

Zugerberg Funds – ZF Income Fund

Teilvermögen des Umbrella-Fonds "Zugerberg Funds" ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "Effektenfonds"

Klasse A	Valorennummer	41512237
Klasse B	Valorennummer	41512238
Klasse BA	Valorennummer	111633736

ungeprüfter Halbjahresbericht per 30.06.2022

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
Delegationspartner	Zugerberg Finanz AG Lüssiweg 47 CH – 6302 Zug
Depotbank	RBC Investor Services Bank S.A Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich Bleicherweg 7 CH-8027 Zürich
Prüfgesellschaft	BDO AG Schiffbaustrasse 2 CH-8005 Zürich

Kennzahlen

30.06.2022

31.12.2021

Klasse A

Inventarwert pro Anteil in CHF	82.71	99.05
Anteile im Umlauf	80'096.253	83'474.253
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	6.62	8.27
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	-	0.47
Total Expense Ratio (TER) in %	1.13	1.16
Pauschale Verwaltungskommission an die Fondleitung, (max. 1.50% p.a.), effektiv	0.97	1.00
Service Fee (max. 0.50% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.13	0.13

Klasse B

Inventarwert pro Anteil in CHF	83.89	100.23
Anteile im Umlauf	5'655'389.992	5'228'210.624
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	474.45	524.00
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	-	0.66
Total Expense Ratio (TER) in %	0.66	0.66
Pauschale Verwaltungskommission an die Fondleitung, (max. 0.50% p.a.), effektiv	0.50	0.50
Service Fee (max. 0.50% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.13	0.13

Klasse BA

Inventarwert pro Anteil in CHF	81.24	99.32
Anteile im Umlauf	10'765.000	7'350.000
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	0.87	0.73
Ausschüttung pro Anteil in CHF*	-	2.08
Total Expense Ratio (TER) in %	0.71	0.82
Pauschale Verwaltungskommission an die Fondleitung, (max. 0.50% p.a.), effektiv	0.49	0.49
Service Fee (max. 0.50% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.19	0.27

* effektiv bezahlte Ausschüttung im Geschäftsjahr

Veränderung des Nettofondsvermögens (CHF)

30.06.2022

31.12.2021

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	532'999'721.12	442'888'107.00
Ausschüttung/Ablieferung VST	-22'381.10	-3'503'011.71
Saldo aus dem Anteilverkehr	39'925'080.61	93'091'935.25
Gesamterfolg	-90'953'727.16	522'690.58
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	481'948'693.47	532'999'721.12

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse A

Klasse A

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	83'474.253	79'461.000
Ausgegebene Anteile	425.000	11'208.253
Zurückgenommene Anteile	-3'803.000	-7'195.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	80'096.253	83'474.253

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	Klasse B	Klasse B
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	5'228'210.624	4'295'805.524
Ausgegebene Anteile	709'875.996	1'429'192.740
Zurückgenommene Anteile	-282'696.628	-496'787.640
Stand am Ende der Berichtsperiode	5'655'389.992	5'228'210.624

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	Klasse BA	Klasse BA
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	7'350.000	-
Ausgegebene Anteile	3'415.000	7'350.000
Zurückgenommene Anteile	-	-
Stand am Ende der Berichtsperiode	10'765.000	7'350.000

Vermögensrechnung

30.06.2022

31.12.2021

	Verkehrswerte CHF	%	Verkehrswerte CHF	%
Bankguthaben auf Sicht	3'923'487.68	0.81	35'012'789.78	6.52
Bankguthaben auf Zeit	-9'548.55	-0.00	-	-
Geldmarktinstrumente	-	-	-	-
Effekten, aufgeteilt in:				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	454'048'262.45	94.05	493'950'051.02	91.92
Strukturierte Produkte	-	-	-	-
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	-	-	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Andere Anlagen	-	-	-	-
Derivative Finanzinstrumente	19'307'087.33	4.00	3'036'731.08	0.57
Sonstige Vermögenswerte	5'505'127.02	1.14	5'363'667.17	1.00
Gesamtfondsvermögen	482'774'415.93	100.00	537'363'239.05	100.00
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-		-	
Andere Verbindlichkeiten	-825'722.46		-4'363'517.72	
Nettofondsvermögen	481'948'693.47		532'999'721.33	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Erfolgsrechnung

30.06.2022

31.12.2021

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	-	4'747.59
Erträge der Geldmarktinstrumente	6'067.95	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	7'850'222.93	12'559'039.56
Strukturierte Produkte		
Aktien, sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	-	-
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-
Erträge der anderen Anlagen		
Sonstige Erträge	128.55	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	383'491.63	1'366'934.98
Total Erträge	8'239'911.06	13'930'722.13
abzüglich		
Passivzinsen	1'421.87	6'770.42
Negativzinsen	146'121.41	264'423.63
Revisionsaufwand	6'942.47	12'259.54
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	1'281'900.28	2'494'264.78
Service Fee der Fondsleitung	357'532.33	588'080.44
Depotbank	-	65'811.03
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Sonstige Aufwendungen	20'117.66	6'787.28
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	207'913.99	486'866.15
Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung	6'217'961.05	10'005'459.86
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	-
Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung	6'217'961.05	10'005'459.86
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-19'234'275.65	-821'445.49
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*	-	-
Realisierter Erfolg	-13'016'314.60	9'184'014.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-77'937'412.56	-8'661'323.79
Gesamterfolg	-90'953'727.16	522'690.58

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

Angaben zum Risikomessverfahren per 30.06.2022

Derivate Finanzinstrumente unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten

	Verkaufte Währung	Gekaufte Währung	Devisenkassakurs per 30.06.2022	Marktwert / Engagement bzw. Basiswert- äquivalent in CHF	in % des NAV
Devisentermingeschäfte für den Fonds					
Verkauf EUR Kauf CHF per 16.09.2022	-170'000'000.00	177'864'115.00	0.998897	-169'812'433.90	31.86
Verkauf GBP Kauf CHF per 16.09.2022	-10'000'000.00	11'942'684.00	1.1569	-11'569'219.30	2.17
Verkauf NOK Kauf CHF per 16.09.2022	-150'000'000.00	14'930'965.93	9.6270	-15'581'116.47	2.92
Verkauf SEK Kauf CHF per 16.09.2022	-200'000'000.00	19'628'474.40	9.3058	-21'491'991.62	4.03
Verkauf USD Kauf CHF per 16.09.2022	-225'000'000.00	223'280'212.50	0.9507	-213'905'567.25	40.13
Total Devisentermingeschäfte des Fonds				432'360'328.53	81.12
Total Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten				432'360'328.53	81.12

Anrechnungsbeträge nach den zulässigen Verrechnungen

Absicherung Fremdwährungsbestände des Fonds

Netto-Absicherung aus DTG-EUR	-169'812'433.90	0.00	-169'812'433.90
Portfolio und Bankguthaben in EUR - Verrechnung			198'767'898.47
Sub Netto-Gesamtengagement EUR			0.00
Netto-Absicherung aus DTG-GBP	-11'569'219.30	0.00	-11'569'219.30
Portfolio und Bankguthaben in GBP - Verrechnung			12'411'754.08
Sub Netto-Gesamtengagement GBP			0.00
Netto-Absicherung aus DTG-NOK	-15'581'116.47	0.00	-15'581'116.47
Portfolio und Bankguthaben in NOK - Verrechnung			15'461'551.55
Sub Netto-Gesamtengagement NOK			119'564.92
Netto-Absicherung aus DTG-SEK	-21'491'991.62	0.00	-21'491'991.62
Portfolio und Bankguthaben in SEK - Verrechnung			21'360'121.13
Sub Netto-Gesamtengagement SEK			131'870.49
Netto-Absicherung aus DTG-USD	-213'905'567.25	0.00	-213'905'567.25
Portfolio und Bankguthaben in USD - Verrechnung			205'937'249.44
Sub Netto-Gesamtengagement USD			7'968'317.81
Sub Netto-Gesamtengagement der Absicherung des Fonds mit DTG gegen CHF			8'219'753.21
Total Netto-Gesamtengagement aus Derivaten			8'219'753.21

Inventar des Fondsvermögens per 30.06.2021

Titel	Whrg.	Anzahl	Kurs	Bewertung	%*
Total Effekten	CHF			454'048'262.45	94.00
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			454'048'262.45	94.00
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			454'048'262.45	94.00
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) ⁴	CHF			454'048'262.45	
Obligationen	CHF			454'048'262.45	94.00
1,1250 % Autoneum Hldg 2017-08.12.25	CHF	1'250'000.00	94.76	1'184'437.50	0.25
1,0000 % BIL Euro Medium Term Notes 2019-10.07.25	CHF	2'000'000.00	96.27	1'925'398.00	0.4
1,3000 % Comet Hldg 21-20.04.2026	CHF	2'000'000.00	96.88	1'937'500.00	0.4
2,1000 % Daetwyler 27 Bds	CHF	2'000'000.00	102.78	2'055'580.00	0.43
2,1250 % Euro Medium Term Note 2015-29.9.25	CHF	1'500'000.00	100.36	1'505'325.00	0.31
1,5400 % GAZ Fin Notes 2021-30.06.27	CHF	5'000'000.00	35.00	1'750'000.00	0.36
1,1250 % HBM Healthcare Anleihe 2021-12.07.27	CHF	2'000'000.00	92.00	1'840'000.00	0.38
3,5000 % LafargHolc - S FTFN	CHF	3'000'000.00	100.13	3'004'005.00	0.62
3,0000 % MSC Cruis Bds 2017-14.07.23	CHF	1'000'000.00	97.85	978'500.00	0.2
1,5500 % Rieter Holding AG 2020-17.09.24	CHF	1'000'000.00	99.23	992'250.00	0.21
0,8400 % RZD Capital Bonds 2020-12.03.26	CHF	2'000'000.00	10.00	200'000.00	0.04
3,1250 % RZD Capital Loan Participation Notes 2021 "Russian Railways" Reg S	CHF	4'000'000.00	8.75	350'000.00	0.07
1,6000 % Sulzer 2018-22.10.2	CHF	1'500'000.00	98.41	1'476'168.00	0.31
0,8750 % Sulzer 2020-18.11.2	CHF	3'000'000.00	89.67	2'689'950.00	0.56
1,6250 % Syngenta 2014-01.11.24	CHF	1'000'000.00	98.35	983'530.00	0.2
1,7500 % TEMENOS 2017-05.04.24	CHF	4'000'000.00	98.63	3'945'232.00	0.82
1,5000 % TEMENOS 2019-28.11.2	CHF	2'000'000.00	95.72	1'914'390.00	0.4
1,3750 % u-blox Holding 2017-18.04.23	CHF	690'000.00	98.25	677'890.50	0.14
3,3750 % UBS Group Notes 2022-Without Fixed Maturity Fixed/Floating Rate Reg S	CHF	7'000'000.00	86.71	6'069'420.00	1.26
1,6250 % (0 % Min) Notes ENGI -S FTFN 2019-Without Fixed Maturity -S Fixed/Floating	EUR	1'500'000.00	87.87	1'319'443.80	0.27
2,6250 % Abertis Infra FTVB	EUR	3'000'000.00	72.38	2'173'621.29	0.45
3,2480 % Abertis Infraestructuras Finance BV 2020-15.11.25	EUR	3'000'000.00	80.31	2'411'889.96	0.5
0,7000 % Accor 20-07.12.2027 CV	EUR	60'000.00	41.57	2'496'748.67	0.52
2,6250 % Adevinta ASA 2020-15.11.25	EUR	3'000'000.00	89.75	2'695'380.97	0.56
1,6250 % Aeropor die Roma 2017-08.06.27	EUR	3'000'000.00	90.16	2'707'694.14	0.56
1,1250 % ANZ Banking Group FTVB 2019-21.11.2	EUR	1'500'000.00	94.04	1'412'172.41	0.29
2,7500 % Argentum Nethld Reg S 2019-19.02.4	EUR	2'500'000.00	90.34	2'260'929.11	0.47
5,0000 % Assicuraz Generali Euro Medium Term Notes 2016-08.06.	EUR	2'000'000.00	98.38	1'969'733.36	0.41
5,5000 % Assicuraz Generali VRN 2015-27.10.47	EUR	3'500'000.00	100.88	3'534'402.77	0.73
1,8750 % Atlantia Bonds 2017-13.07.27	EUR	1'500'000.00	81.58	1'225'007.86	0.25
4,2500 % Aurelius Equity FRN 2019-05.12.24	EUR	2'500'000.00	98.25	2'458'878.19	0.51
1,8750 % Autostrade Euro Medium Term Notes 2017-26.09.29	EUR	3'000'000.00	79.44	2'385'611.88	0.49
1,3750 % Axa Euro Medium Term Notes 2021-07.10.41	EUR	3'000'000.00	76.78	2'305'924.70	0.48
3,3750 % Banco BPM Euro Medium Term Notes 2022-19.01.32	EUR	2'500'000.00	84.31	2'109'932.71	0.44
3,6250 % BP Capital Markets FTVN	EUR	2'000'000.00	83.78	1'677'326.82	0.35
3,2500 % BP Capital Markets Notes 2020 Reg S FTVN	EUR	3'000'000.00	90.71	2'724'211.79	0.56
1,8740 % British Telecom FTVN 2020-18.08.80	EUR	2'000'000.00	85.39	1'709'601.32	0.35
3,1250 % Cemex 2019-19.03.26	EUR	1'500'000.00	93.11	1'398'084.35	0.29
1,1250 % CNAC (HK) Finbr 2020-22.09.24	EUR	3'000'000.00	94.45	2'836'543.86	0.59
4,2500 % Comp de Seg Fidelid 2021-04.09.31	EUR	2'500'000.00	91.96	2'301'434.90	0.48
1,3750 % DBDK 30 FTFN	EUR	2'000'000.00	92.39	1'849'831.20	0.38

2,2500 % Derichebourg 2021-15.07.28	EUR	3'000'000.00	81.77	2'455'754.85	0.51
3,7500 % ELM Notes 2020- Without Fixed Maturity	EUR	2'500'000.00	92.29	2'309'831.38	0.48
2,2500 % ENEL 2020-Without Fixed Maturity Fixed/Variable Rate	EUR	1'000'000.00	82.72	828'097.12	0.17
3,2500 % Engie 2019-Without Fixed Maturity Fixed/Floating Rate	EUR	3'000'000.00	94.52	2'838'531.98	0.59
2,3750 % EQT Sustainability Linked Notes 2022-06.04.28 Series A Reg S	EUR	2'000'000.00	91.31	1'828'156.04	0.38
1,5000 % Ferrar Notes 2020-27.05.25	EUR	1'000'000.00	96.67	967'732.37	0.2
2,8750 % Fresenius SE 2022-24.05.30	EUR	2'000'000.00	93.26	1'867'209.78	0.39
2,5000 % Gaz Capital 2018-21.03.26 Series 46 Reg S	EUR	2'000'000.00	30.00	600'642.00	0.12
1,5000 % GAZ Fin 2021-17.02.27 Series 7 Reg S	EUR	1'500'000.00	29.50	442'973.48	0.09
3,8970 % GAZ Fin Reg S FTVN 2020-Without Fixed Maturity Ser 5 Reg S					
Fixed/Variable Rate	EUR	3'000'000.00	18.50	555'593.85	0.12
5,2500 % Goldcup 100647 Bonds 2021-05.02.24 Guaranteed	EUR	2'200'000.00	92.00	2'026'165.68	0.42
3,0000 % Heimstaden - S FTVN 2021-Without fixed maturity Reg S					
Fixed/Variable Rate	EUR	1'500'000.00	51.01	765'998.74	0.16
4,3750 % Heimstaden Bonds 2021-06.03.27 Series 1	EUR	2'800'000.00	80.00	2'242'396.80	0.46
4,2500 % Heimstaden Bonds 2021-09.03.26 Series 1	EUR	3'500'000.00	82.68	2'896'903.37	0.6
2,6250 % Heimstaden FTVN 2021-Without Fixed Maturity Fixed/Variable Rate	EUR	1'000'000.00	52.01	520'688.54	0.11
3,0000 % Holcim Reg S FTVN 2019-Without Fixed Maturity Gtd Reg S					
Fixed/Variable Rate	EUR	3'000'000.00	95.66	2'872'795.61	0.59
1,8740 % Iberdro NC5- S FTVB 2020-Without Fixed Maturity Gtd Ser NC5					
Reg S Fixed/Var Rt	EUR	800'000.00	87.63	701'750.07	0.15
0,0000 % Iberdrola Finanzas 2021-Without Fixed Maturity Reg S					
Fixed/Variable Rate	EUR	2'000'000.00	78.74	1'576'434.98	0.33
2,2500 % Iberdrola Intl FTVB 2020-Without Fixed Maturity Gtd Ser NC8					
Fixed/Variable Rate	EUR	1'000'000.00	77.88	779'601.28	0.16
1,8250 % Iberdrola Intl FTVN 2021-Without Fixed Maturity Gtd Ser NC9					
Fixed/Variable Rate	EUR	800'000.00	73.18	586'086.44	0.12
3,6250 % Infineon Reg S FTVB 2019-Without Fixed Maturity Reg S					
Fixed/Variable Rate	EUR	2'000'000.00	87.66	1'755'113.96	0.36
4,8750 % Intrum Notes 2020-15.08.25 Reg S	EUR	2'000'000.00	90.91	1'820'193.53	0.38
5,2500 % LFTR 32 FTVB 2021-01.06.32 Fixed/Variable Rate	EUR	2'500'000.00	100.00	2'502'675.00	0.52
1,6250 % Lonza Fin Intl Bonds 2020-21.04.27 Guaranteed Reg	EUR	3'000'000.00	95.06	2'854'971.55	0.59
2,3750 % Louis Dr Co Fin Bonds 2020-27.11.25	EUR	2'000'000.00	96.82	1'938'401.87	0.4
1,6250 % Louis Dreyfus Company 2021-28.04.28	EUR	2'000'000.00	85.54	1'712'720.65	0.35
2,1250 % MACIF 52 FTFN 2021-21.06.52 Fixed/Floating Rate	EUR	2'500'000.00	75.69	1'894'224.65	0.39
2,8750 % Merck 79-S FTVN 2019-25.06.79 Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	1'000'000.00	85.30	853'947.75	0.18
5,6250 % Metinvest Notes 2019-17.06.25 Guaranteed Reg S	EUR	2'000'000.00	53.07	1'062'435.59	0.22
3,8750 % Netflix Notes 2019-15.11.29 Reg S	EUR	3'000'000.00	90.47	2'716'874.95	0.56
1,7500 % O2 TelefonicaDF Notes 2018-05.07.25 Guaranteed Reg S Variable					
Rate on Ratin	EUR	1'000'000.00	98.28	983'818.56	0.2
2,0000 % Orpea 2021-01.04.28	EUR	2'000'000.00	62.50	1'251'337.50	0.26
2,6250 % Orpea Euro Medium Term Notes 2018-10.03.25	EUR	2'000'000.00	75.24	1'506'310.03	0.31
1,3750 % Per Squ Hol 2021-01.10.27 Reg S	EUR	3'000'000.00	81.91	2'459'782.15	0.51
4,7500 % PHM Grp Hldg Notes 2021-18.06.26 Guaranteed Unitar	EUR	1'400'000.00	90.45	1'267'598.88	0.26
1,5390 % Prosus Euro Medium Term Notes 2020-03.08.28 Global Reg S	EUR	2'000'000.00	79.34	1'588'397.77	0.33
1,9850 % Prosus Euro Medium Term Notes 2021-13.07.33 Reg S	EUR	1'500'000.00	67.21	1'009'158.15	0.21
2,0310 % Prosus Medium Term Notes 2020-03.08.32 Global Reg S	EUR	2'000'000.00	69.34	1'388'221.81	0.29
3,7500 % Repsol Intl Fin 2020-Without Fixed Maturity Gtd Reg S					
Fixed/Floating Rate	EUR	3'000'000.00	90.38	2'714'151.04	0.56
2,5000 % Repsol Intl Fin 2021-Without Fixed Maturity Guaranteed					
Fixed/Variable Rate	EUR	1'000'000.00	83.28	833'692.10	0.17
2,2000 % RZD Capital Loan Participation Notes 2019-23.05.27 Secured Reg	EUR	1'500'000.00	16.00	240'256.80	0.05
1,9500 % Scatec Notes 2021-19.08.25 Floating Ra	EUR	3'500'000.00	88.14	3'088'165.81	0.64
1,8750 % Schaeffler Euro Medium Term Notes 2019-26.03.24 Series 2					
Tranche 1 Reg	EUR	1'500'000.00	96.42	1'447'823.52	0.3

2,8750 % Schaeffler Euro Medium Term Notes 2019-26.03.27 Series 3 Tranche 1 Reg	EUR	2'000'000.00	87.18	1'745'505.69	0.36
3,3750 % Schaeffler Euro Medium Term Notes 2020-12.10.28 Program 13904 Tranche 2 Reg S	EUR	3'000'000.00	81.34	2'442'714.91	0.51
2,1250 % SIG Comb Purch Bonds 2020-18.06.25 Guaranteed Reg S	EUR	3'000'000.00	95.53	2'868'990.54	0.59
2,5000 % Solvay NC5.5 Bds-S 2020-Without Fixed Maturity Tr NC5.5 -S Fixed/Floating Rate	EUR	3'000'000.00	86.12	2'586'481.58	0.54
3,7500 % Stena Intl Bonds 2020-01.02.25	EUR	2'000'000.00	89.20	1'785'816.78	0.37
2,8750 % Telecom Italia Bonds 2018-28.01.2	EUR	3'000'000.00	90.21	2'709'258.81	0.56
2,5020 % Telefonica Europ 2020-Without Fixed Maturity Gtd Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	3'000'000.00	82.13	2'466'386.21	0.51
3,7500 % Teva Pharma Ind Bonds 2021-09.05.27 Global	EUR	1'000'000.00	84.93	850'198.74	0.18
1,6250 % Teva Pharmac Notes 2016-15.10.28 Guaranteed Reg	EUR	1'000'000.00	70.75	708'247.01	0.15
4,3750 % Teva Pharmac Notes 2021-09.05.30 Global	EUR	1'000'000.00	79.89	799'726.79	0.17
2,6250 % Total Energie 2015-Without Fixed Maturity Variable Rate Reg-S Series 106	EUR	2'000'000.00	93.43	1'870'499.30	0.39
3,3690 % TotalEnergies Notes 2016-open end Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	2'000'000.00	92.17	1'845'300.36	0.38
2,7310 % UniCredit Euro Medium Term Notes 2020-15.01.32 Series 678 Tranche 1 Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	5'000'000.00	84.87	4'247'945.44	0.88
2,0000 % Van Lansch Kemp Bonds 2021-22.03.32 Fixed/Variable Rate	EUR	2'500'000.00	100.00	2'502'675.00	0.52
3,0000 % Vattenfall Ab Deferred Fixed Rate Reset Capital Securities 2015- 19.3.77 Variable Rate Junior Reg-S Subord.	EUR	1'000'000.00	87.76	878'559.05	0.18
2,2500 % Veolia Environ FTFN 2020-Without Fixed Maturity Fixed/Floating Rate	EUR	2'000'000.00	86.52	1'732'287.57	0.36
2,0000 % Veolia Environ. Notes 2021-Without Fixed Maturit Reg S Fixed/Floating Rate	EUR	2'000'000.00	77.81	1'557'873.14	0.32
3,1000 % Vodafone Group Bonds 2018-03.01.79 Deferrable Fixed/Variable Rate	EUR	1'000'000.00	95.79	958'923.95	0.2
3,0000 % Vodafone Group Bonds 2020-27.08.80 Def Series NC10 Reg S Fixed/Variable Rate	EUR	1'000'000.00	76.09	761'714.16	0.16
2,6250 % Vodafone Group Bonds 2020-27.08.80 Series NC6 Fixed/Variable Rate	EUR	1'000'000.00	86.63	867'203.92	0.18
1,1250 % Vonovia Finance 2019-14.09.34	EUR	2'000'000.00	64.78	1'297'042.35	0.27
2,3750 % Vr-Yhtyma Green Bond 2022-30.05.29	EUR	3'000'000.00	95.93	2'881'039.42	0.6
1,3750 % Wendel Bonds 2019-26.04.2	EUR	3'000'000.00	94.62	2'841'493.15	0.59
2,0000 % ZF EU Finance Bonds 2019-23.02.26 Guaranteed	EUR	1'500'000.00	83.00	1'246'287.10	0.26
2,2500 % ZF Fin Bonds 2021-03.05.28 Guaranteed	EUR	1'500'000.00	73.73	1'107'086.82	0.23
2,0000 % ZF Fin Euro Medium Term Notes 2021-06.05.27	EUR	2'000'000.00	77.36	1'548'935.59	0.32
3,7500 % ZF Fin Notes 2020-21.09.28 Guaranteed Series 2 Tranche	EUR	1'500'000.00	78.85	1'184'078.61	0.25
5,6250 % Phoenix Group Holdings 2020-28.04.31	GBP	2'000'000.00	94.67	2'200'905.75	0.46
3,8750 % PRUD 49 Reg S FTVN 2019-20.07.49 Series 41 Tranche 1 Reg S Fixed/Variable Rate	GBP	2'500'000.00	98.12	2'851'505.40	0.59
3,3750 % Rothesay Life Notes 2019-12.07.26 Reg S	GBP	2'000'000.00	93.12	2'164'994.82	0.45
4,0000 % Utmost 31 Bds 2021-15.12.31	GBP	2'000'000.00	78.37	1'822'050.78	0.38
2,3100 % Aker Bonds 2019-22.11.24 Floating Rate	NOK	35'000'000.00	93.50	3'164'607.31	0.66
1,5000 % Aker Horizons Convertible Bonds 2021-05.02.26	NOK	2'030'112.00	81.50	159'999.19	0.03
3,5900 % Aker Horizons Green Bond 2021-15.08.25 Reg S Floating Rate	NOK	40'000'000.00	89.25	3'452'233.13	0.71
3,2600 % Bonheur 2020-22.09.25 Floating Rate	NOK	10'000'000.00	93.14	900'672.87	0.19
3,3200 % Bonheur Notes 2021-04.09.24 Floating Rate	NOK	10'000'000.00	96.00	928'349.28	0.19
3,6800 % Pelagia Hldg Notes 2020-08.12.25 Floating Rate	NOK	15'000'000.00	96.50	1'399'776.65	0.29
2,0900 % SalMar Notes 2021-22.01.27 Floating Rate	NOK	25'000'000.00	98.92	2'391'345.55	0.5
5,1500 % Walls Wilhelmse Bonds 2021-03.03.26	NOK	10'000'000.00	93.75	906'591.09	0.19
7,0700 % Walls Wilhelmse Notes 2020-09.09.24 Floating Rate	NOK	10'000'000.00	99.50	962'195.35	0.2
5,4700 % Walls Wilhelmse Notes 2022-21.04.27 Floating Rate	NOK	10'000'000.00	92.19	891'490.91	0.18

6,5000 % Novedo Hldg Notes 2021-26.11.24 Guaranteed Secured Floating Rate	SEK	15'000'000.00	98.75	1'383'809.52	0.29
2,9590 % Nyfosa (0 % Min) Notes 2021-30.04.24 Floating Rate	SEK	20'000'000.00	96.59	1'804'749.20	0.37
2,7340 % Stillfront Grp Notes 2021-19.05.25 Floating Rate	SEK	30'000'000.00	89.99	2'522'157.16	0.52
2,9870 % Storskogen Group Floating Rate(0 % Min) Notes 2021-14.05.24	SEK	45'000'000.00	97.40	4'094'779.96	0.85
2,9280 % Storskogen Grp Medium Term Notes 2021-01.12.25 Floating Rate	SEK	30'000'000.00	90.12	2'525'733.35	0.52
1,9490 % Swedavia Notes 2021-Without Fixed Maturity Reg S Floating Rate	SEK	30'000'000.00	93.09	2'608'980.53	0.54
2,4000 % Vattenfall Ab Euro Medium Term Notes Fixed/ Variable Rate 2021-26.05.48	SEK	20'000'000.00	83.50	1'560'195.37	0.32
4,2810 % Vestum Notes 2021-28.10.24	SEK	25'000'000.00	95.08	2'220'517.98	0.46
5,8750 % Directv Financing LLC / Directv Financing Co-Obligor 2021-15.08.27	USD	3'000'000.00	86.28	2'471'632.62	0.51
4,2630 % AIB Grp Medium Term Notes 2019-10.04.25 Reg S Fixed/Floating Rate	USD	3'000'000.00	98.21	2'813'148.92	0.58
2,6000 % Alcon Finance 2020-27.05.30	USD	4'000'000.00	85.33	3'259'290.60	0.67
3,4000 % Alibaba Grp Notes 2017-06.12.27 Global	USD	2'000'000.00	95.78	1'829'080.13	0.38
4,0000 % Alibaba Grp Notes 2017-06.12.37 Global	USD	3'000'000.00	86.84	2'487'654.13	0.52
2,8750 % AM Arl Pass Thr Certificates 2021-11.07.34 Pthru Ctf Ser 2021-1A Cl A Leg Mat 11.01.36	USD	4'500'000.00	85.65	3'680'434.65	0.76
2,9500 % ANZ Banking Group Notes 2020-22.07.30 Reg S Fixed/Floating Rate	USD	1'500'000.00	94.48	1'353'227.67	0.28
2,0500 % Aon/Aon Gbl Notes 2021-23.08.31 Gtd Global	USD	3'000'000.00	80.70	2'311'640.93	0.48
2,9000 % Aon/Aon Gbl Notes 2021-23.08.51 Gtd Global	USD	3'000'000.00	70.11	2'008'461.10	0.42
3,2500 % Ares Capital Notes 2020-15.07.25	USD	1'000'000.00	92.68	884'921.42	0.18
2,8750 % Ares Capital Notes 2021-15.06.28 Globa	USD	1'500'000.00	79.45	1'137'978.52	0.24
2,1500 % Ares Capital Notes 2021-15.07.26 Global	USD	1'500'000.00	84.29	1'207'209.33	0.25
3,2000 % Ares Capital Notes 2021-15.11.31 Global	USD	1'500'000.00	72.96	1'044'944.61	0.22
2,8750 % Ares Capital Notes 2022-15.06.27 Global	USD	1'500'000.00	83.68	1'198'481.00	0.25
5,7500 % Argentum 50 VRN 2015-15.8.50 Variable Rate Reg-S Secured	USD	2'000'000.00	97.14	1'855'168.68	0.38
3,3750 % AstraZeneca Notes 2015-16.11.2	USD	2'000'000.00	99.28	1'896'044.12	0.39
2,3750 % Baidu 2020-09.10.30	USD	2'000'000.00	83.84	1'601'148.61	0.33
1,7200 % Baidu Notes 2020-09.04.26 Global	USD	2'000'000.00	91.63	1'749'838.63	0.36
2,7490 % Banco Santander 2020-03.12.30 Global Series 100 Tier	USD	2'600'000.00	79.72	1'979'114.78	0.41
4,4430 % Bank of America 2017-20.01.48 Series M	USD	2'000'000.00	92.21	1'760'979.88	0.36
2,4820 % Bank of America Corporation 2021-21.09.36	USD	2'000'000.00	77.89	1'487'394.82	0.31
5,5000 % Beazley Insurance Designated Activity Company 2019-10.09.29	USD	3'000'000.00	93.50	2'678'368.28	0.55
2,6250 % Blackstone Private Credit Fund 2021-15.12.26	USD	2'000'000.00	83.97	1'603'608.31	0.33
2,7000 % Blackstone Private Credit Fund 2022-15.01.25	USD	1'000'000.00	92.07	879'175.10	0.18
4,0000 % Bkckstn Priv Cr 2022-15.01.29 Reg	USD	3'000'000.00	82.19	2'354'489.10	0.49
3,3750 % BNP Paribas SA 2018-09.01.25	USD	1'500'000.00	97.86	1'401'627.36	0.29
5,4500 % Cemex 2019-19.11.29	USD	4'000'000.00	89.10	3'402'912.25	0.7
4,0000 % Charles Schwab Depository Shs Repr 1/100th Fix/Fltg Non-Cum Red Perpetual Pfd Rg Shs Ser -H	USD	2'000'000.00	76.53	1'461'418.95	0.3
4,5000 % Cloverie PLC 2014-11.9.44 Variable Rate Reg-S S2014-02 Secured Subordinate	USD	4'000'000.00	97.06	3'707'224.54	0.77
4,5000 % CNA Financial Corporation 2016-1.3.26	USD	2'000'000.00	100.32	1'915'798.16	0.4
3,0000 % CrwdStrike Hldg Notes 2021-15.02.29 Gtd	USD	3'500'000.00	86.64	2'895'351.91	0.6
6,0200 % Dell International LLC/EMC Corporation 2016-15.06.26	USD	3'000'000.00	104.09	2'981'817.37	0.62
5,3000 % Dell International LLC/EMC Corporation 2021-01.10.29	USD	3'000'000.00	98.89	2'832'650.88	0.59
4,8750 % Deutsche Bank 2017-01.12.32 Global Series A	USD	3'000'000.00	86.16	2'468'220.92	0.51
4,4930 % DuPont de Nemours 2018-15.11.25	USD	3'000'000.00	100.93	2'891'259.88	0.6
3,5000 % Eaton Vance 2017-06.04.27	USD	2'500'000.00	95.59	2'281'933.96	0.47
2,8750 % Equinor ASA 2020-06.04.25	USD	3'000'000.00	98.36	2'817'634.83	0.58
3,8000 % ETRADE Financial Corporation 2017-24.08.27	USD	4'500'000.00	95.76	4'114'820.15	0.85
3,2500 % Export Import Bank of India 2020-15.01.30 Series 35	USD	3'000'000.00	87.08	2'494'531.95	0.52
1,6500 % Fidelity National Information Services 2021-01.03.28	USD	4'000'000.00	85.59	3'269'095.05	0.68

2,2500 % Fidelity National Information Services 2021-01.03.31	USD	4'000'000.00	81.46	3'111'429.39	0.64
6,6250 % Ford Moto Debs 1998-01.10.28	USD	2'000'000.00	99.41	1'898'347.23	0.39
4,0000 % Ford Motor Cred Notes 2020-13.11.30 Global	USD	2'000'000.00	81.23	1'551'200.14	0.32
1,6250 % Foxcon Far East 2020-28.10.25	USD	2'000'000.00	93.52	1'785'995.17	0.37
2,5000 % Foxcon Far East 2020-28.10.30 Series 18 Tranche 1	USD	3'000'000.00	85.23	2'441'440.10	0.51
2,6250 % FS KKR Capital 2021-15.01.27	USD	2'000'000.00	84.29	1'609'683.10	0.33
3,4000 % FS KKR Capital Notes 2020-15.01.26 Global	USD	2'000'000.00	88.97	1'698'977.32	0.35
3,2500 % FS KKR Capital Notes 2021-15.07.27 Global	USD	2'000'000.00	85.31	1'629'091.48	0.34
5,1500 % Gaz Capital SA 2019-11.02.26	USD	1'200'000.00	30.00	343'747.80	0.07
3,7500 % Goldman Sachs BDC 2020-10.02.25	USD	1'000'000.00	97.02	926'385.04	0.19
4,1250 % HCA 2019-15.06.29	USD	3'000'000.00	91.44	2'619'438.44	0.54
3,5000 % HCA 2020-01.09.30	USD	3'000'000.00	85.38	2'445'722.63	0.51
5,3750 % Hilton Domestic Notes 2020-01.05.25 Reg S	USD	1'500'000.00	98.25	1'407'217.56	0.29
3,7500 % Hilton Domestic Notes 2020-01.05.29 Reg S	USD	1'500'000.00	84.87	1'215'538.05	0.25
3,6250 % Hilton Domestic Notes 2021-15.02.32 Reg S	USD	3'000'000.00	79.73	2'283'903.35	0.47
3,5700 % Indian Railway Fin Medium Term Notes 2022-21.01.32 Reg S	USD	2'000'000.00	85.76	1'637'738.65	0.34
3,8350 % Indian Railway Finance Corporation 2017-13.12.27	USD	2'000'000.00	95.13	1'816'686.12	0.38
3,2490 % Indian Railway Finance Corporation 2020-13.02.30	USD	1'000'000.00	86.68	827'673.09	0.17
3,7500 % Lam Research 2019-15.03.26	USD	1'500'000.00	99.99	1'432'206.59	0.3
4,8750 % Macquarie Bank 2015-10.6.25 Subordinate Tranche 2	USD	1'000'000.00	100.00	954'824.44	0.2
3,6240 % Macquarie Bank 2020-03.06.30 Series B	USD	2'000'000.00	87.51	1'671'215.87	0.35
3,0520 % Macquarie Bank 2021-03.03.36 Series C	USD	1'500'000.00	79.61	1'140'174.21	0.24
4,7500 % Marsh & McLennan 2019-15.03.39	USD	3'000'000.00	98.45	2'820'147.06	0.58
3,3750 % Metalloinvest Finance 2021-22.10.28	USD	2'500'000.00	27.25	650'494.97	0.13
2,4840 % Morgan Stanley 2021-16.09.36 Global Series F	USD	3'000'000.00	77.21	2'211'779.33	0.46
3,3750 % National Australia Bank Ltd 2016-14.1.26 Series B	USD	1'500'000.00	97.69	1'399'138.05	0.29
3,7540 % NatWest Group PLC 2019-01.11.29	USD	2'000'000.00	96.08	1'834'793.99	0.38
2,0000 % NVIDIA Notes 2021-15.06.31 Global	USD	2'000'000.00	85.26	1'628'178.64	0.34
2,7000 % Oaktree Specialty Lending Corporation 2021-15.01.27	USD	1'500'000.00	86.80	1'243'258.45	0.26
3,4000 % Owl Rock Cap Notes 2020-15.07.26 Global	USD	750'000.00	88.07	630'673.37	0.13
3,7500 % Owl Rock Capital Corporation 2020-22.07.25	USD	750'000.00	92.68	663'724.72	0.14
2,8750 % Owl Rock Capital Corporation 2021-11.06.28	USD	1'500'000.00	78.75	1'127'956.84	0.23
2,6250 % Owl Rock Capital Corporation 2021-15.01.27	USD	1'000'000.00	83.98	801'886.27	0.17
3,2500 % Pershing Square Holdings 2021-01.10.31	USD	4'000'000.00	79.48	3'035'808.70	0.63
3,2500 % Pershing Square International Holdings 2020-15.11.30	USD	2'000'000.00	82.13	1'568'349.34	0.32
1,7500 % Pfizer 2021-18.08.3	USD	3'000'000.00	83.97	2'405'300.75	0.5
5,3750 % Phoenix Group Holdings PLC 2017-06.07.27	USD	1'500'000.00	96.69	1'384'852.47	0.29
3,0500 % PhosAgro Bond Funding 2020-23.01.25	USD	4'500'000.00	30.00	1'289'054.25	0.27
2,6000 % PhosAgro Bond Funding 2021-16.09.28	USD	2'000'000.00	27.41	523'451.51	0.11
3,3640 % Prospect Capital Corporation 2021-15.11.26	USD	1'000'000.00	85.18	813'315.89	0.17
3,7060 % Prospect Captl Notes 2021-22.01.26 Global	USD	1'500'000.00	88.80	1'271'859.70	0.26
3,0610 % Prosus 2021-13.07.31	USD	1'500'000.00	73.91	1'058'650.13	0.22
3,2570 % Prosus Medium Term Notes 2022-19.01.27 Global Reg S	USD	2'000'000.00	87.10	1'663'449.08	0.34
4,1930 % Prosus Medium Term Notes 2022-19.01.32 Global Reg S	USD	2'000'000.00	80.15	1'530'674.58	0.32
2,9500 % Prudential PLC 2021-03.11.33 Series 42 Tranche 1	USD	3'000'000.00	84.36	2'416'515.52	0.50
3,6670 % Reliance Industries 2017-30.11.27	USD	3'000'000.00	96.89	2'775'594.48	0.57
2,8750 % Reliance Industries Notes 2022-12.01.32 Reg S	USD	2'000'000.00	83.30	1'590'761.69	0.33
4,2500 % S&P Global Notes 2021-01.05.29 Global Reg S	USD	3'000'000.00	99.21	2'841'828.95	0.59
6,5000 % Seaspan Corporation 2021-05.02.24	USD	3'000'000.00	97.50	2'792'950.88	0.58
3,2500 % Sempra Infra 2022-15.01.32	USD	3'000'000.00	84.49	2'420'250.92	0.50
4,7500 % Societe Generale 2015-24.11.25	USD	1'500'000.00	98.66	1'413'038.35	0.29
4,2500 % Societe Generale 2018-14.09.23	USD	1'500'000.00	100.22	1'435'493.68	0.30
4,3750 % State Bank of India 2019-24.01.24	USD	1'500'000.00	100.64	1'441'413.30	0.30
2,4900 % State Bank of India Euro Medium Term Notes 2022-26.01.27	USD	2'000'000.00	91.87	1'754'469.67	0.36
0,0000 % Steel Capital SA 2019-16.09.24 Secured Series 6	USD	1'500'000.00	11.50	164'712.49	0.03

3,3000 % Suntrust Bank Atlanta 2016-15.05.26	USD	3'000'000.00	96.63	2'768'023.43	0.57
3,5950 % Tencent Holdings Ltd 2018-19.01.28	USD	1'500'000.00	95.24	1'364'044.26	0.28
3,9250 % Tencent Holdings Ltd 2018-19.01.38	USD	1'000'000.00	85.86	819'802.22	0.17
3,5750 % Tencent Holdings Ltd 2019-11.04.26	USD	2'500'000.00	98.07	2'341'041.87	0.48
2,3900 % Tencent Holdings Ltd 2020-03.06.30	USD	1'500'000.00	84.00	1'203'177.46	0.25
3,1500 % Teva Pharma Fin Notes 2016-01.10.26	USD	4'000'000.00	82.33	3'144'356.61	0.65
6,1500 % Teva Pharmaceutical Finance LLC 2006 -1.2.36	USD	1'500'000.00	83.69	1'198'641.42	0.25
4,5000 % Transurban Queensland Finance Pty Ltd 2018-19.04.28	USD	1'500'000.00	98.04	1'404'195.44	0.29
4,8750 % UBS Group Notes 2022-Without Fixed Maturity Reg S	USD	2'000'000.00	83.90	1'602'166.48	0.33
4,6250 % UPL Corporation 2020-16.06.30	USD	3'000'000.00	81.77	2'342'300.37	0.48
2,2000 % VMware 2021-15.08.31	USD	5'000'000.00	79.07	3'774'947.63	0.78
4,1250 % Vodafone Group 2018-30.05.25 Global Tranche 2	USD	3'000'000.00	100.61	2'881'927.13	0.60
2,8500 % Westpac Banking Corporation 2016-13.05.2026	USD	1'500'000.00	96.11	1'376'530.90	0.28
2,6680 % Westpac Banking Corporation 2020-15.11.35	USD	3'000'000.00	80.45	2'304'654.26	0.48
2,3750 % Xilinx Notes 2020-01.06.30 Global	USD	2'000'000.00	88.49	1'689'845.09	0.35
3,5000 % Zurich 2021-02.05.52	USD	4'000'000.00	81.24	3'102'896.81	0.64

Total Devisentermingeschäfte, die nicht an einer Börse gehandelt werden

	CHF			19'307'087.33	4.00
--	------------	--	--	----------------------	-------------

Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) ⁶	CHF			19'307'087.33	4.00
---	-----	--	--	---------------	------

Total Derivative Finanzinstrumente, die nicht an einer Börse gehandelt werden

	CHF			19'307'087.33	4.00
--	------------	--	--	----------------------	-------------

Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) ⁶					
---	--	--	--	--	--

Devisentermingeschäfte

	CHF			19'307'087.33	4.00
--	------------	--	--	----------------------	-------------

Bankguthaben Sicht

	CHF			3'913'939.13	0.81
--	------------	--	--	---------------------	-------------

Forderungen

	CHF			5'505'127.02	1.14
--	------------	--	--	---------------------	-------------

Marchzinsen	CHF			4'894'616.27	1.01
-------------	-----	--	--	--------------	------

Sonstige Forderungen	CHF			610'510.75	0.13
----------------------	-----	--	--	------------	------

Gesamtfondsvermögen

	CHF			482'774'415.93	100.00
--	------------	--	--	-----------------------	---------------

Sonstige Verbindlichkeiten	CHF			-825'722.46	
----------------------------	-----	--	--	-------------	--

Nettofondsvermögen

	CHF			481'948'693.47	
--	------------	--	--	-----------------------	--

*) 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

Devisenkurse gegen CHF

	Währung	Einheit	Kurs
SEK	SEK	100.00	9.3422
Euro	EUR	1.00	1.0011
US-Dollar	USD	1.00	0.9549
NOK	NOK	100.00	9.6703
GBP	GBP	1.00	1.1625

Veränderungen im Wertschriftenbestand 30.06.2022

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Obligationen			
2,1000 % Daetwyler 27 Bds	CHF	2'000'000	
3,3750 % UBS Group Notes 2022-Without Fixed Maturity Fixed/Floating Rate Reg S	CHF	7'000'000	
3,3750 % Banco BPM Euro Medium Term Notes 2022-19.01.32	EUR	2'500'000	
2,3750 % EQT Sustainability Linked Notes 2022-06.04.28 Series A Reg S	EUR	2'000'000	
2,8750 % Fresenius SE 2022-24.05.30	EUR	2'000'000	
4,8750 % Intrum Notes 2020-15.08.25 Reg S	EUR	2'000'000	
5,2500 % LFTR 32 FTVB 2021-01.06.32 Fixed/Variable Rate	EUR	500'000	
4,7500 % PHM Grp Hldg Notes 2021-18.06.26 Guaranteed Unitar	EUR	1'400'000	
1,1250 % Vonovia Finance 2019-14.09.34	EUR	2'000'000	
2,3750 % Vr-Yhtyma Green Bond 2022-30.05.29	EUR	3'000'000	
4,0000 % Utmost 31 Bds 2021-15.12.31	GBP	2'000'000	
1,5000 % Aker Horizons Convertible Bonds 2021-05.02.26	NOK	2'030'112	
5,1500 % Walls Wilhelmse Bonds 2021-03.03.26	NOK	10'000'000	
7,0700 % Walls Wilhelmse Notes 2020-09.09.24 Floating Rate	NOK	10'000'000	
5,4700 % Walls Wilhelmse Notes 2022-21.04.27 Floating Rate	NOK	10'000'000	
2,7340 % Stillfront Grp Notes 2021-19.05.25 Floating Ra	SEK	5'000'000	
2,9280 % Storskogen Grp Medium Term Notes 2021-01.12.25 Floating Rate	SEK	15'000'000	
2,6000 % Alcon Finance 2020-27.05.30	USD	4'000'000	
2,8750 % AM Arl Pass Thr Certificates 2021-11.07.34 Pthru Ctf Ser 2021-1A CI A Leg Mat 11.01.36	USD	1'500'000	
2,0500 % Aon/Aon Gbl Notes 2021-23.08.31 Gtd Global	USD	1'000'000	
2,9000 % Aon/Aon Gbl Notes 2021-23.08.51 Gtd Global	USD	1'000'000	
3,2000 % Ares Capital Notes 2021-15.11.31 Global	USD	1'500'000	
2,8750 % Ares Capital Notes 2022-15.06.27 Global	USD	1'500'000	
2,7000 % Blackstone Private Credit Fund 2022-15.01.25	USD	1'000'000	
4,0000 % Bckstn Priv Cr 2022-15.01.29 Reg	USD	3'000'000	
6,6250 % Ford Moto Debs 1998-01.10.28	USD	2'000'000	
4,0000 % Ford Motor Cred Notes 2020-13.11.30 Global	USD	2'000'000	
3,2500 % FS KKR Capital Notes 2021-15.07.27 Global	USD	2'000'000	
3,5700 % Indian Railway Fin Medium Term Notes 2022-21.01.32 Reg S	USD	2'000'000	
2,0000 % NVIDIA Notes 2021-15.06.31 Global	USD	2'000'000	
1,7500 % Pfiszer 2021-18.08.3	USD	3'000'000	
3,2570 % Prosus Medium Term Notes 2022-19.01.27 Global Reg S	USD	2'000'000	
4,1930 % Prosus Medium Term Notes 2022-19.01.32 Global Reg S	USD	2'000'000	
2,8750 % Reliance Industries Notes 2022-12.01.32 Reg S	USD	2'000'000	
4,2500 % S&P Global Notes 2021-01.05.29 Global Reg S	USD	3'000'000	
3,2500 % Semptra Infra 2022-15.01.32	USD	3'000'000	
2,4900 % State Bank of India Euro Medium Term Notes 2022-26.01.27	USD	2'000'000	
3,1500 % Teva Pharma Fin Notes 2016-01.10.26	USD	4'000'000	
4,8750 % UBS Group Notes 2022-Without Fixed Maturity Reg S	USD	2'000'000	
2,2000 % VMware 2021-15.08.31	USD	2'000'000	
2,3750 % Xilinx Notes 2020-01.06.30 Global	USD	2'000'000	
1,1250 % Bobst Group 2018-27.09.24	CHF		1'500'000
3,0000 % EDF (Min 0%) Notes-S FTFN	EUR		1'600'000
5,8750 % EDF Open FRN (no min/no max) Euro Medium Term Note 2014-Without fixed maturity Floating Rate Note	GBP		1'500'000
1,0000 % HIAG Immo Bonds 2016-04.07.23	CHF		1'500'000
4,2500 % IHS Markit 2019-01.05.29	USD		3'000'000
0,0000 % Industrial And Commercial Bank of China (Macau) Ltd 2019-12.09.29	USD		3'000'000

2,0000 % Nant Drance 2016-2.2.2	CHF	1'500'000
4,0000 % State Bank of India 2019-24.01.22	USD	1'500'000
0,5000 % Swiss Pr St Fin 2016-03.11.25	CHF	1'000'000
1,2500 % Swiss Prime Site Finance AG 2019-02.04.27	CHF	1'500'000
4,5000 % Teva Pharmaceutical Finance 2018-01.03.25	EUR	1'300'000
0,5000 % TevaPharmIV 2016-28.07.22	CHF	1'200'000
5,1250 % UBS 2014-15.5.24	USD	3'000'000

Devisentermingeschäfte

Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 17.03.22	192'597'950	
Devisentermingeschäft Pfund Sterling Schweizer Franken 17.03.22	12'209'400	
Devisentermingeschäft Norwegische Krone Schweizer Franken 17.03.22	12'118'629	
Devisentermingeschäft Schwedische Krone Schweizer Franken 17.03.22	18'176'475	
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 17.03.22	202'740'780	
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 17.03.22	185'000'000	
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 17.03.22	5'000'000	5'000'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 17.06.22	170'000'000	170'000'000
Devisentermingeschäft Euro Schweizer Franken 17.03.22	10'000'000	10'000'000
Devisentermingeschäft Pfund Sterling Schweizer Franken 17.03.22	10'000'000	
Devisentermingeschäft Pfund Sterling Schweizer Franken 17.06.22	10'000'000	10'000'000
Devisentermingeschäft Norwegische Krone Schweizer Franken 17.03.22	120'000'000	
Devisentermingeschäft Norwegische Krone Schweizer Franken 17.06.22	120'000'000	120'000'000
Devisentermingeschäft Schwedische Krone Schweizer Franken 17.03.22	180'000'000	
Devisentermingeschäft Schwedische Krone Schweizer Franken 17.06.22	180'000'000	180'000'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 17.03.22	220'000'000	
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 17.03.22	15'000'000	15'000'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 17.03.22	10'000'000	10'000'000
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 17.06.22	225'000'000	225'000'000

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

Zeitraum	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Performance A Klasse in %	-16.50	-0.25	-1.02
Performance B Klasse in %	-16.30	-0.30	-0.55
Performance BA Klasse in %	-16.21	-0.68	-

Gebührenteilungsvereinbarungen und geldwerte Vorteile

- 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 Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, 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 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 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 Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen 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 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 Kommissionsätze 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

Zugerberg Funds

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

mit dem Teilvermögen

- ZF Income 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:

1. Allgemeine Änderungen

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag wird dem Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), dem Finanzinstitutsgesetz (FINIG), dem revidierten Kollektivanlagegesetz (KAG), den dazugehörigen Verordnungen und den darauf basierenden neuen Musterdokumenten angepasst.

Nachfolgende Paragraphen wurden entsprechend überarbeitet:

- § 3 Fondsleitung
- § 4 Die Depotbank
- § 5 Die Anleger
- § 8 Die Anlagepolitik
- § 18 Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten der Anleger
- § 19 Vergütung und Nebenkosten zu Lasten des Fondsvermögens
- § 21 Prüfung
- § 23 Publikationen des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen
- § 25 Umwandlung in eine andere Rechtsform (neu eingeführt)
- § 28 Anwendbares Recht, Gerichtsstand

Die Änderungen des Fondsvertrages haben rein formelle bzw. redaktionelle Anpassungen zur Folge.

2. Aktualisierung des Prospekts

Der Prospekt wird ebenfalls dem Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), dem Finanzinstitutsgesetz (FINIG), dem revidierten Kollektivanlagegesetz (KAG), den dazugehörigen Verordnungen und den darauf basierenden neuen Musterdokumenten angepasst. Alle Änderungen im Prospekt basieren auf oben genannten neuen gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen.

Weitere Ergänzungen und Aktualisierungen im Prospekt und Fondsvertrag, welche die Interessen der Anleger nicht betreffen und daher nicht publiziert werden.

Die FINMA hat die am 30. Mai 2022 publizierten Änderungen mit Verfügung vom 27. Juni 2022 genehmigt.

Ukraine Krieg und Covid-19

Das erste Halbjahr 2022 war geprägt vom russischen Einmarsch in die Ukraine. Die daraufhin verhängten Sanktionen führten unmittelbar zu Abwertungen und zu Liquiditätsengpässen russischer Anlagen. Die globalen Aktienmärkte verloren deutlich und bewegen sich nach wie vor in einem von Unsicherheiten geprägten Umfeld. Aufgrund der Zinserhöhungen der Nationalbanken notierten parallel zu den Aktien auch die Anleihen deutlich tiefer, was ein nur selten zu beobachtendes Phänomen ist.

Bereits kurze Zeit nach Kriegsbeginn rückten die steigenden Energiepreise und damit einhergehend die Inflation in den Fokus der Öffentlichkeit. Aufgrund der eingeschränkten russischen Gaslieferungen multiplizierten sich die Börsenpreise für Gas und Strom, woraus erhöhte Belastungen und langfristig erhebliche Wettbewerbsnachteile resultieren.

Gegenüber dem Krieg trat die Covid-19-Pandemie in den Hintergrund. Während das Virus in der Schweiz als überwunden gilt, verhängen andere Länder unverändert Massnahmen zu seiner Eindämmung.

Die geschilderten Vorkommnisse behaften das Risiko der Anlagen und Verbindlichkeiten des Fonds weiterhin mit Ungewissheit. Die Fondsleitung und die Delegationspartner beobachten laufend die politischen Entwicklungen sowie deren wirtschaftliche Auswirkungen auf das Portfolio.