

US New Technology Fund

Anlagefonds schweizerischen Recht der Art "Effektenfonds"

Klasse 1	Valorenummer	1 226 609
Klasse A	Valorenummer	12 3075 965
<i>Klasse B (inaktiv)</i>	<i>Valorenummer</i>	<i>51 049 910</i>

ungeprüfter Halbjahresbericht per 30.06.2024

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	CACEIS Bank, Montrouge Zweigniederlassung Zürich Bleicherweg 7 CH-8027 Zürich

Kennzahlen

30.06.2024

31.12.2023

31.12.2022

Klasse 1

Inventarwert pro Anteil in USD	357.63	295.51	187.14
Anteile im Umlauf	81'434.808	107'847.808	109'087.808
Nettofondsvermögen in Mio. USD	29.12	31.87	20.41
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in USD*	-	-	-
Total Expense Ratio (TER) in %	2.06	2.07	2.09
Total Expense Ratio (TER) inklusiv Performance Fee in % **	2.18	2.07	2.09
Management Fee (max. 1.75% p.a.), effektiv in % p.a.	1.61	1.61	1.61
Service Fee (max. 0.40% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektive in % p.a.	0.31	0.32	0.34

Klasse A - aktiv seit 22.12.2022

Inventarwert pro Anteil in USD	232.53	197.36	96.83
Anteile im Umlauf	7'080.000	34'080.000	52'300.000
Nettofondsvermögen in Mio. USD	1.65	6.73	5.06
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in USD*	-	-	-
Total Expense Ratio (TER) in %	2.13	2.14	1.75
Total Expense Ratio (TER) inklusiv Performance Fee in % **	6.71	9.02	1.75
Management Fee (max. 1.75% p.a.), effektiv in % p.a.	1.67	1.66	0.04
Service Fee (max. 0.40% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektive in % p.a.	0.32	0.34	0.30

Klasse B - inaktiv per 08.11.2022

Inventarwert pro Anteil in USD	-	-	-
Anteile im Umlauf	-	-	-
Nettofondsvermögen in Mio. USD	-	-	-
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in USD*	-	-	-
Total Expense Ratio (TER) in %	-	-	0.58
Total Expense Ratio (TER) inklusiv Performance Fee in % **	-	-	0.58
Management Fee (max. 0.50% p.a.), effektiv in % p.a.	-	-	0.13
Service Fee (max. 0.40% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektive in % p.a.	-	-	0.37

* effektiv bezahlte Ausschüttung im Geschäftsjahr

** im Geschäftsjahr 2022 wurde keine Performance Fee fällig

Veränderung des Nettofondsvermögens (USD)

30.06.2024

31.12.2023

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	38'596'150.36	25'478'608.97
Ausschüttung/Ablieferung VST	-	-
Saldo aus dem Anteilverkehr	-13'184'770.62	163'911.48
Gesamterfolg	5'557'014.66	12'953'629.91
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	30'968'394.40	38'596'150.36

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse 1

Klasse 1

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	107'847.808	109'087.808
Ausgegebene Anteile	17.000	110.000
Zurückgenommene Anteile	-26'430.000	-1'350.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	81'434.808	107'847.808

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse A

Klasse A

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	34'080.000	52'300.000
Ausgegebene Anteile	-	34'080.000
Zurückgenommene Anteile	-27'000.000	-52'300.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	7'080.000	34'080.000

Vermögensrechnung

30.06.2024

31.12.2023

	Verkehrswerte USD	%	Verkehrswerte USD	%
Bankguthaben auf Sicht	1'820'671.97	5.85	902'696.98	2.31
Bankguthaben auf Zeit	-	-	-	-
Geldmarktinstrumente	-	-	-	-
Effekten, aufgeteilt in:				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte	-	-	-	-
Strukturierte Produkte	-	-	-	-
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	29'316'912.00	94.13	38'216'704.00	97.69
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	0
Andere Anlagen	-	-	-	-
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-
Sonstige Vermögenswerte	6'304.50	0.02	-	-
Gesamtfondsvermögen	31'143'888.47	100.00	39'119'400.98	100.00
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-	-	-	-
Andere Verbindlichkeiten	-373'779.03		-523'250.62	
Nettofondsvermögen	30'770'109.44		38'596'150.36	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Erfolgsrechnung

30.06.2024

31.12.2023

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	25'464.40	65'048.21
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)	86'057.79	92'606.80
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-
Sonstige Erträge	-	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-35.21	-44'985.86
Total Erträge	111'486.98	112'669.15
abzüglich		
Passivzinsen	-	0.44
Negativzinsen	-	-
Revisionsaufwand	6'186.52	16'369.02
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	303'779.01	516'997.51
Service Fee der Fondsleitung	58'789.55	103'997.70
Depotbank	-	-
Administrationsaufwand	-	-
Performance Fees	198'284.96	332'202.35
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-198'284.96	-332'202.35
Sonstige Aufwendungen	20'736.19	29'085.48
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-186'245.80
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-192'759.93	-6'814.33
Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung	-85'244.36	-360'720.87
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	-
Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung	-85'244.36	-360'720.87
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'903'499.38	655'618.36
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-186'245.80
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-198'284.96	-332'202.35
Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*	-	-
Realisierter Erfolg	5'619'970.06	-223'550.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-62'955.40	13'177'180.57
Gesamterfolg	5'557'014.66	12'953'629.91

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

Inventar des Fondsvermögens per 30.06.2024

Titel	Whrg.	Anzahl	Kurs	Bewertung	% *)
Total Effekten	USD			29'316'912.00	94.13
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	USD			29'316'912.00	94.13
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden	USD			29'316'912.00	94.13
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	USD			29'316'912.00	94.13
Aktien	USD			29'316'912.00	94.13
Adobe	USD	1'000.00	555.54	555'540.00	1.78
Alphabet Inc -A-	USD	7'500.00	182.15	1'366'125.00	4.39
Amazon Com Inc	USD	8'000.00	193.25	1'546'000.00	4.96
Analog Devices	USD	6'800.00	228.26	1'552'168.00	4.98
Apple Inc	USD	14'100.00	210.62	2'969'742.00	9.54
Applied Materials Inc	USD	6'000.00	235.99	1'415'940.00	4.55
Arista Networks	USD	3'700.00	350.48	1'296'776.00	4.16
Arm Hldg Sp ADR	USD	3'800.00	163.62	621'756.00	2.00
Canon Sp ADR	USD	9'400.00	27.13	255'022.00	0.82
Coinbase Global	USD	5'200.00	222.23	1'155'596.00	3.71
Dell Tech Rg-C	USD	3'700.00	137.91	510'267.00	1.64
D-Wave Quant Rg	USD	374'600.00	1.14	427'044.00	1.37
GFS Rg	USD	8'900.00	50.56	449'984.00	1.44
Microchip Tech	USD	4'700.00	91.50	430'050.00	1.38
Microsoft Corp	USD	3'200.00	446.95	1'430'240.00	4.59
Netflix	USD	2'500.00	674.88	1'687'200.00	5.42
NVIDIA	USD	7'000.00	123.54	864'780.00	2.78
Palantir Technologie	USD	28'100.00	25.33	711'773.00	2.29
Palo Alto Networks	USD	1'900.00	339.48	645'012.00	2.07
Qorvo Rg	USD	3'800.00	116.04	440'952.00	1.42
Qualcomm	USD	10'000.00	199.18	1'991'800.00	6.40
Rambus	USD	26'300.00	58.76	1'545'388.00	4.96
Salesforce.com	USD	5'600.00	257.10	1'439'760.00	4.62
SS&C Tech Hldgs Rg	USD	5'600.00	62.67	350'952.00	1.13
STMicroelectronics	USD	19'000.00	39.28	746'320.00	2.40
Super Micro Comp	USD	1'300.00	819.35	1'065'155.00	3.42
Symbotic Rg-A	USD	8'000.00	35.16	281'280.00	0.90
Taiwan Semicon - ADR	USD	9'000.00	173.81	1'564'290.00	5.02
Bankguthaben Sicht	USD			1'820'671.97	5.85
Sonstige Forderungen	USD			6'304.50	0.02
Gesamtfondsvermögen	USD			31'143'888.47	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten	USD			-373'779.03	-1.20
Nettofondsvermögen	USD			30'770'109.44	98.80

*) 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

Veränderungen im Wertschriftenbestand 30.06.2024

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Aktien			
Adobe	USD	-	2'000
Alphabet Inc -A-	USD	-	4'500
Amazon Com Inc	USD	-	9'000
Analog Devices	USD	-	500
Apple Inc	USD	-	900
Applied Materials Inc	USD	-	5'500
Arista Networks	USD	-	3'300
Arm Hldg Sp ADR	USD	8'000	4'200
Atkore	USD	-	12'100
Bearer	USD	10'000	10'000
Booking Holding	USD	-	200
Canon Sp Adr	USD	-	600
Coinbase Global	USD	3'500	300
Dell Tech Rg-C	USD	4'000	300
D-Wave Quant Rg	USD	400'000	25'400
GFS Rg	USD	-	600
LonQ Rg	USD	20'000	80'000
Microchip Tech	USD	-	300
Microsoft Corp	USD	-	1'500
Netflix	USD	-	2'500
NVIDIA	USD	14'000	8'800
Palantir Technologie	USD	-	42'900
Palo Alto Networks	USD	2'000	100
Qorvo Rg	USD	-	200
Qualcomm Rg	USD	3'000	3'000
Rambus	USD	-	3'700
Rigetti	USD	210'000	210'000
Salesforce.com	USD	-	1'400
ServiceNow Inc	USD	-	1'700
SS&C Tech Hldgs Rg	USD	-	400
STMicroelectronics	USD	-	5'000
Super Micro Comp	USD	-	3'700
Symbotic Rg-A	USD	17'000	9'000
Taiwan Semicon - ADR	USD	-	6'500
Teradyne	USD	-	6'000
Tesla	USD	-	3'000
UiPath	USD	37'000	37'000

* "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: Auslösung / 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 Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Zeitraum	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Performance Klasse 1 in %	21.02	57.91	-36.26	13.43
Performance Klasse A in %*	17.82	103.82	n.a.	n.a.
Performance Klasse B in %**	n.a.	n.a.	n.a.	13.38

* Klasse A: Lancierung per 22.12.2022, daher keine Ausweisung der Performance

**Klasse B: inaktiv per 08.11.2022, daher keine Ausweisung der Performance

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 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 Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse 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 offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung 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, Ausgabewährung, 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 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. Es wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse 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 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 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 Kommissionsätze 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.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Einmalige Veröffentlichung vom 17. Mai 2024

US New Technology Fund

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

Die PMG Investment Solutions AG, Zug, als Fondsleitung beabsichtigt mit Zustimmung der CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, als Depotbank, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, die nachfolgend beschriebene Änderung der Fondsverträge der oben genannten Fonds vorzunehmen:

Wechsel der Depotbank

Es ist vorgesehen, im Rahmen eines Depotbankwechsels gemäss Art. 74 KAG i.V.m. Art. 39 FINIG und mit Art. 105 i.V.m. Art. 41 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) die Funktion der Depotbank von der CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, auf die CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Zürich / Schweiz, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, zu übertragen.

Vorbehältlich der Genehmigung durch die FINMA (i) der neuen Depotbank als Zweigniederlassung einer ausländischen Bank und (ii) des Wechsels der Depotbank erfolgt der Wechsel der Depotbank mit Wirkung per 31. Mai 2024. §1 Ziff. 3 der Fondsverträge sowie die Prospekte werden entsprechend angepasst.

Für die Anleger erfolgt der Depotbankwechsel ohne Kostenfolge.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie, in Absprache mit der FINMA, gegen den beabsichtigten Wechsel der Depotbank bzw. den damit zusammenhängenden Änderungen des Fondsvertrages keine Einwendungen erheben können. Die Anleger können unter Beachtung der vertraglichen Frist die Auszahlung ihrer Anteile in bar verlangen.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2 bis i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen des Fondsvertrags durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die oben aufgeführten Änderungen erstreckt.

Die Änderungen im Wortlaut, die Prospekte mit integrierten Fondsverträgen, die Basisinformationsblätter sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung PMG Investment Solutions AG, Zug, bezogen werden.

Die FINMA hat die am 17. Mai 2024 publizierten Änderungen mit Verfügung vom 28. Mai 2024 genehmigt.