

# BCF / FKB (CH) FUNDS – BCF / FKB (CH) Active Yield (CHF)

## Jahresbericht per 31. Dezember 2020

---

### Inhaltsverzeichnis

Fondsleitung und Organisation .....	2
Mitteilung an die Anleger .....	3
Verwendung des Nettoertrages .....	3
Buchhaltungszahlen .....	4
Inventar und Transaktionen .....	8
Anmerkungen zum Jahresabschluss .....	17
Performance-Bericht .....	18
Kurzbericht der Prüfgesellschaft .....	19



Boulevard de Pérolles 1  
CH-1701 Fribourg

[www.bcf.ch](http://www.bcf.ch)



Rue du Maupas 2  
Case postale 6249  
CH-1002 Lausanne

[www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)

## Fondsleitung und Organisation

---

### Fondsleitung

GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
Postfach 6249  
1002 Lausanne

### Verwaltungsrat

Stefan BICHSEL  
Präsident  
Generaldirektor, BCF

Florian MAGNOLLAY  
Vizepräsident

Patrick BOTTERON  
Mitglied  
Direktor, BCF

Christian BEYELER  
Mitglied

Oren-Olivier PUDER  
Mitglied

### Leitungsorgan

Christian CARRON, Direktor  
Bertrand GILLABERT, stellvertretender Direktor  
Nicolas BIFFIGER, Vizedirektor  
Frédéric NICOLA, Vizedirektor  
Antonio SCORRANO, Vizedirektor

### Depotbank

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne

### Prüfgesellschaft

KPMG AG  
Esplanade de Pont-Rouge 6  
1212 Grand-Lancy

### Zeichnungs- und Zahlstellen

Banque Cantonale Vaudoise, Lausanne  
Freiburger Kantonalbank, Freiburg

### Vermögensverwaltung

GERIFONDS SA hat die Vermögensverwaltung des Fonds  
an der Freiburger Kantonalbank, Freiburg, anvertraut.

## Mitteilung an die Anleger

Keine Mitteilung an die Anleger für diesen Jahresbericht

## Verwendung des Nettoertrages per 31. Dezember 2020

EX Datum: 20/04/2021

Zahlbar: 22/04/2021

				Ausschüttung des Ertrags an Anteilscheininhaber mit Domizil			
				in der Schweiz			Im Ausland
Klasse	Affidavit	Coupon Nr.	Währung	Brutto je Anteil	Abzüglich 35% Eidg. Verrechnungssteuer	Netto je Anteil	Netto je Anteil
Klasse A	Nein	2	CHF	0.55	0.1925	0.3575	0.3575

## Kapitalsierung des Erträge

Kapitalsierung per : 31/12/2020

			Ausschüttung des Ertrags an Anteilscheininhaber mit Domizil In der Schweiz und im Ausland	
Klasse	Affidavit	Währung	Steuerbarer Ertrag	Rückforderbare Verrechnungssteuer
Klasse AP <sup>1)</sup>	Nein	CHF	0.51249	0.00000 <sup>1)</sup>

<sup>1)</sup> Die Fondsleitung hat die Verrechnungssteuer der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV) gegenüber deklariert, Anteilinhaber haben keinen Antrag auf Erstattung dieser Steuer zu stellen

## Buchhaltungszahlen

Übersicht		Währung	01.01.20	(Fonds- 18.12.18
			31.12.20	lancierung) 31.12.19
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	konsolidiert	CHF	111'604'390.07	99'108'523.66
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	105'506'367.81	93'959'968.73
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse A	CHF	107.94	106.49
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse A		1.26%	1.17%

Übersicht		Währung	01.01.20	(Klasse- 27.08.19
			31.12.20	lancierung) 31.12.19
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse AP	CHF	6'098'022.26	5'148'554.93
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	Klasse AP	CHF	103.36	101.42
Total Expense Ratio (TER) synthetisch	Klasse AP		1.26%	1.16%

Die TER wurde in Übereinstimmung mit der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA berechnet und veröffentlicht.

## Vermögensrechnung

<b>(Verkehrswerte)</b>	<b>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>
Bankguthaben		
auf Sicht	6'971'438.82	4'515'547.24
Effekten		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	44'386'028.87	43'898'717.63
Strukturierte Produkte	6'555'079.00	5'885'877.00
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	0.00	1'554'952.69
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	53'509'000.94	42'966'351.41
Sonstige Vermögenswerte	273'717.18	370'226.77
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>111'695'264.81</b>	<b>99'191'672.74</b>
Andere Verbindlichkeiten	-90'874.74	-83'149.08
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>111'604'390.07</b>	<b>99'108'523.66</b>

<b>Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse A</b>	<b>Rechnungsperiode</b>	<b>01.01.20</b>	<b>(Fonds- 18.12.18</b>
		<b>31.12.20</b>	<b>lancierung) 31.12.19</b>
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode / Erstausgabe von Anteilen		882'326	626'884
Ausgegebene Anteile		186'252	287'859
Zurückgenommene Anteile		-91'082	-32'417
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>977'496</b>	<b>882'326</b>

<b>Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse AP</b>	<b>Rechnungsperiode</b>	<b>01.01.20</b>	<b>(Klasse- 27.08.19</b>
		<b>31.12.20</b>	<b>lancierung) 31.12.19</b>
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode / Erstausgabe von Anteilen		50'764	14'580
Ausgegebene Anteile		13'340	36'190
Zurückgenommene Anteile		-5'106	-6
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>58'998</b>	<b>50'764</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode / Nettofondsvermögen zum Ausgabe	99'108'523.66	62'688'400.00
Anlässlich des letzten Jahresabschlusses vorgesehene Ausschüttung	-485'279.30	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	10'921'857.70	31'693'341.96
Gesamterfolg	2'059'288.01	4'726'781.70
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>111'604'390.07</b>	<b>99'108'523.66</b>

<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>Rechnungsperiode</b>	<b>01.01.20</b>	<b>(Fonds- 18.12.18</b>
		<b>31.12.20</b>	<b>lancierung) 31.12.19</b>
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		287.44	2'617.16
Negative Interessen		-19'025.05	-37'911.76
Erträge der Effekten			
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte		584'040.32	556'003.02
Strukturierte Produkte		169'773.65	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungs-wertpapiere und -rechte		3'728.57	39'034.09
Gratisaktien		21'666.95	4'763.67
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		566'739.60	541'336.64
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		15'665.94	1'962.53
<b>Total Ertrag</b>		<b>1'342'877.42</b>	<b>1'107'805.35</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-31.77	-188.73
Reglementarische Vergütungen			
Pauschale Verwaltungskommission		-977'546.64	-833'073.24
Sonstige Aufwendungen		-62.20	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-5'208.04	-606.39
<b>Total Aufwand</b>		<b>-982'848.65</b>	<b>-833'868.36</b>
<b>Nettoertrag vor Anpassungen</b>		<b>360'028.77</b>	<b>273'936.99</b>
Steueranpassungen *		206'710.83	267'399.65
<b>Nettoertrag</b>		<b>566'739.60</b>	<b>541'336.64</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		65'735.82	22'823.08
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>632'475.42</b>	<b>564'159.72</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'426'812.59	4'162'621.98
<b>Gesamterfolg</b>		<b>2'059'288.01</b>	<b>4'726'781.70</b>

\* Gemäss Mitteilung der Eidgenössischen Steuerverwaltung

	Rechnungsperiode	01.01.20	(Fonds- 18.12.18
<b>Verwendung des Erfolges Klasse A</b>		31.12.20	lancierung) 31.12.19
Nettoertrag		536'503.70	522'356.32
Vortrag des Vorjahres		37'077.02	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		573'580.72	522'356.32
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg		537'622.80	485'279.30
Vortrag auf neue Rechnung		35'957.92	37'077.02
<b>Total</b>		573'580.72	522'356.32

	Rechnungsperiode	01.01.20	(Klasse- 27.08.19
<b>Verwendung des Erfolges Klasse AP</b>		31.12.20	lancierung) 31.12.19
Nettoertrag		30'235.90	18'980.32
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		30'235.90	18'980.32
Einbehaltene (nicht ausgeschüttete) und nicht einer Verrechnungssteuer unterliegende Erträge		30'235.90	18'980.32
<b>Total</b>		30'235.90	18'980.32

## Inventar und Transaktionen

### Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
------	-------------	----------------	---------	------	----------	------

#### Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind

<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>					<b>21'076'792.42</b>	<b>18.87</b>
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0026465366	UBS (CH) Property Fund - Direct Residential Plus -DR-	121'405	CHF	19.30	2'343'116.50	2.10
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	15'913	CHF	155.10	2'468'106.30	2.21
CH0031069328	Credit Suisse Real Estate Fund LivingPlus	6'540	CHF	171.70	1'122'918.00	1.01
CH0139101593	ZKB Gold ETF -A- (CHF)	8'710	CHF	505.37	4'401'772.70	3.94
CH0226976816	iShares Core CHF Corporate Bond ETF -A-	42'950	CHF	100.76	4'327'642.00	3.87
<b>Schweiz</b>					<b>14'663'555.50</b>	<b>13.13</b>

IE00B5BMR087	iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD	7'690	USD	376.75	2'560'986.57	2.29
<b>Irland</b>					<b>2'560'986.57</b>	<b>2.29</b>

LU0144746764	Candriam Bonds SICAV - Candriam Bonds Emerging Markets I Cap	424	USD	3'039.28	1'139'106.34	1.02
LU0950674175	UBS ETF SICAV - UBS MSCI Emerging Markets UCITS ETF A Cap.	163'600	USD	12.4227	1'796'499.07	1.61
LU1169821888	UBS ETF SICAV - MSCI Japan UCITS ETF -A- CHF	54'681	CHF	16.7635	916'644.94	0.82
<b>Luxemburg</b>					<b>3'852'250.35</b>	<b>3.45</b>

<b>Obligationen</b>					<b>44'386'028.87</b>	<b>39.74</b>
---------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

CH0025185676	3 % Eurofima 06-26	270'000	CHF	118.25 %	319'275.00	0.29
CH0030653916	3 % Eurofima 07-24	525'000	CHF	111.90 %	587'475.00	0.53
CH0114695379	2 5/8 % Swisscom 10-22	885'000	CHF	105.35 %	932'347.50	0.83
CH0119729793	2 % ZKB 10-34 Series 115	305'000	CHF	126.85 %	386'892.50	0.35
CH0133090636	2 7/8 % Zuerich Versicherungs Gesellschaft 11-21	320'000	CHF	102.02 %	326'464.00	0.29
CH0138760811	1 5/8 % Stadt Bern 11-24	500'000	CHF	107.85 %	539'250.00	0.48
CH0139458720	1 1/2 % Canton de Geneve 11-24	285'000	CHF	107.25 %	305'662.50	0.27
CH0144075386	3 3/4 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 11-21	585'000	CHF	102.27 %	598'279.50	0.54
CH0180513183	1 5/8 % Roche Kapitalmarkt 12-22	140'000	CHF	103.75 %	145'250.00	0.13
CH0186162613	1 % Stadt Zuerich 12-23	245'000	CHF	104.40 %	255'780.00	0.23
CH0200044821	1 3/4 % Baloise-Holding 13-23	725'000	CHF	104.45 %	757'262.50	0.68
CH0210362791	1 1/2 % Flughafen Zuerich 13-23	330'000	CHF	103.70 %	342'210.00	0.31
CH0212267337	1 3/4 % Bell Food Group 13-22	235'000	CHF	102.65 %	241'227.50	0.22
CH0224397346	0 % Confederation Suisse 16-29	250'000	CHF	105.40 %	263'500.00	0.24
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon Corp. 14-24	575'000	CHF	106.20 %	610'650.00	0.55
CH0249088136	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-24 Series 596	935'000	CHF	105.16 %	983'246.00	0.88
CH0249483659	1 % Canton de Geneve 14-26	75'000	CHF	107.40 %	80'550.00	0.07
CH0249483683	1 % Cie Suisse de Reassurances 14-24 NT	765'000	CHF	105.20 %	804'780.00	0.72
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	770'000	CHF	106.45 %	819'665.00	0.73
CH0255287028	1 1/4 % Cembra Money Bank 14-22	315'000	CHF	102.30 %	322'245.00	0.29
CH0255475292	1 % Lindt & Spruengli 14-24	480'000	CHF	105.05 %	504'240.00	0.45



ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
CH0257042173	2 % Swiss Prime Site 14-24	495'000	CHF	107.35 %	531'382.50	0.48
CH0261541863	7/8 % Lugano 14-24	270'000	CHF	104.60 %	282'420.00	0.25
CH0268988158	7/8 % Parjointco Switzerland 15-24	165'000	CHF	101.25 %	167'062.50	0.15
CH0269836703	5/8 % Macquarie Bank 15-23	605'000	CHF	102.50 %	620'125.00	0.56
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	975'000	CHF	106.65 %	1'039'837.50	0.88
CH0271171685	3/8 % Apple 15-24	840'000	CHF	103.25 %	867'300.00	0.78
CH0273347820	3/4 % Allreal Holding 15-21	280'000	CHF	100.32 %	280'896.00	0.25
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	730'000	CHF	102.35 %	747'155.00	0.67
CH0279135310	1/4 % SGS 15-23	845'000	CHF	101.25 %	855'562.50	0.77
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	335'000	CHF	104.10 %	348'735.00	0.31
CH0284415681	0.55 % Nordea Bank 15-25 NT	435'000	CHF	103.85 %	451'747.50	0.40
CH0293343411	0.40 % Banque Cantonale du Valais 15-25	300'000	CHF	103.10 %	309'300.00	0.28
CH0297132349	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-25 Series 618	875'000	CHF	103.93 %	909'387.50	0.81
CH0297974898	1 % Coca-Cola 15-28 Reg S	335'000	CHF	108.10 %	362'135.00	0.32
CH0312512681	5/8 % Bell Food Group 16-25	175'000	CHF	102.05 %	178'587.50	0.16
CH0315593910	0.55 % Banque Intl a Luxembourg 16-22 NT	440'000	CHF	100.80 %	443'520.00	0.40
CH0319415961	7/8 % Georg Fischer Finance 16-26	460'000	CHF	104.55 %	480'930.00	0.43
CH0338330456	0.17 % McDonald's 16-24	430'000	CHF	101.15 %	434'945.00	0.39
CH0343366784	5/8 % Givaudan 16-31	610'000	CHF	104.25 %	635'925.00	0.57
CH0347082809	0.30 % Banque Cantonale de Fribourg 17-27	567'000	CHF	102.95 %	583'726.50	0.52
CH0353945402	0.40 % Societe Generale 17-22 NT	220'000	CHF	100.46 %	221'012.00	0.20
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	115'000	CHF	102.60 %	117'990.00	0.11
CH0357520466	5/8 % Vodafone Group 17-27 NT	290'000	CHF	103.30 %	299'570.00	0.27
CH0361532903	3/4 % Kantonsspital Aarau 17-32	35'000	CHF	105.00 %	36'750.00	0.03
CH0365501474	1/2 % Citigroup 17-24 NT	140'000	CHF	102.50 %	143'500.00	0.13
CH0367206700	1 % Galenica 17-26	135'000	CHF	104.80 %	141'480.00	0.13
CH0368697717	1 1/8 % Banque Cantonale de Geneve 17-27	770'000	CHF	103.50 %	796'950.00	0.71
CH0370634633	0.17 % The Export Import Bank of Korea 17-25 NT	535'000	CHF	101.50 %	543'025.00	0.49
CH0370634666	5/8 % Credit Agricole 17-24 NT	315'000	CHF	102.50 %	322'875.00	0.29
CH0373476123	1 % St Galler KB 17-27	660'000	CHF	105.20 %	694'320.00	0.62
CH0373476537	0.06 % PSP Swiss Property 18-22	355'000	CHF	100.25 %	355'887.50	0.32
CH0379268706	0.40 % Aeroport International de Geneve 17-27	620'000	CHF	100.05 %	620'310.00	0.56
CH0379268714	1/2 % Coop-Gruppe Genossenschaft 17-27	360'000	CHF	101.85 %	366'660.00	0.33
CH0379354225	1/4 % Aargauische KB 17-26	210'000	CHF	102.75 %	215'775.00	0.19
CH0383104335	1/4 % Nestle 17-27	315'000	CHF	103.25 %	325'237.50	0.29
CH0389606085	0.60 % Buehler Holding 17-26	65'000	CHF	102.25 %	66'462.50	0.06
CH0398633344	5/8 % Luzerner Kantonsspital 18-28	70'000	CHF	104.90 %	73'430.00	0.07
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	245'000	CHF	107.75 %	263'987.50	0.24
CH0401673980	5/8 % Emirates NBD Bank 18-23 NT	605'000	CHF	100.80 %	609'840.00	0.55
CH0406415262	0.15 % Stadt Winterthur 18-25	275'000	CHF	102.05 %	280'637.50	0.25
CH0413618361	1.10 % Kantonsspital Baden 18-33	65'000	CHF	107.20 %	69'680.00	0.06
CH0417086045	1 % Goldman Sachs Group 18-25 NT Series H	305'000	CHF	104.50 %	318'725.00	0.29
CH0418609621	0.695 % Hyundai Capital Services 18-23	325'000	CHF	101.50 %	329'875.00	0.30
CH0419040800	0.41 % Luzerner KB 19-29	365'000	CHF	104.30 %	380'695.00	0.34
CH0419040917	0.7325 % Hyundai Capital Services 19-24 NT	680'000	CHF	101.85 %	692'580.00	0.62
CH0419041071	5/8 % Ville de Bienne 19-27	445'000	CHF	104.90 %	466'805.00	0.42
CH0419041410	0 % Basler KB 19-34	420'000	CHF	99.30 %	417'060.00	0.37
CH0419041527	0 % Liechtensteinische Landesbank 19-29	70'000	CHF	98.90 %	69'230.00	0.06

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
CH0419041659	0.1525 % Cembra Money Bank 19-26	100'000	CHF	99.85 %	99'850.00	0.09
CH0419042491	1/4 % Nestle 18-24	655'000	CHF	102.40 %	670'720.00	0.60
CH0422393121	7/8 % EFIAG 18-23	410'000	CHF	101.40 %	415'740.00	0.37
CH0425766513	5/8 % Sika 18-24	465'000	CHF	102.95 %	478'717.50	0.43
CH0429659607	1 % Lloyds Banking Group 18-25 NT	430'000	CHF	103.60 %	445'480.00	0.40
CH0429659623	0.15 % Korea Water Resources 18-23 NT	630'000	CHF	100.95 %	635'985.00	0.57
CH0459810534	1/8 % Aargauische KB 19-26	605'000	CHF	102.20 %	618'310.00	0.55
CH0460054403	0.45 % Banca dello stato del Cantone Ticino 19-29	290'000	CHF	103.05 %	298'845.00	0.27
CH0465044623	0.30 % BMW Intl 19-24 NT Tranche 1	150'000	CHF	102.10 %	153'150.00	0.14
CH0465044631	3/4 % BMW Intl 19-27 NT Tranche 2	125'000	CHF	105.60 %	132'000.00	0.12
CH0467182405	3/4 % Citigroup 19-26	195'000	CHF	103.80 %	202'410.00	0.18
CH0479514298	1/4 % Cooperative Rabbobank 19-27 NT Series 3211A Tranche 1	200'000	CHF	102.00 %	204'000.00	0.18
CH0483180920	1 % Banque Intl a Luxembourg 19-25 NT	340'000	CHF	101.90 %	346'460.00	0.31
CH0485261561	0.55 % Sonova Holding 20-22	300'000	CHF	101.11 %	303'330.00	0.27
CH0503144393	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-29 NT	150'000	CHF	102.30 %	153'450.00	0.14
<b>CHF</b>					<b>35'055'729.00</b>	<b>31.38</b>
DE0001102457	1/4 % Deutschland 18-28	175'000	EUR	107.29 %	203'069.12	0.18
XS0704178556	3 5/8 % BAT Intl Finance 11-21 NT	100'000	EUR	102.25 %	110'588.48	0.10
XS0787527349	2 7/8 % Philip Morris Intl 12-24 NT	100'000	EUR	109.845 %	118'802.86	0.11
XS1135337498	1 5/8 % Apple 14-26 NT	200'000	EUR	110.29 %	238'568.30	0.21
XS1147605791	1 3/8 % GalxoSmithKline Capital 14-24 Reg-S Series 17 Senior	200'000	EUR	105.86 %	228'985.76	0.21
XS1173845436	1 3/8 % Goldman Sachs Group 15-22 Reg-S Series F Senior	115'000	EUR	102.46 %	127'437.96	0.11
XS1314318301	1 1/8 % Procter & Gamble 15-23 NT	200'000	EUR	103.96 %	224'875.88	0.20
XS1403264374	1 % McDonald's 16-23 NT Global Series 2	100'000	EUR	102.365 %	110'712.86	0.10
XS1574672397	1/2 % Coca-Cola 17-24 NT	110'000	EUR	102.09 %	121'456.98	0.11
XS1576220484	3/4 % ING Group 17-22	200'000	EUR	101.169 %	218'838.66	0.20
XS1617845083	0.95 % IBM 17-25	210'000	EUR	104.755 %	237'925.32	0.21
XS1685481332	5/8 % National Australia Bank 7-24 NT	100'000	EUR	102.905 %	111'296.91	0.10
<b>EURO</b>					<b>2'052'559.09</b>	<b>1.84</b>
US037833BF64	2.70 % Apple 15-22 NT	170'000	USD	103.288 %	155'212.42	0.14
US09659X2A94	2.95 % BNP Paribas 17-22 NT	215'000	USD	103.53 %	196'757.99	0.18
US172967HD63	3 7/8 % Citigroup 13-23 NT	295'000	USD	109.90 %	286'581.01	0.26
US191216BE91	3.20 % Coca-Cola 13-23 NT	120'000	USD	108.518 %	115'109.38	0.10
US21685WBT36	4 1/2 % Rabobank Nederland 11-21 NT Gtd Sr Tranche 42	245'000	USD	100.082 %	216'745.34	0.19
US25468PDQ63	2.45 % Walt Disney Company 17-22 NT	105'000	USD	102.652 %	95'276.19	0.09
US428236BX09	4.05 % HP 12-22 NT	165'000	USD	106.04 %	154'661.19	0.14
US44932HAM51	3.60 % IBM Credit 18-21 NT	300'000	USD	102.941 %	272'984.09	0.24
US456837AK90	4.10 % ING Group 18-23	215'000	USD	109.76 %	208'598.05	0.19
US58013MEM29	2 5/8 % McDonald's 11-22 NT Tranche 108	60'000	USD	102.363 %	54'290.26	0.05
US58933YAQ89	2.35 % Merck 15-22 NT	180'000	USD	102.504 %	163'095.14	0.15
US66989HAE80	2.40 % Novartis Capital Corp. 12-22 NT	65'000	USD	103.826 %	59'655.05	0.05
US68389XAS45	3 5/8 % Oracle 13-23 NT	120'000	USD	108.361 %	114'942.85	0.10
US713448BY31	2 3/4 % PepsiCo 12-22 NT	135'000	USD	102.91 %	122'805.84	0.11
US717081DH33	3 % Pfizer 13-23	120'000	USD	106.742 %	113'225.51	0.10
US78013XKG24	3.20 % RBC 18-21 NT	105'000	USD	100.962 %	93'707.63	0.08
US822582BS00	1 7/8 % Shell Intl Finance 16-21 NT	170'000	USD	100.504 %	151'028.86	0.14

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
US83368TAF57	3 1/4 % Société Générale 17-22 NT Series 8	215'000	USD	102.75 %	195'275.61	0.17
US89152UAB89	4 1/4 % Total Capital 09-21 NT	145'000	USD	103.619 %	132'811.32	0.12
US89236TCZ66	1.90 % Toyota Motor Credit 16-21 NT	260'000	USD	100.426 %	230'806.06	0.21
US904764BF35	3 % Unilever Capital 18-22 NT	220'000	USD	103.36 %	201'003.15	0.18
US912828Z948	1 1/2 % USA 20-30 TB	2'525'000	USD	105.64063 %	2'357'871.01	2.11
USF12033AZ33	3 % Danone 12-22 NT	225'000	USD	103.58 %	206'008.97	0.18
USG91703AH44	3 % UBS Group Funding (Jersey) 16-21 NT Reg S	200'000	USD	100.757 %	178'128.30	0.16
USN39427AK07	3.40 % Heineken 12-22 NT Series S	335'000	USD	103.36 %	306'072.99	0.27
USU07264AF85	3 % Bayer US Finance 14-21 NT Senior Reg S	220'000	USD	101.98 %	198'319.48	0.18
USU2339CDG07	3.70 % Daimler Finance North America 18-23 NT	220'000	USD	106.89 %	207'867.91	0.19
XS0619547838	6 1/4 % ABN AMRO Bank 11-22 NT	215'000	USD	107.061 %	203'468.63	0.18
XS1796233150	3 1/8 % Nestle Holdings 18-23	305'000	USD	105.87 %	285'430.55	0.26
<b>USD</b>					<b>7'277'740.78</b>	<b>6.52</b>

<b>Strukturierte Produkte</b>					<b>6'555'079.00</b>	<b>5.87</b>
CH0389071249	2.78 % Luzerner KB Reverse Convertible 19-21	3'520'000	CHF	100.07 %	3'522'464.00	3.15
CH0504917144	2.95 % J.P. Morgan Structured Products 20-21	3'050'000	CHF	99.43 %	3'032'615.00	2.72
<b>CHF</b>					<b>6'555'079.00</b>	<b>5.87</b>

**Wertpapiere, die nicht an einer Börse kotiert sind**

<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>					<b>31'942'653.88</b>	<b>28.59</b>
BE0948492260	Dpam Invest B - Equities Europe Sustainable -F- Cap.	5'595	EUR	374.39	2'265'535.82	2.03
<b>Belgien</b>					<b>2'265'535.82</b>	<b>2.03</b>
CH0306980134	BCF / FKB (CH) Equity Fund Switzerland -I-	119'960	CHF	135.26	16'225'789.60	14.51
<b>Schweiz</b>					<b>16'225'789.60</b>	<b>14.51</b>
FR0013412871	Ixios Gold SICAV -F-	995	USD	1'803.76	1'586'461.48	1.42
<b>Frankreich</b>					<b>1'586'461.48</b>	<b>1.42</b>
IE00B3DJ5Q52	Hermes Global Emerging Markets Fund Class -F- USD	478'235	USD	4.0847	1'726'749.03	1.55
IE00BD2B9264	Twelve Capital Bond Fund Class -I- USD	15'210	USD	112.17	1'508'112.13	1.35
<b>Irland</b>					<b>3'234'861.16</b>	<b>2.90</b>
LU1130125799	Aberdeen Standard - China A Share Equity Fund Class I USD	186'825	USD	25.7191	4'247'353.99	3.81
LU1484142200	BL SICAV - BL Equities Japan BM CHF Hedged Cap.	6'520	CHF	146.44	954'788.80	0.85
LU1515061940	CS (LUX) Aganola Global Convertible Bond Fund IBHP CHF Cap.	19'359	CHF	117.58	2'276'231.22	2.04
LU1527607797	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds Class G Cap.	10'916	USD	119.35	1'151'631.81	1.03
<b>Luxemburg</b>					<b>8'630'005.82</b>	<b>7.73</b>

ISIN	Bezeichnung	Anzahl/Nominal	Währung	Kurs	Kurswert	in %
------	-------------	----------------	---------	------	----------	------

Wertpapiere bewertet mit Hilfe eines Modells

<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>					<b>489'554.64</b>	<b>0.44</b>
IE00BDCHNF58	Ruvercap RWC Funds ICAV - Ruver working capital Fund -A- CHF	11'717.44	CHF	41.78	489'554.64	0.44
<b>Irland</b>					<b>489'554.64</b>	<b>0.44</b>

Inventar Zusammenfassung	Kurswert	in %
--------------------------	----------	------

Bankguthaben auf Sicht	6'971'438.82	6.24
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	44'386'028.87	39.74
	6'555'079.00	5.87
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	53'509'000.94	47.90
Sonstige Vermögenswerte	273'717.18	0.25
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>111'695'264.81</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-90'874.74	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>111'604'390.07</b>	

Umrechnungskurse	EUR	1 = CHF 1.08155
	GBP	1 = CHF 1.2083
	NOK	100 = CHF 10.32417
	SEK	100 = CHF 10.7634
	USD	1 = CHF 0.88395

## Derivative Risiko gemäss Commitment-Ansatz I

<b>Fondsengagement</b>	<b>% des Nettofondsvermögens</b>	<b>Betrag</b>
Total der engagementerhöhenden Positionen	0%	0
Total der engagementreduzierenden Positionen	0%	0
<b>Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte</b>		
Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten		0
Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten		0
Höhe des Kontos der zur Wiederanlage zurückbehaltenen Erträge		30'235.90
<b>Art und Höhe entgegengenommener Sicherheiten</b>		
Keine Sicherheit akzeptiert		0

## Aufstellung der Transaktionen während der Rechnungsperiode

ISIN	Bezeichnung	Käufe 1)	Verkäufe 2)
------	-------------	----------	-------------

### Wertpapiere mit Bestand am Ende der Rechnungsperiode

#### Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

BE0948492260	Dpam Invest B - Equities Europe Sustainable -F- Cap.	5'595	
CH0026465366	UBS (CH) Property Fund - Direct Residential Plus -DR-	121'405	
CH0026725611	Bonhote-Immobilier SICAV - BIM	9'078	
CH0031069328	Credit Suisse Real Estate Fund LivingPlus	520	705
CH0139101593	ZKB Gold ETF -A- (CHF)	1'140	1'320
CH0226976816	iShares Core CHF Corporate Bond ETF -A-	44'100	1'150
CH0306980134	BCF / FKB (CH) Equity Fund Switzerland -I-	29'120	3'930
FR0013412871	Ixios Gold SICAV -F-	1'050	1'900
IE00B3DJ5Q52	Hermes Global Emerging Markests Fund Class -F- USD	174'560	21'305
IE00B5BMR087	iShares VII PLC - iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD	1'730	14'110
IE00BD2B9264	Twelve Capital Bond Fund Class -I- USD	15'210	
LU0144746764	Candriam Bonds SICAV - Candriam Bonds Emerging Markets I Cap	95	10
LU0950674175	UBS ETF SICAV - UBS MSCI Emerging Markets UCITS ETF A Cap.	126'830	65'565
LU1130125799	China A Share Equity Fund Class I USD	191'580	4'755
LU1169821888	UBS ETF SICAV - MSCI Japan UCITS ETF -A- CHF	58'071	3'390
LU1484142200	BL SICAV - BL Equities Japan BM CHF Hedged Cap.	1'295	910
LU1515061940	CS (LUX) Aganola Global Convertible Bond Fund IBHP CHF Cap.	2'330	20'120
LU1527607797	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds Class G Cap.	2'000	

#### Obligationen

CH0144075386	3 3/4 % Banca dello Stato del Cantone Ticino 11-21	145'000	
CH0180513183	1 5/8 % Roche Kapitalmarkt 12-22	140'000	
CH0244692536	2 5/8 % OC Oerlikon Corp. 14-24	130'000	
CH0249088136	1 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 14-24 Series 596	935'000	
CH0253514761	1 3/8 % BAT Intl Finance 14-26 NT	320'000	
CH0270190991	5/8 % Novartis 15-29	135'000	
CH0278341224	1 % Credit Suisse Group Funding (Guernsey) 15-23 NT	180'000	
CH0282344339	1 3/4 % BNP Paribas 15-25 NT	80'000	
CH0297132349	3/8 % Banque LdG Ets CH Credit Hypoth. 15-25 Series 618	875'000	
CH0319415961	7/8 % Georg Fischer Finance 16-26	90'000	
CH0343366784	5/8 % Givaudan 16-31	20'000	
CH0353945402	0.40 % Societe Generale 17-22 NT	45'000	
CH0354836113	3/4 % Mobimo Holding 17-26	115'000	
CH0367206700	1 % Galenica 17-26	190'000	380'000
CH0389606085	0.60 % Buehler Holding 17-26	65'000	

1) Käufe umfassen unter anderem die folgenden Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten

2) Verkäufe umfassen unter anderem die folgenden Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

ISIN	Bezeichnung	Käufe 1)	Verkäufe 2)
CH0398633575	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	245'000	
CH0419041410	0 % Basler KB 19-34	35'000	
CH0422393121	7/8 % EFIAG 18-23	200'000	
CH0485261561	0.55 % Sonova Holding 20-22	300'000	
CH0503144393	1/4 % Banque Federative du Credit Mutuel 19-29 NT	150'000	
US037833BF64	2.70 % Apple 15-22 NT	45'000	
US822582BS00	1 7/8 % Shell Intl Finance 16-21 NT	25'000	
US912828Z948	1 1/2 % USA 20-30 TB	2'525'000	
XS1135337498	1 5/8 % Apple 14-26 NT	100'000	

#### Strukturierte Produkte

CH0389071249	2.78 % Luzerner KB Reverse Convertible 19-21	70'000	
CH0504917144	2.95 % J.P. Morgan Structured Products 20-21	3'050'000	

#### Wertpapiere ohne Bestand am Ende der Rechnungsperiode

#### Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte

BE0003565737	KBC Group	606
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev	358
DE0005785604	Fresenius	1'008
DE0006048432	Henkel Vorz.-Akt. ohne Stimmrecht	561
DE0006599905	Merck	278
DE0007236101	Siemens nom.	274
DE0007472060	Wirecard	393
DE0008404005	Allianz nom.	273
DE000ZAL1111	Zalando	1'089
ES0148396007	Industria de Diseno Textil	1'741
FR0000120073	Air Liquide	304
FR0000120271	Total	846
FR0000120578	Sanofi	554
FR0000120628	AXA	2'572
FR0000121014	LVMH	147
FR0000125338	Capgemini	300
FR0000125486	Vinci	388
FR0010208488	Engie	3'726
FR0010259150	Ipsen	348
FR0012435121	Elis	2'070
FR0012789949	Europcar Mobility Group	3'958
GB0007980591	BP	6'569
GB0009223206	Smith & Nephew	1'648
GB0009895292	AstraZeneca	690
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell -A-	1'622

1) Käufe umfassen unter anderem die folgenden Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten

2) Verkäufe umfassen unter anderem die folgenden Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften

ISIN	Bezeichnung	Käufe 1)	Verkäufe 2)
GB00B2QPKJ12	Fresnillo		55
IE0004906560	Kerry Group -A-		379
IT0004053440	Datalogic		724
JE00B5TT1872	Centamin		310
JE00B6T5S470	Polymetal Intl		40
JE00B8KF9B49	WPP nom.		3'087
NL0000235190	Airbus		253
NL0011794037	Koninklijke Ahold Delhaize		1'637
NL0011821202	ING Group		3'600
NL0013267909	Akzo Nobel		422
NO0005052605	Norsk Hydro		6'731
NO0010031479	DNB		2'340
SE0009922164	Essity -B-		1'865

#### Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

CH0011292395	Pictet CH - Short-Term Money Market -I dy- USD	370	3'717
LU0950672120	UBS MSCI Japan UCITS ETF -A- Capitalisation	9'640	60'345
LU1589327680	UBS ETF SICAV UBS MSCI Europe UCITS ETF A (CHF) Cap.	13'630	203'870

#### Obligationen

CH0143708870	3 7/8 % Raiffeisen Suisse 11-21		795'000
CH0189276055	2 5/8 % Adecco Group 12-20 NT		325'000
CH0205276683	1 5/8 % Straumann Holding 13-20		175'000
CH0238315698	1 % Banque J. Safra Sarasin 14-20		285'000
CH0428194200	1 % Banco Santander 18-24 NT		350'000
CH0428194275	3/4 % Vifor Pharma 18-22		515'000
CH0446595628	1 7/8 % Temenos 18-23		470'000
CH0485261546	5/8 % Centr. LdG Bques Cant. CH 18-29 Series 507	245'000	245'000
US00206RAZ55	3 7/8 % AT&T 11-21 NT	95'000	215'000
US912828Y461	2 5/8 % USA 18-20 TB	60'000	2'535'000

#### Bezugsrechte

CH0580494976	Bonhote - Immobilien drt 18.12.20	14'467	14'467
--------------	-----------------------------------	--------	--------

#### Strukturierte Produkte

CH0463457348	5.10 % UBS Reverse Convertible 19-21	150'000	2'626'000
CH0511764984	2.81 % Raiffeisen Suisse 20-20 Reverse Convertible	1'050'000	1'050'000

1) Käufe umfassen unter anderem die folgenden Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten

2) Verkäufe umfassen unter anderem die folgenden Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften



## Anmerkungen zum Jahresabschluss

### Kommissionen

BCF / FKB (CH) FUNDS – BCF / FKB (CH) Active Yield (CHF)	Angewendete jährlich pauschale Verwaltungskommission zulasten des Vermögens des Fonds	Kommissionen zulasten des Anlegers		
		Ausgabekommission zugunsten von Vertriebsträgern	Nebenkosten zugunsten des Vermögens des Fonds	
			Bei Ausgabe	Bei Rücknahme
Klasse A	1.00%*	Max. 2.50%	n/a	n/a
Klasse AP	1.00%*			

\* Bei der Investition in verbundene Zielfonds (wie im Fondsvertrag definiert), kann die Fondsleitung entscheiden eine reduzierte Verwaltungskommission zu erheben.

Im Rahmen des Fondsvertrages, können die Fondsleitung und ihre Beauftragten Retrozessionen als Entschädigung für Vertriebstätigkeiten zahlen. Sie gewähren keine Rabatte, um so Spesen und Kosten, die auf den Anleger zurückfallen und dem jeweiligen Fonds belastet werden, zu senken.

Die Fondsleitung hat keine Soft Commission Agreements abgeschlossen.

Der Höchstsatz für die Verwaltungskommissionen zulasten der Zielfonds, in denen der Fonds investieren kann, ist 3%.

### Berechnung sowie Bewertung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert des Anteils einer Klasse des Fonds wird am Ende des Rechnungsjahres wie auch an jedem Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, ermittelt. An Tagen, an denen die Börsen oder Märkte der hauptsächlichen Anlageländer des entsprechenden Fonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), erfolgt keine Berechnung.

Ebenso kann der Nettoinventarwert des Anteils einer Klasse des Fonds an Tagen ermittelt werden, an denen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, um ausschliesslich die Wertentwicklung zu berechnen oder zu messen bzw. Provisionen zu berechnen. Er darf in keinem Fall als Grundlage für Zeichnungs- oder Rücknahmeaufträge herangezogen werden.

An einer Börse oder an einem anderen reglementierten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine Tageskurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf zum Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt werden würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.

Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen reglementierten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss dem obigen Absatz bewerten.

Bankguthaben werden mit ihrem Nennbetrag zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Terminbankguthaben den neuen Umständen entsprechend angepasst.

Der Nettoinventarwert des Anteils einer Klasse des Fonds ergibt sich aus der Quote am Verkehrswert des Vermögens des Fonds für die jeweilige Klasse abzüglich möglicher auf diese Klasse entfallende Verbindlichkeiten des Fonds durch Teilung der auf diese Klasse im Umlauf befindliche Anzahl von Anteilen. Es erfolgt eine Rundung auf zwei Dezimalstellen.

## Performance-Bericht

		2018	2019	2020
Performance:				
– Klasse A (lanciert per 18.12.18)	%	-0.79	7.34	1.92
– Klasse AP (lanciert per 27.08.19)	%	-	1.42	1.91

### Noten

1. Die Performance wurde in Übereinstimmung mit der Richtlinien der Swiss Funds and Asset Management Association SFAMA berechnet und veröffentlicht.
2. Der Fonds hat keinen Referenzindex, deshalb ist seine Performance nicht mit in einem solchen verglichen.
3. Die in der vorhergehenden Tabelle angeführten Zahlen wurden auf jährlicher Basis berechnet, ausgenommen davon sind das Jahr der Lancierung (der Anfang der Berechnungsperiode ist in der vorgenannten Tabelle angeführt) und das Jahr der Abschluss (das Ende Berechnungsperiode entspricht dem Datum dieses Berichts).
4. Die historische Performance ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Performance. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## Kurzbericht der Prüfgesellschaft

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds BCF / FKB (CH) FUNDS mit dem Teilvermögen,

- BCF / FKB (CH) Equity Switzerland
- BCF / FKB (CH) Active Balanced (CHF)
- BCF / FKB (CH) Active Yield (CHF)

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 dazugehörenden 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

Yvan Mermod  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Marc Laperrousaz  
Zugelassener Revisionsexperte

Genf, 26 April 2021

### **Beilage:**

- Jahresrechnung 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 KAG

Beim vorliegenden Jahresbericht handelt es sich um eine Übersetzung des geprüften Jahresberichtes, der in französischer Sprache verfasst und alleine verbindlich ist.