



Tel. +41 44 444 35 34
Fax +41 44 444 35 35
www.bdo.ch
tobias.schuele@bdo.ch

BDO AG
Schiffbaustrasse 2
8031 Zürich

An den Verwaltungsrat der

PMG Fonds Management AG

Sihlstrasse 95
8001 Zürich

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung 2020 des

BB Entrepreneur Switzerland

(umfassend die Zeitperiode vom 1.1.2020 - 31.12.2020)

29. April 2021
21601509
FST/TOS

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung

zur Jahresrechnung des

BB Entrepreneur Switzerland

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagenfonds BB Entrepreneur Switzerland, 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 sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

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

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



Prüfungsurteil

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

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

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

Zürich, 29. April 2021

BDO AG

Franco A. Straub

Zugelassener Revisionsexperte

Tobias Schüle

Leitender Revisor
Zugelassener Revisionsexperte

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

BB Entrepreneur Switzerland

Jahresbericht 2020
per 31. Dezember 2020 (geprüft)

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Organisation und Management	3
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung	4
Erläuterungen zum Jahresbericht	5
BB Entrepreneur Switzerland	BBES
Adressen	12

Fondsleitung

PMG Fonds Management AG
Sihlstrasse 95
8001 Zürich
Telefon +41 (0) 44 215 28 38
Fax +41 (0) 44 215 28 39
www.pmg.swiss

Aktionäre

Beat Wermelinger, Bäch
SAKI Holding AG, Meierskappel
PMG Fonds Management AG, Zürich

Verwaltungsrat

Eric Lütenegger, Präsident
Thomas Huber, Mitglied (zurückgetreten 07.2020)
Reto Toscan, Mitglied (ernannt 09.2020)
Beat Wermelinger, Mitglied

Geschäftsleitung

Dr. Raoul Dobal
Bernhard Schneider

Hauptvertriebsträgerin

Bellevue Asset Management AG
Seestrasse 16
8700 Küsnacht
www.bellevue.ch

Depotbank / Hauptzahlstelle

RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette,
Zweigniederlassung Zürich
Bleicherweg 7
8027 Zürich
Telefon +41 (0) 44 405 97 00
Fax +41 (0) 44 405 97 53

Prüfgesellschaft

BDO AG
Schiffbaustrasse 2
CH-8005 Zürich

Anlageverwalterin

Bellevue Asset Management AG
Seestrasse 16
8700 Küsnacht
www.bellevue.ch

Delegation weiterer Teilaufgaben

Der RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette,
Zweigniederlassung Zürich, wurden Teilaufgaben im
Bereich der Fondsadministration delegiert..

Rechnungslegungsgrundsätze

Zur Rechnungslegung

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den Erfordernissen des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG) erstellt.

Basis für realisierte Nettogewinne / Nettoverluste aus Verkäufen von Wertpapieren bilden ihre jeweiligen durchschnittlichen Anschaffungskosten. Die Kosten für die in einer Fremdwährung erworbenen Wertpapiere wurden aufgrund des Wechselkurses am Transaktionstag bestimmt. Laufende Aufwände und Erträge werden täglich erfasst.

Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit Schweizer Franken (CHF) berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze intrapoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
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 einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf CHF 0.01 kaufmännisch gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird 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 Nettoinventarwertberechnung, 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 Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Nettoinventarwertberechnung, 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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Fremdwährungen

Transaktionen in Fremdwährungen wurden in die Basiswährung des jeweiligen Teilvermögens mit dem Devisenkurs des Transaktionstages umgerechnet.

Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten

Die im Rahmen der Bestimmungen des Fondsvertrages getätigten Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten richten sich hinsichtlich Einsatz, Bewertung und Ausweis nach den Richtlinien der PMG Fonds Management AG, sowie nach den entsprechenden Bestimmungen des KAG, KKV und des Fondsvertrages.

Effektenleihe (Securities Lending)

Der Fondsvertrag lässt keine Effektenleihe zu.

Pensionsgeschäfte

Der Fondsvertrag lässt keine Pensionsgeschäfte zu.

Angelegenheit von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

(Art. 89 Abs. 1 lit. g KAG)

Seit dem Jahreswechsel kam es zur globalen Verbreitung des Coronavirus Covid-19. Die WHO hat Covid-19 als Pandemie eingestuft. Die Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Anlagen und Verbindlichkeiten des Fonds sind ungewiss. Es ist von einer weltweiten Beeinträchtigung der Wirtschaftsaktivität auszugehen. Die Fondsleitung und die Delegationspartner beobachten die wirtschaftlichen Auswirkungen.

BB Entrepreneur Switzerland

VERMÖGENSRECHNUNG per	31.12.2020	31.12.2019	ERFOLGSRECHNUNG	01.01.2020 - 31.12.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	CHF	CHF		CHF	CHF
Vermögen			Erträge		
Bankguthaben, einschliesslich			Erträge aus Effekten :		
Treuhandanlagen bei Drittbanken:			- Aktien und sonstige		
- Sichtguthaben	1'575'327	1'596'695	Beteiligungswertpapiere einschliesslich	1'486'023	2'286'752
- Aktien und andere Beteiligungspapiere und			Erträge aus Gratisaktien		
-rechte, einschliesslich Erträge aus	83'782'885	75'148'159	Sonstige Erträge	0	12'002
Gratisaktien			Einkauf in laufende Nettoerträge bei der		
Sonstige Vermögenswerte	512'291	940'105	Ausgabe von Anteilen	123'270	65'912
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	85'870'503	77'684'959	Total Erträge abzüglich:	1'609'293	2'364'666
Verbindlichkeiten			Passivzinsen	86	391
Andere Verbindlichkeiten	167'737	763'610	Negativzinsen	37'101	42'848
Total Verbindlichkeiten	167'737	763'610	Revisionsaufwand	13'000	13'151
Nettofondsvermögen	85'702'766	76'921'349	Reglementarische Vergütung an 1)		
			- die Fondsleitung	202'292	239'440
			- die Vermögensverwalterin beziehungs-		
			weise den Vermögensverwalter	830'611	1'028'138
			Sonstige Aufwendungen	27'527	30'821
			Teilübertrag von Aufwendungen auf		
			realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-68'101	-65'931
			Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der		
			Rücknahme von Anteilen	121'761	543'801
			Total Aufwand	1'164'277	1'832'659
			Nettoertrag	445'016	532'007
			Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'524'396	3'027'497
			Teilübertrag von Aufwendungen auf		
			realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-68'101	-65'931
			Realisierter Erfolg	5'901'311	3'493'573
			Nicht realisierte Kapitalgewinne und		
			-verluste	6'791'085	18'610'197
			Gesamterfolg	12'692'396	22'103'770
ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF	A	B	VERÄNDERUNG NETTOFONDSVERMÖGEN		
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	212'201.563	37'488.000	Nettofondsvermögen zu Beginn der	76'921'349	103'193'827
Ausgegebene Anteile	25'630.647	3'484.000	Berichtsperiode		
Zurückgenommene Anteile	-50'773.323	-25'114.000	Ausbezahlte Ausschüttungen	-494'589	-547'081
Stand am Ende der Berichtsperiode	187'058.887	15'858.000	Verrechnungssteuer aus Thesaurierung	-6'243	0
Inventarwert pro Anteil	280.05	129.42	Saldo aus Anteilsverkehr	-3'410'147	-47'829'167
ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF	I		Gesamterfolg	12'692'396	22'103'770
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	137'900.527		Nettofondsvermögen am Ende der	85'702'766	76'921'349
Ausgegebene Anteile	66'688.575		Berichtsperiode		
Zurückgenommene Anteile	-37'369.480		davon : Anteile A	52'386'161	50'786'945
Stand am Ende der Berichtsperiode	167'219.622		davon : Anteile B	2'052'356	4'129'987
Inventarwert pro Anteil	186.97		davon : Anteile I	31'264'249	22'004'416

¹⁾ Die effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung beträgt für die Anteilsklasse A 1.53%, für die Anteilsklasse B 1.52% und für die Anteilsklasse I 1.17%.
 TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Anteilsklasse A 1.59%, für die Anteilsklasse B 1.58% und für die Anteilsklasse I 1.23%.
 Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

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

VERGÜTUNGEN

Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung (Service Fee, inklusive Depotbank) (01.01.2020 – 31.12.2020)

A effektiv in %: 0.277% (max. 0.30%)

B effektiv in %: 0.276% (max. 0.30%)

I effektiv in %: 0.277% (max. 0.30%)

Reglementarische Vergütung an die Vermögensverwalterin beziehungsweise den Vermögensverwalter (Management Fee) (01.01.2020 – 31.12.2020)

A effektiv in %: 1.26% (max. 1.40%)

B effektiv in %: 1.25% (max. 1.40%)

I effektiv in %: 0.90% (max. 0.90%)

ANGABEN FRÜHERER JAHRE	per 31.12.2020	per 31.12.2019	per 31.12.2018
Anzahl im Umlauf befindliche Anteile			
Anteile A	187'058.887	212'201.563	304'873.838
Anteile B	15'858.000	37'488.000	7'371.000
Anteile I	167'219.622	137'900.527	373'844.252
Nettofondsvermögen (in CHF)			
Anteile A	52'386'161	50'786'945	56'408'131
Anteile B	2'052'356	4'129'987	625'878
Anteile I	31'264'249	22'004'416	46'159'818
Inventarwert pro Anteil (in CHF)			
Anteile A	280.05	239.33	185.02
Anteile B	129.42	110.17	84.91
Anteile I	186.97	159.57	123.47
Bruttoausschüttung pro Anteil (in CHF)			
Anteile A	1.270	1.51	0.65
Anteile B	0.610	0.90	0.00
Anteile I	1.180	1.32	1.10
 PERFORMANCE-ZAHLEN*	2020	2019	2018
Anteile A	17.85%	29.69%	-21.11%
Anteile B	17.85%	29.75%	-21.10%
Anteile I	18.27%	30.21%	-20.83%

* Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für die zukünftigen Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

- VERWENDUNG DES ERFOLGES	2020	2019
	CHF	CHF
Nettoertrag des Rechnungsjahres	445'016	532'007
Vortrag des Vorjahres	2'881	7'066
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	447'897	539'073
Ausschüttung A	-237'565	-320'424
Ertragsthesaurierung B	-9'674	-33'739
Ausschüttung I	-197'319	-182'029
Vortrag auf neue Rechnung	3'339	2'881

JAHRESAUSSCHÜTTUNG FÜR 2020	CHF
Bruttoausschüttung je Anteil Klasse A	1.270
Abzug von 35% Verrechnungssteuer Klasse A	0.445
Nettoausschüttung je Anteil Klasse A	0.826
Ertragsthesaurierung je Anteil Klasse B	0.610
Abzug 35% Verrechnungssteuer Klasse B	0.214
65% zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag je Anteil Klasse B	0.396
Bruttoausschüttung je Anteil Klasse I	1.180
Abzug von 35% Verrechnungssteuer Klasse I	0.413
Nettoausschüttung je Anteil Klasse I	0.767

BB Entrepreneur Switzerland

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2020

Anzahl	Titel	Bewertungs- kategorie gemäss Art. 84 Abs.2 KKV-FINMA (*)	Währung	Kurs in Titelwährung 31.12.2020	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
TOTAL EFFEKTEN					83'782'885	88.69%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTEN					83'782'885	88.69%
Aktien (Liechtenstein)					1'207'920	1.41%
10'785	VP BANK AG	a	CHF	112	1'207'920	1.41%
Aktien (Schweiz)					80'779'974	87.28%
196	BELIMO HOLDING AG /NAM.	a	CHF	7680	1'505'280	1.75%
22'817	BOBST GROUP SA. PRILLY /NOM.	a	CHF	53.45	1'219'569	1.42%
5'300	BUCHER INDUSTRIES AG/NAM	a	CHF	405.6	2'149'680	2.50%
14'578	CEMBRA MONEY BANK AG	a	CHF	107.2	1'562'762	1.82%
99'000	CLARIANT /NAMEN-AKT.	a	CHF	18.82	1'863'180	2.17%
1'242	GURIT HOLDING AG. WATTWIL SG	a	CHF	2480	3'080'160	3.59%
27'901	HUBER + SUHNER AG /NAM	a	CHF	69.9	1'950'280	2.27%
15'200	KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	a	CHF	200.8	3'052'160	3.55%
858	LEM HOLDING /NOM.	a	CHF	1728	1'482'624	1.73%
301	LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ	a	CHF	8630	2'597'630	3.03%
38'134	LOGITECH INTL SA	a	CHF	85.92	3'276'473	3.24%
1'740	PARTNERS GROUP HOLDING	a	CHF	1040	1'809'600	3.59%
8'650	RIETER HOLDING AG / NAM.	a	CHF	96.7	836'455	0.97%
6'833	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	a	CHF	309	2'111'397	2.46%
1'461	SCHWEITER TECHNOLOGIES *OPR*	a	CHF	1460	2'133'060	2.48%
667	SGS SA /NOM.	a	CHF	2670	1'780'890	2.07%
11'935	SIKA LTD	a	CHF	241.8	2'885'883	3.36%
1'380	STRAUMANN HOLDING AG/NOM.	a	CHF	1031.5	1'423'470	1.66%
20'410	SULZER AG/ NAMENSAKTIE	a	CHF	93.1	1'900'171	2.21%
2'303	TECAN GROUP SA /NAM.	a	CHF	433.8	999'041	1.16%
9'768	THE SWATCH GROUP AG	a	CHF	241.5	2'358'972	2.75%
5'833	VALORA HOLDING AG /NAM.	a	CHF	173.8	1'013'775	1.18%
10'312	VAT GROUP LTD	a	CHF	220.8	2'276'890	2.65%
12'245	VIFOR PHARMA AG	a	CHF	139	1'702'055	1.98%
26'067	VONTOBEL HOLDING AG /NAM.	a	CHF	70.2	1'829'903	2.13%
8'940	ZUR ROSE GROUP AG	a	CHF	283	2'530'020	2.95%
3'430	INFICON HOLDING /NAMENAKT.	a	CHF	808	2'771'440	3.23%
27'914	SWISSQUOTE GROUP HLD /NOM.	a	CHF	85.9	2'397'813	2.79%
1'150	BARRY CALLEBAUT AG /NAM.	a	CHF	2104	2'419'600	2.82%
7'388	BURCKHARDT COMPRESSION HLDG AG	a	CHF	307	2'268'116	2.64%
10'850	DAETWYLER HOLDING AG	a	CHF	257	2'788'450	3.25%
199'470	AFG ARBONIA NAMEN-AKT	a	CHF	14.16	2'824'495	3.29%
11'475	SCHINDLER HOLDING/PARTIC	a	CHF	238.6	2'737'935	3.19%
18'200	SFS GROUP LTD	a	CHF	105	1'911'000	2.23%
95'000	SOFTWONE HLDG N	a	CHF	26.2	2'489'000	2.90%
5'234	SONOVA HOLDING AG /NOM.	a	CHF	230	1'203'820	1.40%
1'950	SWISS LIFE HOLDING /NAM	a	CHF	412.4	804'180	0.94%

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

(*) a. Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

b. Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

c. Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.

BB Entrepreneur Switzerland

WERTPAPIERBESTAND ZUM 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Bewertungs- kategorie gemäss Art. 84 Abs.2 KKV-FINMA (*)	Währung	Kurs in Titelwährung 31.12.2020	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (Schweiz) (Fortsetzung)						
30'900	VETROPACK HLDG N	a	CHF	59.7	1'844'730	2.15%
8'750	FLUGHAFEN ZUERICH AG	a	CHF	156.1	1'365'875	1.59%
3'400	SWISSCOM /NAM.	a	CHF	477.1	1'622'140	1.89%
Aktien (Österreich)					1'794'991.00	2.09%
25'246	PIERER MOBILITY AG	a	CHF	71.1	1'794'991	2.09%
Grand Total					83'782'885	97.58%

Sichtguthaben					1'575'327	1.83%
Sonstige Vermögenswerte					512'291	0.60%
Gesamtfondsvermögen					85'870'503	100.00%
Andere Verbindlichkeiten					-167'737	
Total Nettofondsvermögen					85'702'766	

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: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	a	83'782'885	97.57%
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	b	0	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden	c	0	-

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

(*) a. Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden
(Art. 88 Abs. 1 KAG)

b. Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

c. Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.

BB Entrepreneur Switzerland

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN ZWISCHEN 1. JANUAR 2020 UND 31. DEZEMBER 2020

Titel	Käufe	Verkäufe	Bonus & Splits
AFG ARBONIA NAMEN-AKT	199'470	0	0
BARRY CALLEBAUT AG /NAM.	470	220	0
BELIMO HOLDING AG /NAM.	0	100	0
BOSSARD HOLDING AG	0	8'681	0
BUCHER INDUSTRIES AG/NAM	5'300	0	0
CEMBRA MONEY BANK AG	18'078	3'500	0
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK	0	26'300	0
CLARIANT /NAMEN-AKT.	18'000	0	0
DAETWYLER HOLDING AG	6'250	9'900	0
DUFREY AG BASEL	28'500	45'900	0
FLUGHAFEN ZUERICH AG	8'750	0	0
GALENICA SANTE LTD.	0	33'600	0
HUBER + SUHNER AG /NAM	5'000	6'031	0
INFICON HOLDING /NAMENAKT.	1'900	1'400	0
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	4'500	2'000	0
LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	0	41'354	0
LEM HOLDING /NOM.	165	859	0
LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ	140	100	0
LOGITECH INTL SA	4'500	27'500	0
PARTNERS GROUP HOLDING	700	2'500	0
PIERER MOBILITY AG	25'246	0	0
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	2'565	10'850	0
SCHINDLER HOLDING/PARTIC	8'100	4'175	0
SCHWEITER TECHNOLOGIES *OPR*	200	290	0
SFS GROUP LTD	18'200	0	0
SGS SA /NOM.	667	0	0
SIKA LTD	1'575	3'500	0
SOFTWONE HLDG N	95'000	0	0
SONOVA HOLDING AG /NOM.	10'234	5'000	0
STRAUMANN HOLDING AG/NOM.	1'610	2'420	0
SULZER AG/ NAMENSAKTIE	13'000	16'400	0
SWISS LIFE HOLDING /NAM	3'400	1'450	0
SWISSCOM /NAM.	6'170	2'770	0
SWISSQUOTE GROUP HLD /NOM.	0	18'968	0
TECAN GROUP SA /NAM.	0	5'500	0
THE SWATCH GROUP AG	7'940	3'700	0
VALORA HOLDING AG /NAM.	5'833	0	0
VAT GROUP LTD	4'590	6'400	0
VETROP. HLD SA.SAINT-PREX	0	618	0
VETROPACK HLDG N	30'900	0	0
VIFOR PHARMA AG	5'980	5'100	0
VONTOBEL HOLDING AG /NAM.	0	14'000	0
VP BANK AG	0	1'863	0
ZUR ROSE GROUP AG	4'000	14'400	0

Fondsleitung

PMG Fonds Management AG
Sihlstrasse 95
8001 Zürich
Telefon +41 (0) 44 215 28 38
Fax +41 (0) 44 215 28 39

Depotbank / Hauptzahlstelle

RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette,
Zweigniederlassung Zürich
Bleicherweg 7
8027 Zürich
Telefon +41 (0) 44 405 97 00
Fax +41 (0) 44 405 97 53

Prüfgesellschaft

BDO AG
Schiffbaustrasse 2
CH-8005 Zürich