000	839'200.00	0.29%
Export-Import Bank of Korea	L1	CHF	0.383%	11.07.24	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'326'000.00	0.46%
First Gulf Bank PJSC	L1	CHF	0.625%	27.05.22	800'000.000	-	-	800'000.000	809'040.00	0.28%
Flughafen Zürich AG	L1	CHF	0.700%	22.05.24	-	800'000.000	-	800'000.000	820'400.00	0.28%
Galenica AG	L1	CHF	0.500%	15.06.23	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'320'800.00	0.45%
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA	L1	CHF	2.250%	19.07.22	200'000.000	-	-	200'000.000	205'000.00	0.07%
Geberit AG	L1	CHF	0.300%	17.04.23	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'317'550.00	0.45%
Geberit AG	L1	CHF	0.600%	17.10.28	1'200'000.000	-	-	1'200'000.000	1'251'600.00	0.43%
Georg Fischer AG	L1	CHF	1.050%	20.04.28	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'065'000.00	0.37%

STRATEGIE EINKOMMEN

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% 1	Maturität Commitment 5	Nominal per 31.12.2019	Käufe 2	Verkäufe 3	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens 4
Georg Fischer Finanz AG	L1	CHF	2.500%	12.09.22	800'000.000	-	-	800'000.000	836'800.00	0.29%
Givaudan SA	L1	CHF	0.000%	07.12.22	800'000.000	-	-	800'000.000	804'800.00	0.28%
Givaudan SA	L1	CHF	0.375%	09.04.25	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'023'500.00	0.35%
Glencore Finance Europe Ltd	L1	CHF	0.350%	10.09.25	700'000.000	600'000.000	-	1'300'000.000	1'298'050.00	0.45%
Goldman Sachs Group Inc/The	L1	CHF	0.500%	04.12.24	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'018'500.00	0.35%
GS Caltex Corp	L1	CHF	0.633%	31.01.24	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'012'500.00	0.35%
Heathrow Funding Ltd	L1	CHF	0.450%	15.10.28	1'600'000.000	-	-	1'600'000.000	1'592'000.00	0.55%
Henkel AG & Co KGaA	L1	CHF	0.273%	28.04.23	-	1'500'000.000	-	1'500'000.000	1'520'250.00	0.52%
Hero AG	L1	CHF	1.000%	28.10.26	750'000.000	-	-	750'000.000	763'875.00	0.26%
Hiag Immobilien Holding AG	L1	CHF	0.875%	08.05.24	800'000.000	-	-	800'000.000	815'600.00	0.28%
Hilti AG	L1	CHF	0.050%	02.07.25	-	1'000'000.000	-	1'000'000.000	1'009'500.00	0.35%
Hilti AG	L1	CHF	0.200%	08.11.24	800'000.000	-	-	800'000.000	811'600.00	0.28%
Hilti AG	L1	CHF	0.400%	08.11.27	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'024'500.00	0.35%
HYPO NOE Landesbank fuer Niederoesterreich und Wien AG	L1	CHF	0.125%	17.10.23	1'200'000.000	-	-	1'200'000.000	1'210'200.00	0.42%
Hypo Vorarlberg Bank AG	L1	CHF	0.125%	03.09.29	500'000.000	-	-	500'000.000	497'500.00	0.17%
Hyundai Capital Services Inc	L1	CHF	0.260%	11.02.25	-	400'000.000	-	400'000.000	400'400.00	0.14%
Hyundai Capital Services Inc	L1	CHF	0.695%	27.06.23	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'015'000.00	0.35%
Implenia AG	L1	CHF	0.500%	30.06.22	300'000.000	-	-	300'000.000	285'000.00	0.10%
Industrial Bank of Korea	L1	CHF	0.022%	16.07.25	1'200'000.000	-	-	1'200'000.000	1'205'400.00	0.41%
Investis Holding SA	L1	CHF	0.350%	12.06.20	1'000'000.000	-	1'000'000.000	-	-	-
Investis Holding SA	L1	CHF	0.750%	03.10.22	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'011'000.00	0.35%
Jackson National Life Global Funding	L1	CHF	0.300%	18.12.23	1'500'000.000	-	-	1'500'000.000	1'522'500.00	0.52%
JPMorgan Chase & Co	L1	CHF	0.450%	11.11.26	1'500'000.000	-	-	1'500'000.000	1'552'500.00	0.53%
Julius Baer Group Ltd	L1	CHF	2.375%	31.12.99	700'000.000	-	-	700'000.000	706'300.00	0.24%
Kantonsspital Baden AG	L1	CHF	0.700%	23.05.28	1'500'000.000	-	-	1'500'000.000	1'579'500.00	0.54%
Kernkraftwerk Goesgen-Daeniken AG	L1	CHF	2.000%	30.09.20	1'000'000.000	-	1'000'000.000	-	-	-
Kiwibank Ltd	L1	CHF	0.250%	18.10.23	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'014'000.00	0.35%
Korea Gas Corp	L1	CHF	0.208%	02.08.23	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'011'500.00	0.35%
Korea Western Power Co Ltd	L1	CHF	0.125%	27.02.24	650'000.000	-	-	650'000.000	656'175.00	0.23%
Kudelski SA	L1	CHF	1.500%	27.09.24	200'000.000	-	-	200'000.000	124'500.00	0.04%
LafargeHolcim Ltd	L1	CHF	0.375%	03.12.21	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'309'100.00	0.45%
LGT Bank Ltd	L1	CHF	0.375%	05.07.28	400'000.000	800'000.000	-	1'200'000.000	1'233'000.00	0.42%
LGT Bank Ltd	L1	CHF	0.625%	25.11.25	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'357'200.00	0.47%
Lonza Swiss Finanz AG	L1	CHF	1.000%	28.04.23	-	1'000'000.000	-	1'000'000.000	1'026'000.00	0.35%
Luzerner Kantonalbank AG	L1	CHF	1.800%	31.12.99	800'000.000	-	-	800'000.000	800'000.00	0.27%
Macquarie Bank Ltd	L1	CHF	0.625%	04.09.23	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'025'000.00	0.35%
Macquarie Bank Ltd/London	L1	CHF	0.750%	05.02.24	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'027'000.00	0.35%
mBank SA	L1	CHF	1.018%	04.10.24	600'000.000	-	-	600'000.000	600'900.00	0.21%
McDonald's Corp	L1	CHF	0.170%	04.10.24	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'011'500.00	0.35%
Mobimo Holding AG	L1	CHF	0.750%	20.03.26	500'000.000	-	-	500'000.000	513'000.00	0.18%
Mobimo Holding AG	L1	CHF	0.875%	02.10.23	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'022'500.00	0.35%
Mobimo Holding AG	L1	CHF	1.625%	19.05.21	1'300'000.000	-	1'300'000.000	-	-	-
Mobimo Holding AG	L1	CHF	1.875%	16.09.24	800'000.000	-	-	800'000.000	852'800.00	0.29%
Mondelez International Inc	L1	CHF	0.650%	26.07.22	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'316'900.00	0.45%
Muenchener Hypothekbank eG	L1	CHF	0.350%	12.12.23	1'500'000.000	-	-	1'500'000.000	1'516'500.00	0.52%
Muenchener Hypothekbank eG	L1	CHF	3.125%	31.12.99	500'000.000	-	-	500'000.000	497'500.00	0.17%
National Australia Bank Ltd	L1	CHF	0.250%	19.01.23	800'000.000	-	-	800'000.000	809'200.00	0.28%
Nestle SA	L1	CHF	0.750%	28.06.28	1'500'000.000	-	-	1'500'000.000	1'605'750.00	0.55%
Nordea Bank Abp	L1	CHF	0.250%	27.11.23	800'000.000	-	-	800'000.000	815'200.00	0.28%
Novartis AG	L1	CHF	0.250%	13.05.25	1'800'000.000	-	-	1'800'000.000	1'850'400.00	0.64%
Novartis AG	L1	CHF	0.625%	13.11.29	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'066'500.00	0.37%
OC Oerlikon Corp AG	L1	CHF	2.625%	17.06.24	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'062'000.00	0.36%
Orange SA	L1	CHF	0.200%	24.11.25	700'000.000	-	-	700'000.000	712'250.00	0.24%
Orascom Development Holding AG	L1	CHF	3.250%	11.10.24	600'000.000	-	-	600'000.000	567'000.00	0.19%
Panalpina Welttransport Holding AG	L1	CHF	1.000%	12.12.22	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'302'600.00	0.45%
Pargesa Holding SA	L1	CHF	0.875%	24.04.24	800'000.000	-	-	800'000.000	810'000.00	0.28%
Partners Group Holding AG	L1	CHF	0.150%	07.06.24	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'007'500.00	0.35%
Partners Group Holding AG	L1	CHF	0.400%	21.06.27	500'000.000	-	-	500'000.000	510'500.00	0.18%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	0.125%	15.12.27	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'031'600.00	0.35%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	0.250%	18.09.26	900'000.000	-	-	900'000.000	934'200.00	0.32%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	0.375%	15.10.25	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'039'300.00	0.36%
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	L1	CHF	0.375%	21.03.28	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'049'500.00	0.36%
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	L1	CHF	0.375%	07.12.26	1'000'000.000	-	1'000'000.000	-	-	-
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	L1	CHF	0.375%	24.07.28	1'500'000.000	-	1'500'000.000	-	-	-
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	L1	CHF	0.500%	24.11.28	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'065'000.00	0.37%
PSP Swiss Property AG	L1	CHF	0.000%	01.09.23	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'003'500.00	0.35%
PSP Swiss Property AG	L1	CHF	0.375%	29.04.26	1'800'000.000	-	-	1'800'000.000	1'832'400.00	0.63%
PSP Swiss Property AG	L1	CHF	0.550%	04.02.28	700'000.000	-	-	700'000.000	721'000.00	0.25%
PSP Swiss Property AG	L1	CHF	0.700%	08.02.27	500'000.000	-	-	500'000.000	519'000.00	0.18%
PSP Swiss Property AG	L1	CHF	1.000%	06.02.25	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'045'000.00	0.36%
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	L1	CHF	0.125%	07.05.24	700'000.000	-	-	700'000.000	707'700.00	0.24%
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	L1	CHF	0.300%	22.04.25	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'323'400.00	0.46%
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	L1	CHF	3.875%	21.12.21	800'000.000	-	800'000.000	-	-	-
RCI Banque SA	L1	CHF	0.500%	18.07.24	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'002'500.00	0.34%
RCI Banque SA	L1	CHF	0.550%	30.05.23	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'007'000.00	0.35%
Rieter Holding AG	L1	CHF	1.500%	29.09.20	300'000.000	-	300'000.000	-	-	-
Roche Kapitalmarkt AG	L1	CHF	0.100%	23.09.24	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'327'300.00	0.46%
Royal Bank of Canada	L1	CHF	0.100%	18.07.23	1'500'000.000	-	-	1'500'000.000	1'517'250.00	0.52%
Santander Consumer Finance SA	L1	CHF	0.150%	10.12.24	700'000.000	-	-	700'000.000	704'200.00	0.24%
Schindler Holding AG	L1	CHF	0.250%	05.06.23	1'500'000.000	-	-	1'500'000.000	1'513'500.00	0.52%
Schwyz Kantonalbank	L1	CHF	0.100%	25.10.28	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'017'000.00	0.35%

STRATEGIE EINKOMMEN

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
SGS SA	L1	CHF	0.250%	08.05.23	700'000.000	-	-	700'000.000	708'750.00	0.24%
SGS SA	L1	CHF	0.550%	03.03.26	1'400'000.000	-	-	1'400'000.000	1'444'100.00	0.50%
Shell International Finance BV	L1	CHF	0.375%	21.08.23	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'326'650.00	0.46%
Sika AG	L1	CHF	0.600%	27.03.26	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'035'000.00	0.36%
Sika AG	L1	CHF	0.625%	12.07.24	2'000'000.000	-	-	2'000'000.000	2'059'000.00	0.71%
Slovakia Government International Bond	L1	CHF	2.125%	16.10.23	800'000.000	-	-	800'000.000	858'800.00	0.30%
Societe Generale SA	L1	CHF	0.400%	22.02.22	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'004'600.00	0.35%
Sonova Holding AG	L1	CHF	0.000%	11.10.29	400'000.000	-	-	400'000.000	398'200.00	0.14%
Sonova Holding AG	L1	CHF	0.500%	06.10.25	-	1'000'000.000	-	1'000'000.000	1'032'000.00	0.35%
SpareBank 1 Nord Norge	L1	CHF	0.125%	11.12.25	600'000.000	-	-	600'000.000	605'400.00	0.21%
St Galler Kantonalbank AG	L1	CHF	1.000%	30.11.27	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'052'000.00	0.36%
Stadler Rail AG	L1	CHF	0.375%	20.11.26	800'000.000	500'000.000	-	1'300'000.000	1'309'750.00	0.45%
Sulzer AG	L1	CHF	0.375%	11.07.22	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'304'550.00	0.45%
Sunrise Communications AG	L1	CHF	1.500%	27.06.24	1'000'000.000	-	1'000'000.000	-	-	-
Swiss Car ABS 2016-2 AG	L1	CHF	0.300%	18.04.26	800'000.000	-	800'000.000	-	-	-
Swiss Confederation Government Bond	L1	CHF	1.250%	11.06.24	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'070'400.00	0.37%
Swiss Prime Site Finance AG	L1	CHF	0.825%	11.05.26	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'029'000.00	0.35%
Swiss Prime Site Finance AG	L1	CHF	2.000%	21.10.20	400'000.000	-	400'000.000	-	-	-
Swiss Reinsurance Co Ltd	L1	CHF	0.750%	21.01.27	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'376'050.00	0.47%
Swisscom AG	L1	CHF	0.250%	17.04.23	800'000.000	-	-	800'000.000	812'400.00	0.28%
Temenos AG	L1	CHF	1.875%	30.11.23	1'200'000.000	-	-	1'200'000.000	1'211'400.00	0.42%
Temenos AG	L1	CHF	2.000%	17.06.22	150'000.000	-	-	150'000.000	151'050.00	0.05%
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV	L1	CHF	0.500%	28.07.22	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'265'550.00	0.43%
Total Capital International SA	L1	CHF	0.166%	21.12.29	700'000.000	-	-	700'000.000	715'400.00	0.25%
Transurban Queensland Finance Pty Ltd	L1	CHF	1.000%	08.12.25	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'038'000.00	0.36%
UBS Group AG	L1	CHF	0.625%	18.05.24	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'020'500.00	0.35%
VAT Group AG	L1	CHF	1.500%	23.05.23	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'018'000.00	0.35%
Vifor Pharma AG	L1	CHF	0.750%	13.09.22	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'010'000.00	0.35%
Viseca Holding AG	L1	CHF	1.125%	16.07.21	800'000.000	-	-	800'000.000	807'200.00	0.28%
Vodafone Group PLC	L1	CHF	0.375%	03.12.24	800'000.000	-	-	800'000.000	815'600.00	0.28%
Vodafone Group PLC	L1	CHF	0.625%	15.03.27	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'342'900.00	0.46%
VP Bank AG	L1	CHF	0.875%	07.10.24	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'338'350.00	0.46%
Walliser Kantonalbank	L1	CHF	0.200%	02.02.26	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'022'500.00	0.35%
Westpac Banking Corp	L1	CHF	0.400%	06.06.24	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'023'000.00	0.35%
Woodside Finance Ltd	L1	CHF	1.000%	11.12.23	1'300'000.000	-	-	1'300'000.000	1'327'300.00	0.46%
Zuercher Kantonalbank	L1	CHF	0.125%	13.05.26	800'000.000	-	-	800'000.000	817'600.00	0.28%
Zug Estates Holding AG	L1	CHF	0.100%	02.10.25	370'000.000	-	-	370'000.000	366'855.00	0.13%
Zuger Kantonalbank AG	L1	CHF	0.375%	15.12.27	1'000'000.000	-	-	1'000'000.000	1'038'000.00	0.36%
Zur Rose Group AG	L1	CHF	2.500%	21.11.24	700'000.000	-	-	700'000.000	714'000.00	0.25%
Zürich Insurance Co Ltd	L1	CHF	1.500%	22.07.26	600'000.000	-	-	600'000.000	653'400.00	0.22%
Obligationen (EUR)									4'286'893.72	1.47%
Airbus SE	L1	EUR	0.000%	14.06.21	300'000.000	-	-	300'000.000	324'291.87	0.11%
Avis Budget Finance Plc	L1	EUR	4.125%	15.11.24	400'000.000	-	-	400'000.000	426'328.12	0.15%
Ball Corp	L1	EUR	4.375%	15.12.23	400'000.000	-	250'000.000	150'000.000	178'852.75	0.06%
Bombardier Inc	L1	EUR	6.125%	15.05.21	400'000.000	-	-	400'000.000	421'577.92	0.14%
Deutsche Wohnen SE	L1	EUR	0.325%	26.07.24	600'000.000	-	-	600'000.000	720'680.33	0.25%
Fiat Chrysler Finance Europe SENC	L1	EUR	4.750%	15.07.22	400'000.000	-	-	400'000.000	461'824.81	0.16%
Garfunkelux Holdco 3 SA	L1	EUR	7.500%	01.08.22	800'000.000	-	800'000.000	-	-	-
Gazprom PJSC Via Gaz Capital SA	L1	EUR	3.600%	26.02.21	400'000.000	-	-	400'000.000	434'292.70	0.15%
Hertz Holdings Netherlands BV	L1	EUR	4.125%	15.10.21	400'000.000	-	400'000.000	-	-	-
Iberdrola International BV	L1	EUR	0.000%	11.11.22	300'000.000	-	-	300'000.000	448'828.83	0.15%
Jaguar Land Rover Automotive PLC	L1	EUR	2.200%	15.01.24	400'000.000	-	-	400'000.000	399'782.38	0.14%
Smurfit Kappa Acquisitions ULC	L1	EUR	2.750%	01.02.25	400'000.000	-	-	400'000.000	470'434.01	0.16%
Telefonica Participaciones SAU	L1	EUR	0.000%	09.03.21	300'000.000	-	300'000.000	-	-	-
Obligationen (USD)									1'163'073.57	0.41%
BASF SE	L1	USD	0.925%	09.03.23	250'000.000	-	-	250'000.000	222'289.12	0.08%
TOTAL SE	L1	USD	0.500%	02.12.22	600'000.000	-	-	600'000.000	542'260.90	0.19%
Vinci SA	L1	USD	0.375%	16.02.22	400'000.000	-	-	400'000.000	398'523.55	0.14%
Investmentfonds (Schweiz)									11'573'628.07	3.98%
UBS ETF CH-Gold	L1	USD	0.500%		117'000.000	97'500.000	-	214'500.000	11'573'628.07	3.98%
Strukturierte Produkte (USD)									4'773.62	0.00%
Occidental Petroleum Corp	L1	USD		03.08.27	-	793.000	-	793.000	4'773.62	0.00%
Anrechte (CHF)									-	-
ams AG Rights	L1	CHF			-	8'200.000	8'200.000	-	-	-
Anrechte (EUR)									-	-
Siemens Energy AG Rights	L1	EUR			-	2'075.000	2'075.000	-	-	-
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Effekten									205'582.02	0.07%
Obligationen (USD)									205'582.02	0.07%
Booking Holdings Inc	L1	USD	0.900%	15.09.21	200'000.000	-	-	200'000.000	205'582.02	0.07%
Sichtguthaben									6'064'460.09	2.09%

STRATEGIE EINKOMMEN

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Sonstige Vermögenswerte									896'330.53	0.31%
Gesamtfondsvermögen									290'855'661.90	100.00%
./. Andere Verbindlichkeiten									-282'366.92	
Total Nettofondsvermögen									290'573'294.98	

¹ Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

² Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basistiteln / Sacheinlagen.

³ Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

⁴ Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

⁵ Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

10.8.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Art. 84 951.312	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	283'894'871.28	97.60%
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	L2	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	L3	-	-

11 STRATEGIE WACHSTUM

11.1 Vermögensrechnung

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
-Sichtguthaben	1'036'009.96	1'361'500.66
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:		
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	14'465'262.00	5'979'581.30
-Strukturierte Produkte	5'941.44	-
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	57'891'207.78	27'339'987.47
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3'002'668.54	1'163'801.52
Sonstige Vermögenswerte	206'346.95	90'519.70
Gesamtfondsvermögen	76'607'436.67	35'935'390.65
Andere Verbindlichkeiten	136'413.95	53'140.39
Nettofondsvermögen	76'471'022.72	35'882'250.26

11.2 Erfolgsrechnung

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	149.51	32.27
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
-Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	71'162.85	25'565.30
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	810'287.28	407'753.99
Sonstige Erträge	-	1'473.84
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	167'543.48	61'575.88
Total Ertrag	1'049'143.12	496'401.28
Aufwand		
Passivzinsen	355.67	1'030.61
Negativzinsen	24'667.72	18'689.82
Prüfaufwand	15'617.84	15'473.78
Reglementarische Vergütungen an:		
-die Fondsleitung	620'489.16	292'849.35
Sonstige Aufwendungen	36'035.56	23'874.68
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-14'539.01	-13'342.76
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	30'968.07	11'606.81
Total Aufwand	713'595.01	350'182.29
Nettoertrag	335'548.11	146'218.99
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-355'954.15	314'411.13
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-14'539.01	-13'342.76
Realisierter Erfolg	-34'945.05	447'287.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'393'034.73	3'130'637.38
Gesamterfolg	3'358'089.68	3'577'924.74

11.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	35'882'250.26	9'279'800.08
Ausbezahlte Ausschüttungen	-17'640.19	-
Saldo aus Anteilsverkehr	37'248'322.97	23'024'525.44
Gesamterfolg	3'358'089.68	3'577'924.74
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	76'471'022.72	35'882'250.26

11.4 Anteilsscheinverkehr

	ISIN	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019	30.11.2018 - 31.12.2018
Anteile A	CH0422345105			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		70'817.108	28'405.351	-
Ausgegebene Anteile		86'095.093	44'096.250	28'465.351
Zurückgenommene Anteile		-9'902.363	-1'684.493	-60.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode		147'009.838	70'817.108	28'405.351
Inventarwert pro Anteil		111.32	111.19	93.61
Nettofondsvermögen		16'364'814.16	7'874'113.45	2'658'975.96
Anteile V	CH0422345246			
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		250'666.285	70'701.814	-
Ausgegebene Anteile		342'153.358	200'401.815	70'763.814
Zurückgenommene Anteile		-59'213.186	-20'437.344	-62.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode		533'606.457	250'666.285	70'701.814
Inventarwert pro Anteil		112.64	111.73	93.64
Nettofondsvermögen		60'106'208.56	28'008'136.81	6'620'824.12

11.5 Ausserbilanzgeschäfte

Commitment – Ansatz II	Basiswertäquivalent	% des	Basiswertäquivalent	% des
	31.12.2020	Nettofondsvermögens	31.12.2019	Nettofondsvermögens
	CHF	31.12.2020	CHF	31.12.2019
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	408'795.67	0.53%	403'627.68	1.12%
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten	-	-	-	-

11.6 Kennzahlen und technische Daten

11.6.1 Informationen über Kosten

	ISIN	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Anteile A	CH0422345105			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.49%	1.50%	1.46%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.59%	1.66%	1.65%
Anteile V	CH0422345246			
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.05%	1.05%	1.02%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.14%	1.21%	1.21%

¹ Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

² Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

11.6.2 Performancezahlen ¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile A	CHF	0.36%	1.68%	0.36%	-	-	11.59%
Anteile V	CHF	0.81%	1.72%	0.81%	-	-	12.64%

¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

11.7 Verwendung des Erfolgs

	31.12.2020	31.12.2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	335'548.11	146'218.99
Vortrag des Vorjahres	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	335'548.11	146'218.99
Ausschüttungen Anteile A	-29'041.72	-16'501.93
Wiederanlage Anteile V	-306'506.39	-129'717.06
Vortrag auf neue Rechnung	-	-

STRATEGIE WACHSTUM

11.7.1 Ausschüttungen aus Ertrag

Anteile A		CH0422345105
Zahlbar am		16.04.2021
Coupons Nr.		2
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	0.19754950
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	0.06914233
Nettobetrag pro Anteil	CHF	0.12840717

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

11.7.2 Thesaurierungen aus Ertrag

Anteile V		CH0422345246
Thesaurierung am		14.04.2021
Coupons Nr.		-
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	0.57440532
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	-
Nettobetrag pro Anteil	CHF	0.57440532

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

11.8 Wertpapierbestand

11.8.1 Inventar und Bestandesveränderungen

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Total Effekten									75'365'079.76	98.38%
An einer Börse gehandelte Effekten									75'365'079.76	98.38%
Aktien (Australien)									2'647'318.08	3.46%
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	L1	AUD			15'053.000	15'996.488	0.488	31'049.000	480'752.60	0.63%
BHP Group Ltd	L1	AUD			9'559.000	7'289.261	0.261	16'848.000	487'606.57	0.64%
Coca-Cola Amatil Ltd	L1	AUD			29'888.000	31'815.900	0.900	61'703.000	544'193.03	0.71%
Macquarie Group Ltd	L1	AUD			2'745.000	312.948	0.948	3'057.000	288'755.76	0.38%
Rio Tinto Ltd	L1	AUD			3'830.000	2'666.156	1.156	6'495.000	504'294.30	0.66%
Wesfarmers Ltd	L1	AUD			8'650.000	1'290.323	0.323	9'940.000	341'715.82	0.44%
Aktien (Belgien)									495'126.28	0.65%
Anheuser-Busch InBev SA/NV	L1	EUR			2'142.000	5'888.000	-	8'030.000	495'126.28	0.65%
Aktien (Brasilien)									53'902.30	0.07%
Petroleo Brasileiro SA	L1	USD			5'430.000	-	-	5'430.000	53'902.30	0.07%
Aktien (China)									497'175.46	0.65%
China Life Insurance Co Ltd	L1	USD			8'715.000	-	-	8'715.000	85'202.08	0.11%
China Petroleum & Chemical Corp	L1	USD			1'466.000	4'300.000	-	5'766.000	227'319.76	0.30%
PetroChina Co Ltd	L1	USD			2'900.000	3'900.000	-	6'800.000	184'653.62	0.24%
Aktien (Curaçao)									100'921.37	0.13%
Schlumberger NV	L1	USD			2'450.000	2'780.000	-	5'230.000	100'921.37	0.13%
Aktien (Dänemark)									-	-
Novo Nordisk A/S	L1	DKK			1'290.000	430.000	1'720.000	-	-	-
Pandora A/S	L1	DKK			1'355.000	-	1'355.000	-	-	-
Aktien (Deutschland)									4'073'044.11	5.32%
Allianz SE	L1	EUR			335.000	600.000	-	935.000	202'959.03	0.26%
BASF SE	L1	EUR			1'524.000	6'096.000	-	7'620.000	533'387.54	0.70%
Bayer AG	L1	EUR			2'515.000	8'025.000	-	10'540.000	548'948.23	0.72%
Continental AG	L1	EUR			750.000	-	-	750.000	98'354.08	0.13%
Daimler AG	L1	EUR			2'070.000	-	2'070.000	-	-	-
Deutsche Post AG	L1	EUR			6'610.000	5'090.000	-	11'700.000	512'495.76	0.67%
Deutsche Telekom AG	L1	EUR			14'822.000	8'830.000	-	23'652.000	382'563.63	0.50%
Fresenius SE & Co KGaA	L1	EUR			4'650.000	10'810.000	-	15'460.000	632'717.73	0.83%
FUCHS PETROLUB SE	L1	EUR			1'905.000	-	1'905.000	-	-	-
Hella GmbH & Co KGaA	L1	EUR			1'750.000	-	1'750.000	-	-	-
HUGO BOSS AG	L1	EUR			560.000	-	560.000	-	-	-
LANXESS AG	L1	EUR			780.000	-	780.000	-	-	-
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	L1	EUR			465.000	820.000	-	1'285.000	337'443.60	0.44%
SAP SE	L1	EUR			1'700.000	2'800.000	-	4'500.000	521'840.41	0.68%
Siemens AG	L1	EUR			1'010.000	1'090.000	-	2'100.000	266'919.60	0.35%
Siemens Energy AG	L1	EUR			-	1'050.000	-	1'050.000	34'069.04	0.04%

STRATEGIE WACHSTUM

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Software AG	L1	EUR			3'800.000	-	3'800.000	-	-	-
Volkswagen AG	L1	EUR			200.000	-	200.000	-	-	-
Wirecard AG	L1	EUR			1'483.000	4'837.000	2'320.000	4'000.000	1'345.46	0.00%
Zalando SE	L1	EUR			2'280.000	-	2'280.000	-	-	-
Aktien (Frankreich)									2'292'895.97	2.99%
AXA SA	L1	EUR			8'900.000	8'400.000	-	17'300.000	365'087.77	0.48%
Capgemini SE	L1	EUR			1'100.000	700.000	-	1'800.000	246'854.56	0.32%
Dassault Systemes SE	L1	EUR			1'190.000	770.000	1'960.000	-	-	-
Sanofi	L1	EUR			1'300.000	3'200.000	-	4'500.000	383'033.39	0.50%
Schneider Electric SE	L1	EUR			-	3'860.000	-	3'860.000	493'880.00	0.64%
Teleperformance	L1	EUR			720.000	680.000	-	1'400.000	410'796.96	0.54%
TOTAL SE	L1	EUR			-	10'300.000	-	10'300.000	393'243.29	0.51%
Aktien (Hongkong)									176'595.53	0.23%
China Mobile Ltd	L1	USD			5'400.000	1'600.000	-	7'000.000	176'595.53	0.23%
Aktien (Irland)									883'474.81	1.15%
Linde PLC	L1	EUR			-	1'700.000	-	1'700.000	391'631.77	0.51%
Medtronic PLC	L1	USD			2'010.000	6'750.000	4'010.000	4'750.000	491'843.04	0.64%
Aktien (Israel)									85'301.18	0.11%
Teva Pharmaceutical Industries Ltd	L1	USD			1'000.000	9'000.000	-	10'000.000	85'301.18	0.11%
Aktien (Italien)									436'807.10	0.57%
Enel SpA	L1	EUR			-	48'800.000	-	48'800.000	436'807.10	0.57%
Freni Brembo SpA	L1	EUR			4'830.000	-	4'830.000	-	-	-
Aktien (Kaimaninseln)									2'044'901.47	2.67%
Alibaba Group Holding Ltd	L1	USD			1'300.000	1'395.000	-	2'695.000	554'419.94	0.72%
Baidu Inc	L1	USD			1'430.000	-	1'430.000	-	-	-
JD.com Inc	L1	USD			4'500.000	6'100.000	-	10'600.000	823'611.57	1.08%
Tencent Holdings Ltd	L1	USD			3'640.000	5'150.000	-	8'790.000	558'579.58	0.73%
Trip.com Group Ltd	L1	USD			3'632.000	-	-	3'632.000	108'290.38	0.14%
Aktien (Niederlande)									1'268'680.90	1.66%
ASML Holding NV	L1	EUR			-	2'530.000	1'200.000	1'330.000	571'864.04	0.75%
ING Groep NV	L1	EUR			14'097.000	-	14'097.000	-	-	-
Koninklijke DSM NV	L1	EUR			1'625.000	1'215.000	-	2'840.000	432'484.34	0.56%
STMicroelectronics NV	L1	EUR			-	8'000.000	-	8'000.000	264'332.52	0.35%
Aktien (Österreich)									1'095'776.00	1.43%
ams AG	L1	CHF			900.000	55'700.000	-	56'600.000	1'095'776.00	1.43%
Aktien (Russland)									616'217.65	0.80%
Gazprom PJSC	L1	EUR			16'000.000	5'100.000	-	21'100.000	104'519.50	0.14%
LUKOIL PJSC	L1	USD			1'080.000	3'300.000	-	4'380.000	264'202.76	0.34%
Sberbank of Russia PJSC	L1	USD			12'400.000	11'800.000	4'900.000	19'300.000	247'495.39	0.32%
Aktien (Schweiz)									24'158'535.80	31.53%
ABB Ltd	L1	CHF			11'055.000	26'645.000	-	37'700.000	931'567.00	1.22%
Adecco Group AG	L1	CHF			-	6'600.000	6'600.000	-	-	-
Bucher Industries AG	L1	CHF			401.000	300.000	-	701.000	284'325.60	0.37%
Cembra Money Bank AG	L1	CHF			2'150.000	5'560.000	-	7'710.000	826'512.00	1.08%
Clariant AG	L1	CHF			6'436.000	15'500.000	21'936.000	-	-	-
Dufry AG	L1	CHF			2'650.000	1'000.000	3'650.000	-	-	-
Forbo Holding AG	L1	CHF			116.000	104.000	-	220.000	333'960.00	0.44%
Galenica AG	L1	CHF			2'815.000	2'785.000	-	5'600.000	330'400.00	0.43%
Geberit AG	L1	CHF			-	2'150.000	730.000	1'420.000	786'964.00	1.03%
Givaudan SA	L1	CHF			90.000	28.000	-	118.000	440'140.00	0.57%
Helvetia Holding AG	L1	CHF			-	5'600.000	-	5'600.000	523'040.00	0.68%
Komax Holding AG	L1	CHF			604.000	2'750.000	-	3'354.000	591'310.20	0.77%
Kuehne + Nagel International AG	L1	CHF			1'498.000	1'287.000	-	2'785.000	559'228.00	0.73%
LafargeHolcim Ltd	L1	CHF			5'060.000	13'040.000	11'900.000	6'200.000	301'444.00	0.39%
Logitech International SA	L1	CHF			2'600.000	12'000.000	8'100.000	6'500.000	558'480.00	0.73%
Lonza Group AG	L1	CHF			-	820.000	-	820.000	466'416.00	0.61%
Medartis Holding AG	L1	CHF			100.000	-	100.000	-	-	-
Nestle SA	L1	CHF			15'240.000	11'090.000	-	26'330.000	2'745'165.80	3.58%
Novartis AG	L1	CHF			17'440.000	19'560.000	-	37'000.000	3'095'050.00	4.04%
Partners Group Holding AG	L1	CHF			310.000	-	310.000	-	-	-
Roche Holding AG	L1	CHF			5'150.000	3'210.000	-	8'360.000	2'583'240.00	3.37%
Schindler Holding AG	L1	CHF			-	3'200.000	-	3'200.000	763'520.00	1.00%
SGS SA	L1	CHF			94.000	196.000	-	290.000	774'300.00	1.01%
Siegfried Holding AG	L1	CHF			290.000	-	290.000	-	-	-
Sika AG	L1	CHF			-	2'890.000	-	2'890.000	698'802.00	0.91%
Softwareone Holding AG	L1	CHF			-	31'300.000	-	31'300.000	820'060.00	1.07%
Sonova Holding AG	L1	CHF			-	1'800.000	-	1'800.000	414'000.00	0.54%
Stadler Rail AG	L1	CHF			5'999.000	11'500.000	17'499.000	-	-	-
Swatch Group AG/The	L1	CHF			1'010.000	1'020.000	-	2'030.000	490'245.00	0.64%
Swiss Life Holding AG	L1	CHF			560.000	570.000	-	1'130.000	466'012.00	0.61%

STRATEGIE WACHSTUM

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Swiss Prime Site AG	L1	CHF			1'530.000	3'070.000	-	4'600.000	399'740.00	0.52%
Swiss Re AG	L1	CHF			2'290.000	3'650.000	5'940.000	-	-	-
Swisscom AG	L1	CHF			526.000	220.000	-	746.000	355'916.60	0.46%
Swissquote Group Holding SA	L1	CHF			1'339.000	-	1'339.000	-	-	-
Temenos AG	L1	CHF			3'840.000	2'400.000	6'240.000	-	-	-
UBS Group AG	L1	CHF			22'280.000	-	22'280.000	-	-	-
VAT Group AG	L1	CHF			1'586.000	-	-	1'586.000	350'188.80	0.46%
Vifor Pharma AG	L1	CHF			5'465.000	12'650.000	915.000	17'200.000	2'390'800.00	3.12%
Vontobel Holding AG	L1	CHF			2'394.000	-	-	2'394.000	168'058.80	0.22%
Zürich Insurance Group AG	L1	CHF			670.000	1'230.000	-	1'900.000	709'650.00	0.93%
Aktien (Spanien)									618'408.30	0.81%
Amadeus IT Group SA	L1	EUR			-	9'600.000	-	9'600.000	618'408.30	0.81%
Aktien (Südkorea)									880'811.98	1.15%
Samsung Electronics Co Ltd	L1	USD			102.000	544.000	100.000	546.000	880'811.98	1.15%
Aktien (Taiwan)									987'955.56	1.29%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	L1	USD			3'010.000	7'240.000	-	10'250.000	987'955.56	1.29%
Aktien (Vereinigte Staaten)									13'136'091.51	17.15%
3M Co	L1	USD			1'410.000	1'690.000	-	3'100.000	478'967.42	0.62%
Abbott Laboratories	L1	USD			-	5'200.000	-	5'200.000	503'275.16	0.66%
Activision Blizzard Inc	L1	USD			4'100.000	3'840.000	-	7'940.000	651'673.57	0.85%
Adobe Inc	L1	USD			830.000	210.000	-	1'040.000	459'764.32	0.60%
Agilent Technologies Inc	L1	USD			2'200.000	2'400.000	-	4'600.000	481'800.48	0.63%
Alphabet Inc	L1	USD			149.000	411.000	-	560.000	867'577.83	1.13%
Amazon.com Inc	L1	USD			142.000	123.000	-	265.000	762'925.27	1.00%
American Express Co	L1	USD			-	5'050.000	-	5'050.000	539'735.89	0.70%
Amgen Inc	L1	USD			960.000	600.000	-	1'560.000	317'050.94	0.41%
Apple Inc	L1	USD			1'170.000	6'830.000	-	8'000.000	938'330.60	1.22%
Berkshire Hathaway Inc	L1	USD			1'115.000	865.000	-	1'980.000	405'823.74	0.53%
Biogen Inc	L1	USD			400.000	-	400.000	-	-	-
BlackRock Inc	L1	USD			300.000	-	300.000	-	-	-
Booking Holdings Inc	L1	USD			112.000	-	-	112.000	220'505.08	0.29%
Cisco Systems Inc	L1	USD			4'580.000	4'180.000	-	8'760.000	346'517.24	0.45%
Coca-Cola Co/The	L1	USD			4'065.000	3'200.000	7'265.000	-	-	-
Estee Lauder Cos Inc/The	L1	USD			1'370.000	630.000	690.000	1'310.000	308'241.23	0.40%
Exxon Mobil Corp	L1	USD			2'940.000	5'200.000	-	8'140.000	296'592.45	0.39%
Facebook Inc	L1	USD			675.000	1'300.000	975.000	1'000.000	241'459.78	0.32%
General Electric Co	L1	USD			11'100.000	-	11'100.000	-	-	-
Goldman Sachs Group Inc/The	L1	USD			745.000	-	745.000	-	-	-
Intel Corp	L1	USD			-	10'150.000	-	10'150.000	446'989.65	0.58%
Johnson & Johnson	L1	USD			1'685.000	2'875.000	-	4'560.000	634'369.19	0.83%
McDonald's Corp	L1	USD			-	3'000.000	-	3'000.000	569'033.97	0.74%
Merck & Co Inc	L1	USD			1'050.000	3'350.000	-	4'400.000	318'151.28	0.42%
Microsoft Corp	L1	USD			1'700.000	1'900.000	-	3'600.000	707'789.37	0.92%
NIKE Inc	L1	USD			1'265.000	3'000.000	-	4'265.000	533'348.51	0.70%
Occidental Petroleum Corp	L1	USD			-	7'900.000	7'900.000	-	-	-
Oracle Corp	L1	USD			4'410.000	2'100.000	-	6'510.000	372'259.54	0.49%
Pfizer Inc	L1	USD			6'050.000	8'450.000	-	14'500.000	471'803.89	0.62%
Starbucks Corp	L1	USD			3'050.000	4'350.000	7'400.000	-	-	-
UnitedHealth Group Inc	L1	USD			820.000	435.000	-	1'255.000	389'029.40	0.51%
Viatis Inc	L1	USD			-	1'799.144	0.144	1'799.000	29'800.84	0.04%
Walt Disney Co/The	L1	USD			1'740.000	1'660.000	-	3'400.000	544'523.81	0.71%
Wells Fargo & Co	L1	USD			4'418.000	-	4'418.000	-	-	-
Yum China Holdings Inc	L1	USD			5'130.000	790.000	-	5'920.000	298'751.06	0.39%
Aktien (Vereinigtes Konigreich)									1'341'266.42	1.75%
Prudential PLC	L1	GBP			6'500.000	150.861	6'627.861	23.000	374.35	0.00%
Reckitt Benckiser Group PLC	L1	GBP			3'100.000	2'957.845	1.845	6'056.000	478'714.44	0.62%
RELX PLC	L1	GBP			-	22'500.000	-	22'500.000	487'328.49	0.64%
Royal Dutch Shell PLC	L1	EUR			8'500.000	11'400.000	-	19'900.000	314'536.88	0.41%
TechnipFMC PLC	L1	EUR			3'700.000	-	3'700.000	-	-	-
Vodafone Group PLC	L1	GBP			40'294.000	978.590	0.590	41'272.000	60'312.26	0.08%
Obligationen (CHF)									14'465'262.00	18.88%
ABB Ltd	L1	CHF	0.300%	06.08.24	100'000.000	50'000.000	-	150'000.000	153'900.00	0.20%
Adecco Group AG	L1	CHF	0.875%	27.11.25	-	150'000.000	-	150'000.000	156'750.00	0.20%
Aeroport International de Geneve	L1	CHF	1.050%	26.05.23	-	200'000.000	-	200'000.000	204'800.00	0.27%
Africa Finance Corp	L1	CHF	0.523%	20.12.23	100'000.000	150'000.000	-	250'000.000	249'500.00	0.33%
Allreal Holding AG	L1	CHF	0.400%	26.09.29	100'000.000	150'000.000	-	250'000.000	250'000.00	0.33%
Allreal Holding AG	L1	CHF	0.750%	31.03.21	70'000.000	80'000.000	-	150'000.000	150'480.00	0.20%
Amag Leasing AG	L1	CHF	0.125%	12.02.24	-	200'000.000	-	200'000.000	198'000.00	0.26%
AMP Group Finance Services Ltd	L1	CHF	0.800%	18.07.23	100'000.000	150'000.000	-	250'000.000	249'250.00	0.32%
Axpo Holding AG	L1	CHF	2.625%	26.02.20	70'000.000	-	70'000.000	-	-	-
Banco de Credito e Inversiones SA	L1	CHF	0.100%	18.09.26	-	250'000.000	-	250'000.000	246'500.00	0.32%
Banco del Estado de Chile	L1	CHF	0.240%	06.06.25	100'000.000	50'000.000	-	150'000.000	146'100.00	0.19%
Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman	L1	CHF	0.500%	06.12.24	-	250'000.000	-	250'000.000	246'875.00	0.32%
Banco Santander Chile	L1	CHF	0.135%	29.08.29	100'000.000	100'000.000	-	200'000.000	190'500.00	0.25%

STRATEGIE WACHSTUM

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Banco Santander Chile	L1	CHF	0.375%	19.05.22	70'000.000	180'000.000	-	250'000.000	250'850.00	0.33%
Bank Cler AG	L1	CHF	0.375%	26.04.27	100'000.000	-	-	100'000.000	102'250.00	0.13%
Bank of Montreal	L1	CHF	0.050%	30.12.22	70'000.000	80'000.000	-	150'000.000	151'500.00	0.20%
Banque Cantonale de Geneve	L1	CHF	0.125%	23.04.26	100'000.000	-	-	100'000.000	100'850.00	0.13%
Banque Federative du Credit Mutuel SA	L1	CHF	0.250%	10.07.25	100'000.000	-	-	100'000.000	101'900.00	0.13%
Banque Internationale a Luxembourg SA	L1	CHF	1.000%	10.07.25	100'000.000	100'000.000	-	200'000.000	203'800.00	0.27%
Bell Food Group AG	L1	CHF	0.375%	01.02.24	70'000.000	180'000.000	-	250'000.000	252'375.00	0.33%
BMW International Investment BV	L1	CHF	0.300%	05.09.24	100'000.000	50'000.000	-	150'000.000	153'150.00	0.20%
Bobst Group SA	L1	CHF	0.500%	17.02.26	-	250'000.000	-	250'000.000	249'875.00	0.33%
Cembra Money Bank AG	L1	CHF	0.153%	14.10.26	100'000.000	100'000.000	-	200'000.000	199'700.00	0.26%
Cembra Money Bank AG	L1	CHF	0.180%	05.10.23	70'000.000	100'000.000	-	250'000.000	251'250.00	0.33%
Cie Financiere Tradition SA	L1	CHF	1.750%	30.07.25	100'000.000	100'000.000	-	200'000.000	205'000.00	0.27%
Citigroup Inc	L1	CHF	0.750%	02.04.26	100'000.000	-	-	100'000.000	103'800.00	0.13%
Coop-Gruppe Genossenschaft	L1	CHF	0.750%	05.05.23	-	150'000.000	-	150'000.000	153'150.00	0.20%
Credit Suisse Group AG	L1	CHF	3.000%	31.12.99	100'000.000	-	-	100'000.000	99'350.00	0.13%
Daetwyler Holding AG	L1	CHF	0.625%	30.05.24	70'000.000	180'000.000	-	250'000.000	254'000.00	0.33%
Deutsche Pfandbriefbank AG	L1	CHF	0.125%	05.06.23	100'000.000	-	-	100'000.000	100'000.00	0.13%
Flughafen Zürich AG	L1	CHF	0.100%	30.12.27	-	200'000.000	-	200'000.000	199'584.00	0.26%
Flughafen Zürich AG	L1	CHF	0.700%	22.05.24	-	150'000.000	-	150'000.000	153'825.00	0.20%
Geberit AG	L1	CHF	0.600%	17.10.28	100'000.000	-	-	100'000.000	104'300.00	0.14%
Georg Fischer AG	L1	CHF	1.050%	20.04.28	70'000.000	80'000.000	-	150'000.000	159'750.00	0.21%
Givaudan SA	L1	CHF	0.375%	09.04.25	70'000.000	50'000.000	-	120'000.000	122'820.00	0.16%
Glencore Finance Europe Ltd	L1	CHF	0.350%	10.09.25	100'000.000	150'000.000	-	250'000.000	249'625.00	0.33%
Heathrow Funding Ltd	L1	CHF	0.450%	15.10.28	100'000.000	100'000.000	-	200'000.000	199'000.00	0.26%
Henkel AG & Co KGaA	L1	CHF	0.273%	28.04.23	-	150'000.000	-	150'000.000	152'025.00	0.20%
Hiag Immobilien Holding AG	L1	CHF	0.875%	08.05.24	100'000.000	150'000.000	-	250'000.000	254'875.00	0.33%
Hilti AG	L1	CHF	0.050%	02.07.25	-	150'000.000	-	150'000.000	151'425.00	0.20%
Hypo Vorarlberg Bank AG	L1	CHF	0.125%	03.09.29	100'000.000	100'000.000	-	200'000.000	199'000.00	0.26%
Hyundai Capital Services Inc	L1	CHF	0.260%	11.02.25	-	200'000.000	-	200'000.000	200'200.00	0.26%
Industrial Bank of Korea	L1	CHF	0.022%	16.07.25	100'000.000	100'000.000	-	200'000.000	200'900.00	0.26%
Investis Holding SA	L1	CHF	0.050%	09.10.23	100'000.000	150'000.000	-	250'000.000	248'375.00	0.32%
Investis Holding SA	L1	CHF	0.350%	12.06.20	70'000.000	-	70'000.000	-	-	-
Julius Baer Group Ltd	L1	CHF	2.375%	31.12.99	100'000.000	-	-	100'000.000	100'900.00	0.13%
Korea Development Bank/The	L1	CHF	0.445%	08.05.25	-	150'000.000	-	150'000.000	154'173.00	0.20%
Korea Western Power Co Ltd	L1	CHF	0.125%	27.02.24	100'000.000	100'000.000	-	200'000.000	201'900.00	0.26%
Lloyds Banking Group PLC	L1	CHF	1.000%	04.03.25	70'000.000	180'000.000	-	250'000.000	259'000.00	0.34%
Lonza Swiss Finanz AG	L1	CHF	1.000%	28.04.23	-	150'000.000	-	150'000.000	153'900.00	0.20%
Luzerner Kantonalbank AG	L1	CHF	1.800%	31.12.99	100'000.000	-	-	100'000.000	100'000.00	0.13%
Mobimo Holding AG	L1	CHF	1.625%	19.05.21	70'000.000	80'000.000	-	150'000.000	151'095.00	0.20%
Muenchener Hypothekenbank eG	L1	CHF	0.100%	17.12.25	-	200'000.000	-	200'000.000	200'600.00	0.26%
Muenchener Hypothekenbank eG	L1	CHF	3.125%	31.12.99	100'000.000	-	-	100'000.000	99'500.00	0.13%
National Australia Bank Ltd	L1	CHF	0.250%	19.01.23	70'000.000	80'000.000	-	150'000.000	151'725.00	0.20%
Nestle SA	L1	CHF	0.750%	28.06.28	70'000.000	-	-	70'000.000	74'935.00	0.10%
Nordea Bank Abp	L1	CHF	0.250%	27.11.23	70'000.000	100'000.000	-	170'000.000	173'230.00	0.23%
Orange SA	L1	CHF	0.200%	24.11.25	100'000.000	-	-	100'000.000	101'750.00	0.13%
Orascom Development Holding AG	L1	CHF	3.250%	11.10.24	100'000.000	-	-	100'000.000	94'500.00	0.12%
Partners Group Holding AG	L1	CHF	0.400%	21.06.27	100'000.000	100'000.000	-	200'000.000	204'200.00	0.27%
PSP Swiss Property AG	L1	CHF	0.550%	04.02.28	100'000.000	-	-	100'000.000	103'000.00	0.13%
PSP Swiss Property AG	L1	CHF	0.700%	08.02.27	100'000.000	-	-	100'000.000	103'800.00	0.13%
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	L1	CHF	0.125%	07.05.24	100'000.000	-	-	100'000.000	101'100.00	0.13%
Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	L1	CHF	0.300%	22.04.25	70'000.000	80'000.000	-	150'000.000	152'700.00	0.20%
RCI Banque SA	L1	CHF	0.500%	18.07.24	100'000.000	50'000.000	-	150'000.000	150'375.00	0.20%
RCI Banque SA	L1	CHF	0.550%	30.05.23	70'000.000	80'000.000	-	150'000.000	151'050.00	0.20%
Santander Consumer Finance SA	L1	CHF	0.150%	10.12.24	100'000.000	-	-	100'000.000	100'600.00	0.13%
Schindler Holding AG	L1	CHF	0.250%	05.06.23	70'000.000	200'000.000	-	270'000.000	272'430.00	0.35%
SGS SA	L1	CHF	0.950%	06.11.26	-	150'000.000	-	150'000.000	158'475.00	0.21%
Sika AG	L1	CHF	0.625%	12.07.24	70'000.000	80'000.000	-	150'000.000	154'425.00	0.20%
Sonova Holding AG	L1	CHF	0.000%	11.10.29	70'000.000	130'000.000	-	200'000.000	199'100.00	0.26%
Sonova Holding AG	L1	CHF	0.500%	06.10.25	-	150'000.000	-	150'000.000	154'800.00	0.20%
Sonova Holding AG	L1	CHF	0.550%	06.04.22	-	100'000.000	-	100'000.000	101'110.00	0.13%
SpareBank 1 Nord Norge	L1	CHF	0.125%	11.12.25	100'000.000	-	-	100'000.000	100'900.00	0.13%
St Galler Kantonalbank AG	L1	CHF	1.000%	30.11.27	100'000.000	-	-	100'000.000	105'200.00	0.14%
Stadler Rail AG	L1	CHF	0.375%	20.11.26	100'000.000	150'000.000	-	250'000.000	251'875.00	0.33%
Straumann Holding AG	L1	CHF	0.550%	03.10.25	-	250'000.000	-	250'000.000	254'000.00	0.33%
Straumann Holding AG	L1	CHF	1.000%	03.10.23	-	100'000.000	-	100'000.000	102'600.00	0.13%
Sulzer AG	L1	CHF	0.875%	18.11.27	-	200'000.000	-	200'000.000	204'500.00	0.27%
Sunrise Communications AG	L1	CHF	1.500%	27.06.24	70'000.000	80'000.000	150'000.000	-	-	-
Swiss Prime Site Finance AG	L1	CHF	0.825%	11.05.26	70'000.000	80'000.000	-	150'000.000	154'350.00	0.20%
Syngenta Finance AG	L1	CHF	0.700%	09.12.26	-	150'000.000	-	150'000.000	142'575.00	0.19%
Total Capital International SA	L1	CHF	0.166%	21.12.29	100'000.000	-	-	100'000.000	102'200.00	0.13%
Total Capital International SA	L1	CHF	1.000%	29.08.24	70'000.000	80'000.000	-	150'000.000	157'725.00	0.21%
Vifor Pharma AG	L1	CHF	0.750%	13.09.22	70'000.000	80'000.000	-	150'000.000	151'500.00	0.20%
VP Bank AG	L1	CHF	0.875%	07.10.24	70'000.000	180'000.000	-	250'000.000	257'375.00	0.34%
Zuger Kantonalbank AG	L1	CHF	0.375%	15.12.27	70'000.000	80'000.000	-	150'000.000	155'700.00	0.20%
Zur Rose Group AG	L1	CHF	2.500%	21.11.24	100'000.000	50'000.000	-	150'000.000	153'000.00	0.20%
Zürich Insurance Co Ltd	L1	CHF	1.500%	22.07.26	70'000.000	-	-	70'000.000	76'230.00	0.10%
Investmentfonds (Schweiz)									3'002'668.54	3.92%
UBS ETF CH-Gold	L1	USD	0.500%		24'450.000	31'200.000	-	55'650.000	3'002'668.54	3.92%

STRATEGIE WACHSTUM

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵	Nominal per 31.12.2019	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Strukturierte Produkte (USD)									5'941.44	0.01%
Occidental Petroleum Corp	L1	USD		03.08.27	-	987.000	-	987.000	5'941.44	0.01%
Anrechte (CHF)									-	-
ams AG Rights	L1	CHF			-	900.000	900.000	-	-	-
Anrechte (EUR)									-	-
Siemens Energy AG Rights	L1	EUR			-	1'050.000	1'050.000	-	-	-
Sichtguthaben									1'036'009.96	1.35%
Sonstige Vermögenswerte									206'346.95	0.27%
Gesamtfondsvermögen									76'607'436.67	100.00%
./. Andere Verbindlichkeiten									-136'413.95	
Total Nettofondsvermögen									76'471'022.72	

¹ Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

² Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basistiteln / Sacheinlagen.

³ Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

⁴ Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

⁵ Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

11.8.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Art. 84 951.312	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	75'365'079.76	98.38%
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	L2	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	L3	-	-

12 AKTIEN FOKUS OSTSCHWEIZ

12.1 Vermögensrechnung

	31.12.2020
	CHF
Vermögen	
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:	
-Sichtguthaben	968'900.70
Effekten, einschliesslich ausgeliehene Effekten, aufgeteilt in:	
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	29'918'824.80
Sonstige Vermögenswerte	184'765.15
Gesamtfondsvermögen	31'072'490.65
Andere Verbindlichkeiten	56'401.66
Nettofondsvermögen	31'016'088.99

12.2 Erfolgsrechnung

	31.03.2020 - 31.12.2020
	CHF
Ertrag	
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:	
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	416'463.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	106'396.71
Total Ertrag	522'859.71
Aufwand	
Passivzinsen	751.47
Negativzinsen	5'247.19
Prüfaufwand	16'095.75
Reglementarische Vergütungen an:	
-die Fondsleitung	268'465.77
Sonstige Aufwendungen	16'470.38
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	20'931.26
Total Aufwand	327'961.82
Nettoertrag	194'897.89
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	840'347.36
Realisierter Erfolg	1'035'245.25
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'431'400.67
Gesamterfolg	6'466'645.92

12.3 Veränderung des Nettofondsvermögens

	31.03.2020 - 31.12.2020
	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	-
Saldo aus Anteilsverkehr	24'549'443.07
Gesamterfolg	6'466'645.92
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	31'016'088.99

12.4 Anteilsscheinverkehr

	ISIN	31.03.2020 - 31.12.2020
Anteile B	CH0511126911	
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		-
Ausgegebene Anteile		224'852.429
Zurückgenommene Anteile		-12'266.401
Anteile am Ende der Berichtsperiode		212'586.028
Inventarwert pro Anteil		130.13
Nettofondsvermögen		27'663'856.19

	ISIN	31.03.2020 - 31.12.2020
Anteile C	CH0511126929	
Anteile zu Beginn der Berichtsperiode		-
Ausgegebene Anteile		28'964.793
Zurückgenommene Anteile		-3'359.000
Anteile am Ende der Berichtsperiode		25'605.793
Inventarwert pro Anteil		130.92
Nettofondsvermögen		3'352'232.80

12.5 Kennzahlen und technische Daten

12.5.1 Informationen über Kosten

	ISIN	31.12.2020
Anteile B	CH0511126911	
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		1.59%
Total Expense Ratio (TER) ²		1.74%
Anteile C	CH0511126929	
Effektive Vergütungssätze an die Fondsleitung ¹		0.80%
Total Expense Ratio (TER) ²		0.95%

¹ Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds an Vertriebssträger (Vertriebskommissionen) und Vermögensverwalter ausgerichtet.

² Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

12.5.2 Performancezahlen ¹

Klassen	Währung	YTD	1 Monat	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Start
Anteile B	CHF	-	3.96%	-	-	-	30.13%
Anteile C	CHF	-	4.03%	-	-	-	30.92%

¹ Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

12.6 Verwendung des Erfolgs

	31.12.2020 CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	194'897.89
Vortrag des Vorjahres	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	194'897.89
Wiederanlage Anteile B	-158'304.54
Wiederanlage Anteile C	-36'593.35
Vortrag auf neue Rechnung	-

12.6.1 Thesaurierungen aus Ertrag

Anteile B	CH0511126911	
Thesaurierung am		14.04.2021
Coupons Nr.		-
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	0.74466107
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	0.26063137
Nettobetrag pro Anteil	CHF	0.48402970
Anteile C	CH0511126929	
Thesaurierung am		14.04.2021
Coupons Nr.		-
Bruttobetrag pro Anteil	CHF	1.42910434
Abzüglich 35% schweizerische Verrechnungssteuer ¹	CHF	0.50018652
Nettobetrag pro Anteil	CHF	0.92891782

¹ Findet das Meldeverfahren gemäss Kreisschreiben Nr. 24 Ziffer 2.1.6.1 ESTV in Verbindung mit Art. 38a VStV Anwendung, erfolgt die Ausschüttung brutto.

12.7 Wertpapierbestand

12.7.1 Inventar und Bestandesveränderungen

Titel	Art. 84 951.312	Währung	% ¹	Maturität Commitment ⁵ per	Nominal 31.03.2020	Käufe ²	Verkäufe ³	Nominal per 31.12.2020	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens ⁴
Total Effekten									29'918'824.80	96.29%
An einer Börse gehandelte Effekten									29'918'824.80	96.29%
Aktien (Schweiz)									29'918'824.80	96.29%
Aryzta AG	L1	CHF	-	450'000.000	-	450'000.000	-	450'000.000	306'900.00	0.99%
Barry Callebaut AG	L1	CHF	-	530.000	-	530.000	-	530.000	1'115'120.00	3.59%
Belimo Holding AG	L1	CHF	-	95.000	-	95.000	-	95.000	729'600.00	2.35%
Bellevue Group AG	L1	CHF	-	26'600.000	-	26'600.000	-	26'600.000	819'280.00	2.64%
Bucher Industries AG	L1	CHF	-	3'300.000	-	3'300.000	-	3'300.000	1'338'480.00	4.31%
Cembra Money Bank AG	L1	CHF	-	14'000.000	-	14'000.000	-	14'000.000	1'500'800.00	4.83%
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	L1	CHF	-	150.000	-	150.000	-	150.000	1'294'500.00	4.17%
DKSH Holding AG	L1	CHF	-	15'486.000	-	15'486.000	-	15'486.000	1'030'593.30	3.32%
Geberit AG	L1	CHF	-	2'750.000	-	2'750.000	-	2'750.000	1'524'050.00	4.90%
Georg Fischer AG	L1	CHF	-	250.000	250.000	-	-	-	-	-
Gurit Holding AG	L1	CHF	-	70.000	-	70.000	-	70.000	173'600.00	0.56%
Helvetia Holding AG	L1	CHF	-	16'700.000	-	16'700.000	-	16'700.000	1'559'780.00	5.02%
Inficon Holding AG	L1	CHF	-	1'350.000	-	1'350.000	-	1'350.000	1'090'800.00	3.51%
Intershop Holding AG	L1	CHF	-	1'806.000	-	1'806.000	-	1'806.000	1'110'690.00	3.57%
LafargeHolcim Ltd	L1	CHF	-	28'600.000	-	28'600.000	-	28'600.000	1'390'532.00	4.47%
Orior AG	L1	CHF	-	13'500.000	-	13'500.000	-	13'500.000	1'017'900.00	3.28%
SFS Group AG	L1	CHF	-	13'800.000	4'300.000	9'500.000	-	9'500.000	997'500.00	3.21%
SIG Combibloc Group AG	L1	CHF	-	63'300.000	-	63'300.000	-	63'300.000	1'300'182.00	4.18%
Sonova Holding AG	L1	CHF	-	5'850.000	-	5'850.000	-	5'850.000	1'345'500.00	4.33%
Stadler Rail AG	L1	CHF	-	18'300.000	18'300.000	-	-	-	-	-
Sulzer AG	L1	CHF	-	11'100.000	-	11'100.000	-	11'100.000	1'033'410.00	3.32%
Sunrise Communications Group AG	L1	CHF	-	13'800.000	13'800.000	-	-	-	-	-
Swiss Life Holding AG	L1	CHF	-	3'500.000	-	3'500.000	-	3'500.000	1'443'400.00	4.64%
Swiss Re AG	L1	CHF	-	16'600.000	-	16'600.000	-	16'600.000	1'383'444.00	4.45%
VAT Group AG	L1	CHF	-	7'850.000	-	7'850.000	-	7'850.000	1'733'280.00	5.58%
Vifor Pharma AG	L1	CHF	-	10'300.000	-	10'300.000	-	10'300.000	1'431'700.00	4.61%
Vontobel Holding AG	L1	CHF	-	15'800.000	5'500.000	10'300.000	-	10'300.000	723'060.00	2.33%
VZ Holding AG	L1	CHF	-	16'665.000	-	16'665.000	-	16'665.000	1'348'198.50	4.34%
VZ Holding AG	L1	CHF	-	2'450.000	2'450.000	-	-	-	-	-
Zürich Insurance Group AG	L1	CHF	-	3'150.000	-	3'150.000	-	3'150.000	1'176'525.00	3.79%
Sichtguthaben									968'900.70	3.12%
Sonstige Vermögenswerte									184'765.15	0.59%
Gesamtfondsvermögen									31'072'490.65	100.00%
./. Andere Verbindlichkeiten									-56'401.66	
Total Nettofondsvermögen									31'016'088.99	

¹ Bei Investmentfonds die maximale oder applizierte Gebühr.

² Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- und Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs- und Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten aus Basisiteln / Sacheinlagen.

³ Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs- und Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.

⁴ Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

⁵ Private Equity eingegangene Verpflichtung in Millionen.

12.7.2 Bewertungskategorien KKV-FINMA Art. 84 Absatz 2

Titel	Art. 84 951.312	Marktwert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	L1	29'918'824.80	96.29%
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	L2	-	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	L3	-	-