

PMG Individual Fund Solutions - Global Long Term Winners

Ein Teilvermögen des vertraglichen Umbrella-Fonds «PMG Individual Fund Solutions»
nach schweizerischem Recht der Art "Übriger Fonds für traditionelle Anlagen"

A Klasse CHF	Valorenummer	59334991
A Klasse CHF hedged	Valorenummer	112551827
S Klasse CHF	Valorenummer	59451242
S Klasse CHF hedged	Valorenummer	112551828

ungeprüfter Halbjahresbericht per 30.06.2023

Organisation

Rechtsgrundlage	Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006
Fondsleitung	PMG Investment Solutions AG Dammstrasse 23 CH-6300 Zug Tel: +41 44 215 28 38 www.pmg.swiss
Aktienkapital	CHF 1'575'000
Prüfgesellschaft	BDO AG Schiffbaustrasse 2 CH-8005 Zürich
Depotbank	RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich Bleicherweg 7 CH-8027 Zürich

Kennzahlen

30.06.2023

31.12.2022

31.12.2021

A Klasse CHF

Inventarwert pro Anteil in CHF	92.93	79.88	114.73
Anteile im Umlauf	103'259.761	96'760.761	135'600.440
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	9.60	7.73	15.56
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	-	-	-
Total Expense Ratio (TER) in %	1.40	1.43	1.45
Total Expense Ratio (TER) inklusive Performance Fee in %**	1.40	1.43	3.70
Verwaltungskommission (max. 1.00% p.a.), effektiv in % p.a.	1.00	1.00	0.93
Service Fee (max. 0.40% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.28	0.30	0.24

A Klasse CHF hedged

Inventarwert pro Anteil in CHF	83.47	70.95	103.82
Anteile im Umlauf	351'612.168	289'720.694	176'379.480
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	29.35	20.55	18.31
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	-	-	-
Total Expense Ratio (TER) in %	1.38	1.42	1.29
Total Expense Ratio (TER) inklusive Performance Fee in %**	1.38	1.42	1.79
Verwaltungskommission (max. 1.00% p.a.), effektiv in % p.a.	1.00	1.00	0.39
Service Fee (max. 0.40% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.27	0.30	0.10

S Klasse CHF

Inventarwert pro Anteil in CHF	97.21	83.16	118.10
Anteile im Umlauf	25'391.113	43'391.113	53'421.110
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	2.47	3.61	6.31
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	-	-	-
Total Expense Ratio (TER) in %	0.40	0.45	0.41
Total Expense Ratio (TER) inklusive Performance Fee in %**	0.40	0.45	0.41
Verwaltungskommission (max. 1.00% p.a.), effektiv in % p.a.	-	-	-
Service Fee (max. 0.40% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.28	0.34	0.23

S Klasse CHF hedged

Inventarwert pro Anteil in CHF	85.65	72.54	105.01
Anteile im Umlauf	117'942.354	128'246.956	115'728.840
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	10.10	9.30	12.15
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	-	-	-
Total Expense Ratio (TER) in %	0.39	0.42	0.39
Total Expense Ratio (TER) inklusive Performance Fee in %**	0.39	0.42	0.39
Verwaltungskommission (max. 1.00% p.a.), effektiv in % p.a.	-	-	-
Service Fee (max. 0.40% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.28	0.30	0.23

* effektiv bezahlte Ausschüttung im Geschäftsjahr

** im Geschäftsjahr 2022 wurde keine Performance Fee fällig

Veränderung des Nettofondsvermögens (CHF)

30.06.2023

31.12.2022

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	41'194'734.76	52'330'871.58
Ausschüttung/Ablieferung VST	-	-
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'569'033.54	6'460'628.99
Gesamterfolg	7'751'721.53	-17'596'765.81
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	51'515'489.83	41'194'734.76

Entwicklung der Anteile im Umlauf A Klasse CHF	30.06.2023	31.12.2022
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	96'760.761	135'600.439
Ausgegebene Anteile	9'300.000	58'498.321
Zurückgenommene Anteile	-2'801.000	-97'337.999
Stand am Ende der Berichtsperiode	103'259.761	96'760.761

Entwicklung der Anteile im Umlauf A Klasse CHF hedged	30.06.2023	31.12.2022
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	289'720.694	176'379.476
Ausgegebene Anteile	64'356.997	118'413.218
Zurückgenommene Anteile	-2'465.523	-5'072.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	351'612.168	289'720.694

Entwicklung der Anteile im Umlauf S Klasse CHF	30.06.2023	31.12.2022
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	43'391.113	53'421.113
Ausgegebene Anteile	-	51'490.000
Zurückgenommene Anteile	-18'000.000	-61'520.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	25'391.113	43'391.113

Entwicklung der Anteile im Umlauf S Klasse CHF hedged	30.06.2023	31.12.2022
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	128'246.956	115'728.840
Ausgegebene Anteile	695.398	18'119.499
Zurückgenommene Anteile	-11'000.000	-5'601.383
Stand am Ende der Berichtsperiode	117'942.354	128'246.956

Vermögensrechnung

30.06.2023

31.12.2022

	Verkehrswerte CHF	%	Verkehrswerte CHF	%
Bankguthaben auf Sicht	575'451.75	1.11	248'820.94	0.60
Bankguthaben auf Zeit	-	-	-	-
Geldmarktinstrumente	-	-	-	-
Effekten, aufgeteilt in:				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte	-	-	-	-
Strukturierte Produkte	-	-	-	-
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	50'857'781.48	98.49	40'427'911.34	97.90
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivative Finanzinstrumente	130'241.40	0.25	575'235.62	1.39
Sonstige Vermögenswerte	71'811.31	0.14	42'286.85	0.10
Gesamtfondsvermögen	51'635'285.94	100.00	41'294'254.75	100.00
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-	-	-	-
Andere Verbindlichkeiten	-119'796.11		-99'519.99	
Nettofondsvermögen	51'515'489.83		41'194'734.76	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Erfolgsrechnung

30.06.2023

31.12.2022

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	3'456.16	161.72
Erträge der Geldmarktinstrumente	-	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	-	-
Strukturierte Produkte	-	-
Aktien, sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	296'159.59	299'416.34
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-
Erträge der anderen Anlagen	-	-
Sonstige Erträge	-	-
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	-	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-3'669.00	-65'821.29
Total Erträge	295'946.75	233'756.77
abzüglich		
Passivzinsen	2'023.32	52.54
Negativzinsen	615.35	3'743.30
Revisionsaufwand	6'675.92	14'001.00
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	165'301.03	259'975.39
Service Fee der Fondsleitung	57'706.58	113'928.91
Performance Fees	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Sonstige Aufwendungen	16'578.35	32'367.02
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-538.26	-51'719.45
Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung	47'584.46	-138'591.94
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	-
Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung	47'584.46	-138'591.94
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	915'158.70	-5'423'590.69
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*	-	-
Realisierter Erfolg	962'743.16	-5'562'182.63
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'788'978.37	-12'034'583.18
Gesamterfolg	7'751'721.53	-17'596'765.81

* gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom November 2017

Inventar des Fondsvermögens per 30.06.2023

Titel	Whrg.	Anzahl	Kurs	Bewertung	% *)
Total Effekten	CHF			50'857'781.48	98.49
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			50'857'781.48	98.49
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			50'857'781.48	98.49
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) ⁴	CHF			50'857'781.48	98.49
Aktien	CHF			50'857'781.48	98.49
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	168.00	11'240.00	1'888'320.00	3.66
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA N	CHF	6'606.00	151.65	1'001'799.90	1.94
Givaudan AG N	CHF	634.00	2'965.00	1'879'810.00	3.64
Lonza Group AG N	CHF	3'258.00	533.40	1'737'817.20	3.37
Sika AG	CHF	7'462.00	255.70	1'908'033.40	3.70
ASML Holding NV	EUR	2'950.00	663.00	1'909'046.51	3.70
Carl Zeiss Meditec	EUR	14'344.00	99.04	1'386'634.09	2.69
Essilor International SA	EUR	11'106.00	172.60	1'871'024.29	3.62
LEGRAND SA	EUR	21'046.00	90.80	1'865'247.13	3.61
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	1'275.00	863.00	1'073'994.22	2.08
Schneider Electric SA	EUR	11'783.00	166.46	1'914'461.92	3.71
Shs Dassault Syst	EUR	50'630.00	40.63	2'007'623.48	3.89
Shs Hermes Intl	EUR	540.00	1'990.00	1'048'884.82	2.03
Siemens Health Rg	EUR	36'372.00	51.86	1'841'113.91	3.57
HOYA CORP	JPY	19'500.00	17'075.00	2'060'581.72	3.99
Air Products & Chemicals	USD	7'172.00	299.53	1'921'926.11	3.72
Amphenol -A-	USD	24'019.00	84.95	1'825'468.67	3.54
Danaher Rg	USD	8'704.00	240.00	1'868'900.60	3.62
Dollar General Corporation	USD	8'801.00	169.78	1'336'825.22	2.59
Fortinet	USD	16'421.00	75.59	1'110'503.74	2.15
Intuitive Surgical Inc	USD	6'857.00	341.94	2'097'684.34	4.06
Mastercard Inc	USD	5'565.00	393.30	1'958'146.56	3.79
Microsoft Corp	USD	6'383.00	340.54	1'944'684.06	3.77
NVIDIA	USD	6'469.00	423.02	2'448'240.80	4.74
Palo Alto Networks	USD	6'078.00	255.51	1'389'391.62	2.69
Rockwell Automation Rg	USD	6'860.00	329.45	2'021'946.72	3.92
TE Connectivity	USD	14'623.00	140.16	1'833'650.87	3.55
Thermo Fisher Sc Rg	USD	3'980.00	521.75	1'857'811.34	3.60
Zoetis Rg -A-	USD	11'996.00	172.21	1'848'208.24	3.58
Total Derivative Finanzinstrumente	CHF			130'241.40	0.25
Total Derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse gehandelt werden	CHF			130'241.40	0.25
Total Optionen, die an einer Börse gehandelt werden				238'895.51	0.46
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)				238'895.51	0.46
Optionen	CHF			238'895.51	0.46
Option on equity TSLA P A 200 October 2023	USD	-50.00	7.25	-32'431.28	-0.06
Option on equity TSLA P A 250 August 2023	USD	-45.00	14.45	-58'175.01	-0.11
Option on index SPX P E 4200 November 2023	USD	58.00	63.50	329'501.80	0.64
Total Derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse gehandelt werden	CHF			-108'654.11	-0.21
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) ⁶	CHF			-108'654.11	-0.21
Devisentermingeschäfte	CHF			-108'654.11	-0.21
Offene Positionen					
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 16.08.2023				4'749.87	0.01
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 16.08.2023				96'350.55	0.19
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 16.08.2023				-209'754.53	-0.41
Bankguthaben Sicht	CHF			575'451.75	1.11
Forderungen	CHF			71'811.31	0.14
Gesamtfondsvermögen	CHF			51'635'285.94	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten				-119'796.11	-0.23
Nettofondsvermögen	CHF			51'515'489.83	99.77

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) inkl. Splits, Gratisaktien, Stockdividenden, Rückzahlungen und anderen Corporate Actions.
- 2) Diese Wertpapiere sind für Kreditaufnahmen verpfändet.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise in Pension gegeben.
- 4) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 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 (Art. 88 Abs. 1 KAG).
- 5) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a) verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.
- 6) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.

Per 30.06.2023

Devisenkurse gegen CHF

	Währung	Einheit	Kurs
Euro	EUR	1.00	0.976070
Yen	JPY	100.00	0.618863
US-Dollar	USD	1.00	0.894656

Angaben zum Risikomessverfahren per 30.06.2023

Derivate Finanzinstrumente unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten

	Verkaufte Währung	Gekaufte Währung	Devisenkassa- kurs per 30.06.2023	Marktwert / Engagement bzw. Basiswertäquivalent in CHF	in % des NAV
Devisentermingeschäfte für den Fonds					
Kauf EUR Verkauf CHF 16.08.2023	-8'538.42	8'800.00	0.973520	8'566.98	-0.02
Verkauf EUR Kauf CHF 16.08.2023	-11'846'000.00	11'537'043.44	0.973520	-11'532'317.92	22.39
Kauf JPY Verkauf CHF 16.08.2023	-112'298.99	17'920'000.00	0.620588	111'209.37	-0.22
Verkauf JPY Kauf CHF 16.08.2023	-268'604'000.00	1'764'363.45	0.620588	-1'666'924.19	3.24
Verkauf USD Kauf CHF 16.08.2023	-21'803'000.00	18'931'043.71	0.890050	-19'405'760.15	37.67
Total Engagement Futures auf Indizes				-32'485'225.92	63.06
Total Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten				-32'485'225.92	63.06

Anrechnungsbeträge nach den zulässigen Verrechnungen

Netto-Absicherung aus DTG - EUR Portfolio und Bankguthaben in EUR Verrechnung	-11'523'750.94			-11'523'750.94 14'979'252.69	
Sub Netto-Gesamtengagement EUR				0.00	
Netto-Absicherung aus DTG - JPY Portfolio und Bankguthaben in JPY Verrechnung	-1'555'714.82			-1'555'714.82 2'066'710.31	
Sub Netto-Gesamtengagement JPY				0.00	
Netto-Absicherung aus DTG - USD Portfolio und Bankguthaben in USD Verrechnung	-19'405'760.15			-19'405'760.15 25'470'897.72	
Sub Netto-Gesamtengagement USD				0.00	
Total Netto-Gesamtengagement aus Derivaten				0.00	

Veränderungen im Wertschriftenbestand 30.06.2023

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Aktien			
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	13	-
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA N	CHF	515	1'231
Givaudan AG N	CHF	109	-
Lonza Group AG N	CHF	254	-
Sika AG	CHF	1'289	815
ASML Holding NV	EUR	230	347
Carl Zeiss Meditec	EUR	1'120	-
Essilor International SA	EUR	2'422	1'491
LEGRAND SA	EUR	1'643	2'755
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	99	166
Schneider Electric SA	EUR	920	2'160
Shs Dassault Syst	EUR	3'953	-
Shs Hermes Intl	EUR	42	187
Siemens Health Rg	EUR	2'840	-
HOYA CORP	JPY	1'500	-
Air Products & Chemicals	USD	1'804	1'474
Alphabet Inc -A-	USD	-	17'443
Amphenol -A-	USD	1'875	-
Danaher Rg	USD	2'209	-
Dollar General Corporation	USD	1'756	-
Estee Lauder Companies Inc -A-	USD	3'032	6'813
Fortinet	USD	1'282	-
Intuitive Surgical Inc	USD	1'544	1'375
Mastercard Inc	USD	5'565	-
Microsoft Corp	USD	618	1'540
NVIDIA	USD	2'182	1'160
Palo Alto Networks	USD	474	-
Rockwell Automation Rg	USD	535	694
TE Connectivity	USD	1'141	-
Thermo Fisher Sc Rg	USD	3'980	-
Zoetis Rg -A-	USD	936	-
Bezugsrechte			
Rights Essilo Rts 07.06.23 2023-07.06.2023 For Shares	EUR	10'239	10'239
Optionen			
Option on equity NVDA P A 270 AUG23 Put 270 August 2023	USD	35	35
Option on equity TSLA P A 180 DEC23 Put 180 December 2023	USD	50	50
Option on equity TSLA P A 250 AUG23 Put 250 August 2023	USD	-	45
Option on equity TSLA P A 200 OCT23 Put 200 October 2023	USD	-	50
Option on index SPX P E 4200 November 2023	USD	58	-
Derivate			
Devisentermingeschäfte			
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 08.02.23		112'000	112'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 08.02.23		220'000	220'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 08.02.23		233'000	233'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 08.02.23		273'000	273'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 08.02.23		280'000	280'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 08.02.23		282'000	282'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 08.02.23		305'000	305'000

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 08.02.23		417'000	417'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 08.02.23		506'000	506'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 08.02.23		2'250'000	2'250'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 08.02.23		2'922'000	2'922'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 08.02.23		3'988'000	3'988'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 10.05.23		37'000	37'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 10.05.23		113'000	113'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 10.05.23		204'000	204'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 10.05.23		264'000	264'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 10.05.23		518'000	518'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 10.05.23		2'997'000	2'997'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 10.05.23		7'528'000	7'528'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 16.08.23		2'800	-
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 16.08.23		6'000	-
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 16.08.23		-	27'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 16.08.23		-	38'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 16.08.23		-	48'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 16.08.23		-	1'228'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 16.08.23		-	3'012'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 16.08.23		-	7'493'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 08.02.23		2'270'000	2'270'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 08.02.23		3'821'000	3'821'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 08.02.23		3'843'000	3'843'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 08.02.23		4'021'000	4'021'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 08.02.23		4'458'000	4'458'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 08.02.23		4'862'000	4'862'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 08.02.23		5'143'000	5'143'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 08.02.23		5'146'000	5'146'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 08.02.23		6'944'000	6'944'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 08.02.23		9'472'000	9'472'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 08.02.23		11'185'000	11'185'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 08.02.23		39'630'000	39'630'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 08.02.23		54'231'000	54'231'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 08.02.23		74'032'000	74'032'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 10.05.23		1'731'000	1'731'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 10.05.23		2'676'000	2'676'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 10.05.23		2'957'000	2'957'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 10.05.23		3'991'000	3'991'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 10.05.23		5'965'000	5'965'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 10.05.23		7'491'000	7'491'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 10.05.23		53'924'000	53'924'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 10.05.23		135'445'000	135'445'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 16.08.23		4'580'000	-
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 16.08.23		13'340'000	-
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 16.08.23		-	2'358'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 16.08.23		-	3'920'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 16.08.23		-	5'180'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 16.08.23		-	8'067'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 16.08.23		-	12'536'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 16.08.23		-	36'743'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 16.08.23		-	57'300'000
Devisentermingeschäft Yen Schweizer Franken 16.08.23		-	142'500'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 08.02.23		371'000	371'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 08.02.23		5'766'000	5'766'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 08.02.23		528'000	528'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 08.02.23		3'982'000	3'982'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 08.02.23		225'000	225'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 08.02.23		343'000	343'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 08.02.23		4'224'000	4'224'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 08.02.23		387'000	387'000

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 08.02.23		32'000	32'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 08.02.23		108'000	108'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 08.02.23		137'000	137'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 08.02.23		500'000	500'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 10.05.23		12'020'000	12'020'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 10.05.23		219'000	219'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 10.05.23		26'000	26'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 10.05.23		4'785'000	4'785'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 10.05.23		117'000	117'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 10.05.23		2'000	2'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 16.08.23		-	98'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 16.08.23		-	126'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 16.08.23		-	282'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 16.08.23		-	316'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 16.08.23		-	1'014'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 16.08.23		-	2'386'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 16.08.23		-	5'041'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 16.08.23		-	12'540'000

* "Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistitel

** "Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslosung / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / Reverse splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Fonds-Performance

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

Zeitraum	30.06.2023	31.12.2022
Performance Klasse A in %	16.34	-30.38
Performance Klasse S in %	16.90	-29.59
Performance Klasse A CHF hedged in %	17.65	-31.65
Performance Klasse S CHF hedged in %	18.07	-30.91

Gebührenteilungsvereinbarungen und geldwerte Vorteile (soft commission)

- ▶ Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen geschlossen.
- ▶ Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten "soft commissions" geschlossen.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Bankwerktag, in der Rechnungseinheit des entsprechenden 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 offen stehenden 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 offen stehenden 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 wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, 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 einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens 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) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der

Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse 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 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 Kommissionssätze 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.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Rückblick Finanzmärkte

Die Finanzmärkte haben sich im ersten Halbjahr 2023 überraschend gut entwickelt, wobei Inflation und Leitzinsen die Märkte nach wie vor beschäftigen.

Insbesondere für die Aktienmärkte hellte sich die Stimmung im Vergleich zu Ende 2022 deutlich auf. Das dominierende Thema Energiekrise wurde abgelöst durch das Trendthema künstliche Intelligenz – Tech-Aktien zeigten eine sehr gute Performance. Besonders Europa und Japan starteten gut ins neue Jahr. In den USA zeigte der Aktienmarkt trotz beinahe Zahlungsausfall ebenfalls eine gute Erholung. Auch der Schweizer Markt liegt im Plus, ist jedoch der schlechteste Index in Europa.

Durch die von den Nationalbanken angehobenen Leitzinsen, zeigt der Anleihenmarkt wieder vielversprechende Renditen - nach dem Ausverkauf von 2022 eine Kehrtwende. Besonders Anleihen mit kurzer Laufzeit profitierten davon.

Covid-19 ist kein globales Thema mehr und hat keine Einschränkungen zur Folge. Der Krieg in der Ukraine hält die Welt aber nach wie vor in Atem und den Finanzmärkten droht zunehmend konjunktureller Gegenwind. Das geschilderte Umfeld behaftet das Risiko der Anlagen und Verbindlichkeiten des Fonds weiterhin mit Ungewissheit. Die Fondsleitung und die Delegationspartner überwachen aufmerksam die politischen und wirtschaftliche Entwicklungen sowie deren mögliche Auswirkungen auf das Portfolio.