

## Hangar 8003 Umbrella - Guardian Fund

Ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts mit besonderem Risiko der Art "Übrige Fonds für alternative Anlagen"

S Klasse USD

Valor

116942343

**ungeprüfter Halbjahresbericht per 30.09.2023**

## 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 <a href="http://www.pmg.swiss">www.pmg.swiss</a>
Aktienkapital	CHF 1'575'000
Prüfgesellschaft	BDO AG Schiffbaustrasse 2 CH-8005 Zürich
Depotbank	CACEIS Investor Service Bank S.A. Zurich Branch Bleicherweg 7 CH-8027 Zürich

## Kennzahlen

30.09.2023

31.03.2023

### Klasse S

Inventarwert pro Anteil in USD	98.21	93.21
Anteile im Umlauf	94'505.977	93'520.977
Nettofondsvermögen in Mio. USD	9.28	8.72
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in USD*	-	-
Total Expense Ratio (TER) in %	1.43	1.40
Total Expense Ratio (TER) inklusive synthetisches TER in %	3.72	3.17
Verwaltungskommission an die Fondsleitung, (max 0.30% p.a) effektiv	0.30	0.30
Service Fee (max. 0.60% p.a.), mind. CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.73	0.77

\* effektiv bezahlte Ausschüttung im Geschäftsjahr

## Veränderung des Nettofondsvermögens (USD)

30.09.2023

31.03.2023

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'716'818.19	-
Ausschüttung/Ablieferung VST	-	-
Saldo aus dem Anteilverkehr	92'873.56	9'388'241.62
Gesamterfolg	472'096.57	-671'423.43
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>9'281'788.32</b>	<b>8'716'818.19</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

30.09.2023

31.03.2023

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	93'520.977	-
Ausgegebene Anteile	1'985.000	94'860.977
Zurückgenommene Anteile	-1'000.000	-1'340.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>94'505.977</b>	<b>93'520.977</b>

## Vermögensrechnung

30.09.2023

31.03.2023

	Verkehrswerte USD	%	Verkehrswerte USD	%
Bankguthaben auf Sicht	60'354.42	0.65	181'343.61	2.07
Bankguthaben auf Zeit	-	-	-	-
Geldmarktinstrumente	-	-	-	-
Effekten, aufgeteilt in:				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	-	-	-	-
Strukturierte Produkte	-	-	-	-
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	-	-	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	9'259'359.05	99.35	8'578'141.76	97.93
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>9'319'713.47</b>	<b>100.00</b>	<b>8'759'485.37</b>	<b>100.00</b>
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-	-	-	-
Andere Verbindlichkeiten	-37'925.15		-42'667.18	
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>9'281'788.32</b>		<b>8'716'818.19</b>	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Erfolgsrechnung

30.09.2023

31.03.2023

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	3'378.36	3'054.19
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)	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-
Erträge der anderen Anlagen	-	-
Sonstige Erträge	-	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-791.10	-16'124.22
<b>Total Erträge</b>	<b>2'587.26</b>	<b>-13'070.03</b>
abzüglich		
Passivzinsen	-	120.68
Negativzinsen	-	108.16
Revisionsaufwand	8'742.39	16'254.96
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	13'534.95	23'038.72
Service Fee der Fondsleitung	33'211.30	69'705.10
Performance Fees	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Sonstige Aufwendungen	5'411.64	-
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-607.59	-1'580.69
<b>Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung</b>	<b>-57'705.43</b>	<b>-120'716.96</b>
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	-
<b>Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung</b>	<b>-57'705.43</b>	<b>-120'716.96</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'232.82	-51'367.08
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*	-	-
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-58'938.25</b>	<b>-172'084.04</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	531'034.82	-499'339.39
<b>Gesamterfolg</b>	<b>472'096.57</b>	<b>-671'423.43</b>

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

## Inventar des Fondsvermögens per 30.09.2023

Titel	Whrg.	Anzahl	Kurs	Bewertung	% *)
<b>Total Effekten</b>	<b>USD</b>			<b>9'259'359.05</b>	<b>99.35</b>
<b>Total Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>USD</b>			<b>9'259'359.05</b>	<b>99.35</b>
<b>Total Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen, die nicht an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>USD</b>			<b>9'259'359.05</b>	<b>99.35</b>
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) (6)	USD			9'259'359.05	99.35
<b>Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen</b>	<b>USD</b>			<b>9'259'359.05</b>	<b>99.35</b>
Aspect Core Trend HV Fund	USD	8'509.62	151.76	1'291'419.38	13.86
Aspect UCITS Funds PLC - Aspect Systematic Global Macro Fund	USD	7'201.52	95.76	689'589.91	7.40
Crown A GENERIX PLC - LGT Dynamic Protection Sub-Fund	USD	664.01	982.70	652'524.88	7.00
DCM SYSTEMATIC FUND-I USD	USD	4'598.00	152.35	700'504.54	7.52
MontLake UCITS Platform ICAV - AlphaQuest UCITS Fun	USD	13'882.28	105.96	1'470'982.55	15.78
MontLake UCITS Platform ICAV - Crabel Advanced Trend UCITS Fund	USD	9'037.17	145.05	1'310'848.04	14.07
MULTI SICAV ONE RIVER D-C2US	USD	9'107.67	91.38	832'258.79	8.93
Quantica UCITS Funds SICAV - Quantica Managed Futures UCITS Fund	USD	841.27	1'715.74	1'443'397.16	15.49
Winton Systematic Universal Momentum Fund Limited / 05.2022	USD	4'000.00	98.50	393'988.00	4.23
Winton Systematic Universal Momentum Fund Limited / 06.2022	USD	3'000.00	97.74	293'214.00	3.15
Winton Systematic Universal Momentum Fund Limited / 08.2022	USD	1'800.00	100.35	180'631.80	1.94
<b>Bankguthaben Sicht</b>	<b>USD</b>			<b>60'354.42</b>	<b>0.65</b>
<b>Forderungen</b>				<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>USD</b>			<b>9'319'713.47</b>	<b>100.00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>USD</b>			<b>-37'925.15</b>	<b>-0.41</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>			<b>USD</b>	<b>9'281'788.32</b>	<b>99.59</b>

\*) 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 offenen 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.

Devisenkurse gegen USD	Währung	Einheit	Kurs
Schweizer Franken	CHF	1.00	0.914557

## Veränderungen im Wertschriftenbestand 30.09.2023

<b>Titelbezeichnung</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Käufe *</b>	<b>Verkäufe **</b>
<b>Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen</b>			
Aspect Core Trend HV Fund	USD	13	-
MULTI SICAV ONE RIVER D-C2US	USD	1'637	-

\* "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	30.09.2023	25.04.2022- 31.03.2023
Performance S Klasse in %	5.36	-6.79

## 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, 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 eines Teilvermögens ergibt sich aus der 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 Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe 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)

### Einmalige Veröffentlichung vom 30. Mai 2022

#### Hangar 8003 Umbrella

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Übriger Fonds für alternative Anlagen» mit dem Teilvermögen

- Guardian Fund

Die PMG Investment Solutions AG, Zug, als Fondsleitung mit Zustimmung der RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, als Depotbank, beabsichtigt vorbehaltlich der Genehmigung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA den Fondsvertrag des Umbrella-Fonds wie folgt zu ändern:

#### Umfirmierung der Depotbank

Die Depotbank RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, wird neu unter CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich firmiert.

§ 1 Ziff. 3 des Fondsvertrages sowie der Prospekt werden entsprechend um die Angaben der Depotbank angepasst und aktualisiert.

Zusätzlich werden weitere formelle Änderungen und Aktualisierungen im Prospekt und Fondsvertrag vorgenommen, welche die Interessen der Anleger nicht betreffen und daher nicht veröffentlicht werden.

**Die FINMA hat die am 14. Juli 2023 publizierten Änderungen mit Verfügung vom 24. Juli 2023 genehmigt.**

#### 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.