

ABS Living Values – Balanced Fund

Un compartiment de fonds ombrelle contractuel de droit suisse de type «fonds en valeurs mobilières»

Classe R numéro de valeur 46004505

Classe I numéro de valeur 46004506

Rapport annuel révisé au 31.12.2021

Organisation

Base juridique	Loi fédérale du 23 juin 2006 sur les placements collectifs de capitaux
Direction du fonds	PMG Investment Solutions AG Dammstrasse 23 CH – 6300 Zoug Tél: +41 (044) 215 28 38 www.pmg.swiss
Partenaire de délégation	Banque Alternative Suisse SA Amtshausquai 21 CH – 4601 Olten
Banque dépositaire	RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Succursale de Zurich Bleicherweg 7 CH-8027 Zurich
Capital-actions	CHF 1'575'000
Société de révision	BDO AG Schiffbaustrasse 2 CH-8005 Zurich

Chiffres clés

31.12.2021

31.12.2020

Classe R

Valeur d'inventaire par part en CHF	117.48	106.25
Parts en circulation	592'673.620	265'397.004
Fortune nette du fonds en millions de CHF	69.63	28.20
Distribution/versement 35% IA par part en CHF*	-	0.40
Total Expense Ratio (TER) en %	1.49	1.43
Commission d'administration (max. 1.30% p.a.), effective en % p.a.	1.25	1.02
Service Fee (max. 0.60% par an), au min. CHF 60'000 par an, effective en % par an	0.18	0.28

Classe I

Valeur d'inventaire par part en CHF	118.74	106.92
Parts en circulation	116'780.000	64'417.000
Fortune nette du fonds en millions de CHF	13.87	6.89
Distribution par part en CHF*	1.2990	1.16
Total Expense Ratio (TER) en %	0.63	0.74
Commission d'administration (max. 1,00% par an), effective en % par an	0.39	0.34
Service Fee (max. 0.,60% par an), au min. CHF 60'000 par an, effective en % par an	0.18	0.28

Distribution effectivement versée durant l'exercice

Variation de la fortune nette du fonds (CHF)

31.12.2021

31.12.2020

Fortune nette du fonds au début de la période sous rapport	35'085'594.74	13'332'829.57
Versement/distribution IA	-166'189.83	-63'363.40
Solde des mouvements de parts	43'005'144.11	20'157'076.95
Résultat total	5'567'089.67	1'659'051.62
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous rapport	83'491'638.69	35'085'594.74

Evolution des parts en circulation

Classe R

Classe I

Situation au début de la période sous rapport	265'397.004	64'417.000
Part émises	346'477.516	54'158.000
Parts rachetées	-19'200.902	-1'795.000
Situation à la fin de la période sous rapport	592'673.618	116'780.000

Compte de fortune

31.12.2021

31.12.2020

	Valeurs vénales en CHF	%	Valeurs vénales en CHF	%
Avoirs bancaires à vue	9'729'597.61	11.61	4'011'329.11	11.38
Avoirs bancaires à terme	-	0.00	-	0.00
Instruments du marché monétaire	-	0.00	-	0.00
Valeurs mobilières, subdivisées en:				
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres et droits de créance	43'139'597.44	51.50	16'851'879.70	47.79
Produits structurés	-	0.00	-	0.00
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	30'415'866.12	36.31	14'199'704.26	40.27
Parts d'autres placements collectifs	-	0.00	-	0.00
Autres placements	-	0.00	-	0.00
Instruments financiers dérivés	-	0.00	-	0.00
Autres actifs	482'658.79	0.58	199'846.67	0.57
Fortune totale du fonds	83'767'719.96	####	35'262'759.74	100.00
moins				
Crédits contractés	-		-	
Autres engagements	-276'081.27		-177'165.00	
Fortune nette du fonds	83'491'638.69		35'085'594.74	

Les éventuels écarts dans les totaux sont dus à des différences d'arrondissement.

Compte de résultats

	2021	2020
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque	-	67.32
Produits des instruments du marché monétaire	-	-
Produits des valeurs mobilières, subdivisées en:		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres et droits de créance	746'125.98	302'467.75
Produits structurés	-	-
Actions, autres titres et droits de participation (y compris actions gratuites)	350'752.63	129'761.76
Parts d'autres placements collectifs	-	-
Produits des autres placements	-	-
Autres revenus	0.07	-
Rachat dans les produits nets courants lors de l'émission de parts	106'162.25	63'169.95
Total des produits	1'203'040.93	495'466.78
moins		
Intérêts passifs	959.50	353.86
Intérêts négatifs	86'138.40	18'600.52
Frais de révision	16'155.00	16'155.00
Rémunérations réglementaires versées:		
Management Fee versé à la direction du fonds	647'206.38	206'717.89
Service Fee de la direction du fonds	104'392.96	64'071.66
Banque dépositaire	-	-
Performance Fees	-	-
Transfert Performance Fees sur les gains et pertes en capital réalisés	-	-
Autres charges	21'522.82	16'045.13
Report partiel des charges sur les gains et pertes en capital réalisés*	-	-2'093.95
Versement de produits nets courants lors du rachat de parts	6'242.04	1'720.24
Produit (charge) net avant adaptation fiscale	320'423.83	173'896.43
Adaptation fiscale sur la base de produits venant de fonds ciblés	-	-
Produit (charge) après adaptation fiscale	320'423.83	173'896.43
Gains et pertes en capital réalisés	2'647'551.03	419'841.40
Report partiel des charges sur les gains et pertes en capital réalisés*	-	-2'093.95
Transfert Performance Fees sur les gains et pertes en capital réalisés*	-	-
Report de la compensation fiscale sur la base de produits venant de fonds ciblés*	-	-
Bénéfice réalisé	2'967'974.86	591'643.88
Gains et pertes en capital non réalisés	2'599'114.81	1'067'407.74
Résultat total	5'567'089.67	1'659'051.62

* selon la circulaire n° 24 de novembre 2017 de l'Administration fédérale des contributions

Utilisation du bénéfice

31.12.2021

31.12.2020

	CHF	CHF
Produit (charge) net de l'exercice comptable classe R	168'721.39	106'154.40
Produit (charge) net de l'exercice comptable classe I	151'702.44	67'742.03
Produit (charge) net de l'exercice comptable	320'423.83	173'896.43
Compensation des charges nettes de l'exercice comptable classe R avec les bénéfices en capital réalisés	-	-
Report exercice précédent classe R	-	-
Report exercice précédent classe I	-	7'141.85
Bénéfice distribuable à disposition	320'423.83	181'038.28
Bénéfice distribuable à disposition (classe R)	168'721.39	106'154.40
Bénéfice distribuable à disposition (classe I)	151'702.44	74'883.88
Report à compte nouveau	-	-
dont		
Classe R	168'721.39	-
Classe I	-	-

Distribution annuelle

	CHF	CHF
Distribution brute par part classe R	-	0.4000
Déduction de 35% de l'impôt fédéral anticipé	-	0.1400
Distribution nette par part contre coupon n° 1	-	#WERT!
Distribution brute par part classe I	1.2990	1.1625
Déduction de 35% de l'impôt fédéral anticipé	0.4547	0.4069
Distribution nette par part contre coupon n° 1	0.8443	#WERT!

Inventaire de la fortune du fonds au 31.12.2021

Titre	Devise	Nombre	Cours	Evaluation	% *)
Total des valeurs mobilières	CHF			73'555'463.56	87.81
Total des valeurs négociées en bourse	CHF			73'555'463.56	87.81
Total des actions négociées en bourse	CHF			30'415'866.12	36.31
Catégorie d'évaluation selon l'art. 84 2 a) OPC-FINMA 4	CHF			30'415'866.12	36.31
Actions	CHF			30'415'866.12	36.31
COLTENE HOLDING N	CHF	4'260.00	112.40	478'824.00	0.57
Logitech International SA N	CHF	21'597.00	76.88	1'660'377.36	1.98
Schindler Holding AG Partizipsch.	CHF	2'120.00	245.50	520'460.00	0.62
Stadler Rail N	CHF	14'520.00	39.94	579'928.80	0.69
Zur Rose Group N	CHF	1'214.00	235.50	285'897.00	0.34
Cap Gemini SA	EUR	11'458.00	215.50	2'561'843.35	3.06
Energiekontor I	EUR	5'150.00	71.00	379'369.19	0.45
Erste Group Bank AG	EUR	39'236.00	41.35	1'683'281.37	2.01
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	42'898.00	57.14	2'543'160.43	3.04
KBC Group	EUR	8'630.00	75.46	675'653.57	0.81
Mayr-Meinhof Karton	EUR	4'350.00	176.60	797'033.24	0.95
SAP SE	EUR	19'187.00	124.90	2'486'371.34	2.97
Takeda Pharma Rg	JPY	63'500.00	3'137.00	1'578'865.20	1.88
DNB BANK ASA NOK12.50	NOK	12'230.00	202.00	255'691.28	0.31
Storebrand ASA	NOK	93'264.00	88.52	854'463.52	1.02
S-E-Banken -A-	SEK	14'350.00	125.85	182'022.84	0.22
Accenture PLC -A-	USD	6'712.00	414.55	2'539'013.86	3.03
Applied Materials Inc	USD	5'100.00	157.36	732'319.72	0.87
Edwards Lifescns	USD	14'024.00	129.55	1'657'851.11	1.98
Micron Technology Inc	USD	17'809.00	93.15	1'513'765.48	1.81
Microsoft Corp	USD	8'249.00	336.32	2'531'571.53	3.02
Shs -A- Schnitzer Steel Industries Inc	USD	18'435.00	51.92	873'401.70	1.04
Sk Telecom Sp ADR 5/9 Sh	USD	56'085.00	26.67	1'364'916.06	1.63
Unitedhealth Group Rg	USD	3'666.00	502.14	1'679'784.17	2.01
Total des obligations négociées en bourse	CHF			43'139'597.44	51.50
Catégorie d'évaluation selon l'art. 84 2 a) OPC-FINMA 4	CHF			43'139'597.44	51.50
Obligations	CHF			43'139'597.44	51.50
3,3300 % Medium Term Notes Brookfield Renewable Partners ULC 2020-13.08.50 S.14	CAD	2'150'000.00	98.218	1'524'371.94	1.82
1,1250 % Bobst Group 2018-27.09.24	CHF	290'000.00	102.446	297'093.40	0.35
0,5000 % Bobst Group 2020-17.02.2026	CHF	330'000.00	100.439	331'448.70	0.40
0,6250 % Daetwyler Holding 2018-30.05.24	CHF	360'000.00	101.340	364'822.20	0.44
1,0000 % dormakaba Finance 2017-13.10.25	CHF	290'000.00	102.797	298'111.30	0.36
0,8750 % EMTN Adecco 2018-18.09.26	CHF	60'000.00	103.712	62'226.90	0.07
1,6250 % Engadiner Kraftwerke 2014-25.4.24	CHF	290'000.00	104.059	301'769.65	0.36
1,0000 % Galenica 2017-15.12.26	CHF	450'000.00	103.501	465'752.25	0.56
3,6250 % Helvetia Environnement Groupe 2017-26.07.22	CHF	790'000.00	101.800	804'220.00	0.96
1,2500 % Hirslanden AG 2021 - 25.02.2026	CHF	1'250'000.00	101.745	1'271'812.50	1.52
1,5500 % Rieter Holding AG 2020-17.09.24	CHF	750'000.00	102.159	766'188.75	0.91
0,5500 % Sonova 06.04.2020-06.04.2022	CHF	100'000.00	100.298	100'298.00	0.12
0,5000 % Sonova Holding AG 2020 - 06.10.2025	CHF	300'000.00	102.454	307'360.50	0.37
0,9500 % Spital Männedorf 2018-12.12.23	CHF	570'000.00	101.450	578'265.00	0.69
1,0000 % Straumann 2020-03.10.23	CHF	200'000.00	102.163	204'326.00	0.24
2,6250 % Swiss Life FTV 2018-25.09.48	CHF	760'000.00	107.958	820'480.80	0.98
2,0000 % Swiss Life FTV 2018-ohne festen Verfall	CHF	650'000.00	102.675	667'387.50	0.80
0,7500 % Swisscom 2017-24.11.33	CHF	520'000.00	104.865	545'295.40	0.65
4,3750 % Swisse Life FRN 2016-24.9.46	CHF	690'000.00	114.725	791'602.50	0.94
1,3750 % u-blox Holding 2017-18.04.23	CHF	650'000.00	100.912	655'924.75	0.78
2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2018-19.07.23	CHF	1'745'000.00	101.795	1'776'314.03	2.12
2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2019-21.11.24	CHF	1'625'000.00	102.237	1'661'343.13	1.98

1,8750 % CNP Assurances 2016-20.10.22	EUR	100'000.00	101.358	105'160.95	0.13
4,1250 % EMTN Assicuraz Generali 2014-4.5.26	EUR	400'000.00	114.847	476'624.24	0.57
0,7500 % EMTN KBC Group 2016-18.10.23	EUR	500'000.00	101.766	527'921.30	0.63
4,0000 % Erste Group Bank 2014-22.10.25 Serie 1355	EUR	300'000.00	108.512	337'750.11	0.40
2,0000 % Euro Medium Term Notes CNP Assurances 2019-27.07.50 Fixed/Floating Rate	EUR	1'600'000.00	103.647	1'720'573.37	2.05
7,1250 % FRSN Erste Group Bank 2012-10.10.22	EUR	100'000.00	105.506	109'464.59	0.13
4,9000 % Königreich Spanien 2007-30.7.40	EUR	420'000.00	166.178	724'134.59	0.86
5,7500 % Strippable Government Bond Spanien 2001-30.7.32	EUR	40'000.00	153.671	63'774.69	0.08
2,0000 % Treasury Bond Irland 2015-18.2.45	EUR	445'000.00	127.709	589'625.55	0.70
1,7000 % Treasury Bonds Irland 2017-15.05.37	EUR	120'000.00	117.157	145'863.28	0.17
2,2500 % Triodos Bank Notes 2021-05.02.32 S Fixed/Variable Rate	EUR	800'000.00	99.746	827'907.76	0.99
1,3750 % Norwegen Treasury Bonds 2020-19.08.30 Unitary	NOK	25'000'000.00	97.506	2'522'954.59	3.01
1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.2.26	NOK	8'500'000.00	99.680	876'930.22	1.05
2,8750 % 2.875 % Notes Unitedhealth Group 2019-15.08.29 Global	USD	1'400'000.00	105.787	1'351'439.29	1.61
1,6250 % Bonds MTR Corp Ltd 2020-19.08.30 Reg S	USD	2'480'000.00	97.184	2'199'290.79	2.63
8,7500 % Deutsche Telekom Int. Finance 2000-15.6.30	USD	1'520'000.00	145.661	2'020'326.63	2.41
5,1250 % EMTN Portugal 2014-15.10.24	USD	1'685'000.00	110.931	1'705'646.54	2.04
3,2500 % EMTN Telstra Corporation Ltd 2017-15.11.2027	USD	1'290'000.00	107.584	1'266'407.87	1.51
5,8750 % Fresenius Medical Care US Finance II 2012-31.1.22	USD	930'000.00	100.195	850'286.34	1.02
5,8750 % Island 2012-11.5.22	USD	800'000.00	101.621	741'835.34	0.89
2,1250 % Kommunalbanken 2015-11.02.25 Series 4901 Tr. 1	USD	1'840'000.00	102.882	1'727'402.03	2.06
2,7000 % MTN Danske Bank 2017-02.03.22	USD	210'000.00	100.411	192'413.10	0.23
6,2500 % Notes Banco Nacional de Costa Rica 2013-1.11.23 Global Sr Reg S	USD	200'000.00	106.049	193'540.91	0.23
3,9500 % Notes Owens Corning Inc 2019-15.08.29 Global	USD	1'650'000.00	109.574	1'649'786.19	1.97
3,2000 % NVIDIA 2016-16.09.26	USD	2'600'000.00	107.670	2'554'490.35	3.05
2,6250 % Texas Instruments 2017-15.05.24	USD	900'000.00	103.953	853'720.56	1.02
2,8750 % Unitedhealth Group 2013-15.3.23	USD	400'000.00	102.626	374'587.77	0.45
3,8500 % Unitedhealth Group Notes 2018-15.06.28 Global	USD	1'800'000.00	111.617	1'833'323.29	2.19

Avoirs en banque à vue	CHF		9'729'597.61	11.61
Créances	CHF		482'658.79	0.57
Intérêts courants pro rata temporis	CHF		333'538.60	0.40
Autres créances	CHF		149'120.19	0.17
Fortune totale du fonds	CHF		83'767'719.96	100.00
Autres engagements	CHF		-276'081.27	
Fortune nette du fonds	CHF		83'491'638.69	

*) Des différences minimales peuvent apparaître en raison de l'arrondissement des parts en pourcentage lors du calcul.

Notes de bas de page:

- 1) Y compris splits, actions gratuites, dividendes en actions, remboursements et autres Corporate Actions.
- 2) Ces titres sont nantis pour contracter des crédits.
- 3) Ces titres sont mis en pension en totalité ou en partie.
- 4) Catégorie d'évaluation selon l'art. 84 2 a) OPC-FINMA placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public: évalués au prix payé selon les cours du marché principal (art. 88, al. 1 LPCC).
- 5) Catégorie d'évaluation selon l'art. 84 2 b) OPC-FINMA placements pour lesquels aucun cours selon la lettre a) n'est disponible: évalués selon des paramètres observables sur le marché.
- 6) Catégorie d'évaluation selon l'art. 84 2 c) OPC-FINMA placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés, en tenant compte des conditions actuelles sur le marché.

Taux de change par rapport au CHF	Monnaie	Unité	Cours
Dollar canadien	CAD	1	0.7219
Euro	EUR	1	1.0375
Yen	JPY	100	0.7926
Couronne norvégienne	NOK	100	10.3499
Couronne suédoise	SEK	100	10.0791
Dollar US	USD	1	0.9125

Variations dans les titres du portefeuille au 31.12.2021

Désignation du titre	Monnaie	Achats *	Ventes **
Actions			
COLTENE HOLDING N	CHF	560	
Logitech International SA N	CHF	14'342	
Schindler Holding AG Partizipsch.	CHF	860	
Stadler Rail N	CHF	5'620	
Zur Rose Group N	CHF	554	
Cap Gemini SA	EUR	5'718	
Energiekontor I	EUR	1'420	
Erste Group Bank AG	EUR	14'236	
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	30'028	
KBC Group	EUR	3'040	
SAP SE	EUR	13'047	
Takeda Pharma Rg	JPY	63'500	
DNB BANK ASA NOK12.50	NOK	12'230	
Storebrand ASA	NOK	43'764	
Accenture PLC -A-	USD	3'752	
Edwards Lifescns	USD	6'924	
Micron Technology Inc	USD	17'809	
Microsoft Corp	USD	4'829	
Shs -A- Schnitzer Steel Industries Inc	USD	18'435	
Unitedhealth Group Rg	USD	2'106	
Adecco Group N	CHF		10'900
CRRC Corp	HKD		1'583'000
Danske Bank	DKK		1'900
DEXUS PROPERTY TRU NPV DFD 06/07/21(EX-SCHEME	AUD	79'800	79'800
DNB ASA	NOK	8'630	12'230
EDP Renovaveis Br	EUR		33'500
Geberit AG N	CHF		590
Interface Inc	USD	27'200	47'600
Ormat Technologies Inc	USD		3'900
Owens Corning Inc	USD		4'640
Shaw Communications Inc Non-Voting	CAD		13'900
Sk Telecom ADR	USD	54'089	
Stapled Security Dexus Prop	AUD	109'800	159'600
Zehnder Group AG N -A-	CHF		6'930
Obligations			
3,3300 % Medium Term Notes Brookfield Renew. Partners 2020-13.08.50	CAD	1'090'000	
3,6250 % Helvetia Environnement Groupe 2017-26.07.22	CHF	415'000	
1,2500 % Hirslanden AG 2021 - 25.02.2026	CHF	1'250'000	
1,5500 % Rieter Holding AG 2020 - 17.09.2024	CHF	500'000	
2,0000 % Swiss Life FTV 2018-ohne festen Verfall	CHF	360'000	
0,7500 % Swisscom 2017-24.11.33	CHF	300'000	
1,3750 % u-blox Holding 2017-18.04.23	CHF	250'000	
2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2018-19.07.23	CHF	995'000	

2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2019-21.11.24	CHF	1'235'000	
4,1250 % EMTN Assicuraz Generali 2014-4.5.26	EUR	200'000	
2,0000 % Euro Medium Term Notes CNP Assurances 2019-27.07.50	EUR	1'200'000	
4,9000 % Königreich Spanien 2007-30.7.40	EUR	260'000	
2,0000 % Treasury Bond Irland 2015-18.2.45	EUR	320'000	
1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.2.26	NOK	6'600'000	
2,8750 % 2.875 % Notes Unitedhealth Group 2019-15.08.29 Global	USD	1'400'000	
1,6250 % Bonds MTR Corp Ltd 2020-19.08.30 Reg S	USD	1'880'000	
8,7500 % Deutsche Telekom Int. Finance 2000-15.6.30	USD	1'120'000	
5,1250 % EMTN Portugal 2014-15.10.24	USD	1'140'000	
3,2500 % EMTN Telstra Corporation Ltd 2017-15.11.2027	USD	720'000	
5,8750 % Fresenius Medical Care US Finance II 2012-31.1.22	USD	600'000	
2,1250 % Kommunalbanken 2015-11.02.25 Series 4901 Tr. 1	USD	1'500'000	
6,2500 % Notes Banco Nacional de Costa Rica 2013-1.11.23 Reg S	USD	200'000	
3,9500 % Notes Owens Corning Inc 2019-15.08.29 Global	USD	1'650'000	
3,2000 % NVIDIA 2016-16.09.26	USD	2'276'000	
2,6250 % Texas Instruments 2017-15.05.24	USD	700'000	
3,8500 % Unitedhealth Group Notes 2018-15.06.28 Global	USD	1'800'000	
2,2000 % NVIDIA 2016-16.09.21	USD		410'000
2,7500 % Vestas Wind Systems Notes 2015-11.3.22	EUR		620'000
4,8750 % Xylem Notes 2012-1.10.21	USD		320'000

Performance du fonds

Le fonds renonce à une comparaison avec un benchmark. La performance historique ne constitue pas un indicateur de la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Période	31.12.2021	31.12.2020	29.03.2019- 31.12.2019
Performance classe R en %	11.90	2.61	3.68
Performance classe I en %	13.00	3.28	3.92

Soft Commission Agreements

La direction du fonds n'a conclu aucun accord concernant ce que l'on appelle les «soft commissions».

Principes d'évaluation ainsi que calcul de la valeur nette d'inventaire

- a) La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et la part des diverses classes de part (quotes-parts) sont calculées à la valeur vénale à la fin de l'exercice ainsi que chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, dans l'unité de compte du compartiment concerné. Pour les jours où les bourses ou les marchés des pays des principaux placements d'un compartiment sont fermés (p. ex. jours fériés bancaires et boursiers), il n'est effectué aucun calcul de la fortune investie dans le compartiment concerné.
- b) Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués aux cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou ceux pour lesquels aucun cours récent n'est disponible doivent être évalués au prix qui serait obtenu selon toute probabilité en cas de vente prudente au moment de l'estimation. La direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation adaptés et reconnus dans la pratique pour calculer la valeur vénale.
- c) Les organismes de placement collectif à capital variable sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont régulièrement négociés à la bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer selon le chiffre 2.
- d) La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés sur une bourse de valeurs ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée comme suit: le prix d'évaluation de ces investissements est basé sur la courbe de rendement pertinente. L'évaluation basée sur la courbe de rendement se réfère aux composants taux d'intérêt et spread. Les principes suivants sont appliqués: pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt les plus proches de l'échéance restante sont intrapolés. Le taux d'intérêt ainsi déterminé est converti en un taux de marché en ajoutant un écart qui reflète la solvabilité du débiteur sous-jacent. Cet écart est ajusté en cas de changement significatif de la cote de crédit du débiteur.
- e) Les avoirs en banque sont évalués au montant de la créance augmenté des intérêts échus. En cas de modification notable des conditions de marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.
- f) La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe d'un compartiment est calculée en divisant la part de la valeur de marché des actifs de ce compartiment attribuable à la classe de parts concernée, déduction faite des engagements de ce compartiment attribués à la classe de parts concernée, par le nombre de parts de la classe correspondante en circulation. Il est arrondi au 1/100e le plus proche de l'unité de compte.
- g) Les quotes-parts dans la valeur vénale de la fortune nette du fonds (fortune du fonds déduction faite des engagements) qui doivent être affectées à chaque classe de parts sont déterminées pour la première fois lors de la première émission de plusieurs classes de parts (lorsque celle-ci a lieu simultanément) ou lors de la première émission d'une autre classe de parts sur la base des montants dévolus au fonds pour chaque classe de parts. La quote-part est recalculée lors de chacun des événements suivants:
 - ga) lors de l'émission et du rachat de parts;
 - gb) au jour de référence des distributions, dans la mesure où (i) ces distributions ne concernent que des classes de parts spécifiques (classes de distribution), ou (ii) si les distributions des diverses classes de parts

représentent des pourcentages différents de leur valeur nette d'inventaire respective, ou (iii) si les distributions des diverses classes de parts sont soumises à des pourcentages de commissions ou de frais différents;

- gc) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'affectation d'engagements (y compris des frais et commissions exigibles ou échus) aux diverses classes de parts, dans la mesure où les engagements des diverses classes de parts représentent des pourcentages différents de leur valeur nette d'inventaire respective, notamment lorsque (i) des taux de commission différents s'appliquent aux diverses classes de parts ou (ii) qu'il est procédé à des imputations de frais propres à chaque classe;
- gd) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'affectation de produits ou de produits de capitaux aux diverses classes de parts, dans la mesure où les produits ou les produits de capitaux découlent de transactions qui n'ont été effectuées que dans l'intérêt d'une classe de parts ou dans l'intérêt de plusieurs classes de parts, mais pas proportionnellement à leur quote-part dans la fortune nette du fonds.

Affaires d'une importance économique ou juridique particulière

(Art. 89 al. 1, let. g LPCC)

Covid-19 et guerre en Ukraine

Les répercussions directes et indirectes de la pandémie due au Covid-19 ont influencé considérablement en 2021 également la vie économique mondiale. Malgré l'existence de vaccins, les mesures de lutte contre la pandémie alternent avec les mesures d'assouplissement. Cela étant, les marchés des actions ont été moins influencés par ce phénomène que l'année précédente, puisque ceux-ci ont même atteint des niveaux maximums. À la fin du mois de mars, un navire porte-conteneurs s'était échoué dans le canal de Suez, bloquant par là-même ledit canal et interrompant de nombreuses chaînes d'approvisionnement. Au cours des mois suivants, les problèmes de disponibilité de nombreux produits – tels que des matériaux de construction et semi-conducteurs – se sont accentués. Pendant le dernier trimestre 2021, la Russie augmentait de plus en plus sa pression sur l'Ukraine jusqu'à son invasion en février 2022. Les sanctions prises par la suite ont conduit à des dépréciations et des problèmes de liquidités au niveau des placements russes. Les marchés mondiaux des actions ont subi des baisses considérables. L'évolution de la guerre n'est guère prévisible au début du mois de mars; c'est la raison pour laquelle les répercussions des risques sur les placements et engagements du fonds sont toujours imprévisibles. La direction du fonds et les partenaires de délégation observent les développements politiques ainsi que les conséquences économiques sur le portefeuille.