

ABS Living Values – Balanced Fund

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

Classe R	numéro de valeur	46004505
Classe I	numéro de valeur	46004506

Rapport annuel non révisé au 30.06.2021

Organisation

Bases légales	Loi fédérale du 23 juin 2006 sur les placements collectifs de capitaux
Direction du fonds	PMG Fonds Management AG Sihlstrasse 95 CH – 8001 Zurich Tél.: +41 44 215 28 38 www.pmg.swiss
Partenaire de délégation	Banque Alternative Suisse SA Amtshausquai 21 CH – 4601 Olten
Banque dépositaire	RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Succursale de Zurich Bleicherweg 7 CH – 8027 Zurich
Capital-actions	CHF 1'575'000
Société de révision	BDO SA Schiffbaustrasse 2 CH – 8005 Zurich

Chiffres clés**30.06.2021****31.12.2020****Classe R**

Valeur d'inventaire par part en CHF	117.36	106.25
Parts en circulation	416'716.990	265'397.004
Fortune nette du fonds en millions de CHF	48.91	28.20
Distribution/versement 35% IA par part en CHF*	-	0.4000
Total Expense Ratio (TER) en %	1.48	1.43
Commission d'administration (max. 1,30% p.a.), effective en % p.a.	1.19	1.02
Service Fee (max. 0,60% p.a.), min. CHF 60'000 p.a., effective en % p.a.	0.21	0.28

Classe I

Valeur d'inventaire par part en CHF	118.11	106.92
Parts en circulation	85'387.000	64'417.000
Fortune nette du fonds en millions de CHF*	10.09	6.89
Distribution/versement 35% IA par part en CHF*	-	1.1625
Total Expense Ratio (TER) en %	0.62	0.74
Commission d'administration (max. 1,30% p.a.), effective en % p.a.	0.34	0.34
Service Fee (max. 0,60% p.a.), min. CHF 60'000 p.a., effective en % p.a.	0.20	0.28

* distribution effectivement versée durant l'exercice

Variation de la fortune nette du fonds (CHF)**30.06.2021****31.12.2020**

Fortune nette du fonds au début de la période sous rapport	35'085'594.74	13'332'829.57
Versement/distribution IA	-229'593.23	-63'363.40
Solde des mouvements de parts	19'292'013.43	20'157'076.95
Résultat total	4'843'696.51	1'659'051.62
Fortune nette du fonds à la fin de la période sous rapport	58'991'711.45	35'085'594.74

Évolution des parts en circulation**Classe R****Classe I**

Situation au début de la période sous rapport	265'397.004	64'417.000
Parts émises	154'998.986	20'970.000
Parts rachetées	-3'679.000	-
Situation à la fin de la période sous rapport	416'716.990	85'387.000

Compte de fortune**30.06.2021****31.12.2020**

	Valeurs vénales en CHF	%	Valeurs vénales en CHF	%
Avoirs bancaires à vue	6'356'583.78	10.74	4'011'329.11	11.38
Valeurs mobilières, subdivisées en:				
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres et droits de créance	27'807'591.49	46.99	16'851'879.70	47.79
Produits structurés	-	0.00	-	0.00
Actions et autres titres et droits de participation	24'625'789.46	41.61	14'199'704.26	40.27
Autres actifs	385'729.25	0.65	199'846.67	0.57
Fortune totale du fonds	59'175'693.98	100.00	35'262'759.74	100.00
moins				
Autres engagements	-183'982.53		-177'165.00	
Fortune nette du fonds	58'991'711.45		35'085'594.74	

Les éventuels écarts dans les totaux sont dus à des différences dans l'arrondi.

Compte de résultats	2021	2020
	CHF	CHF
Produits des avoirs en banque	-	67.32
Produits des valeurs mobilières, subdivisées en:		
Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres et droits de créance	289'308.26	302'467.75
Actions, autres titres et droits de participation (y compris actions gratuites)	200'743.71	129'761.76
Rachat dans les produits nets courants lors de l'émission de parts	20'980.02	63'169.95
Total des produits	511'031.99	495'466.78
moins		
Intérêts passifs	610.07	353.86
Intérêts négatifs	23'670.51	18'600.52
Frais de révision	8'011.11	16'155.00
Rémunérations réglementaires versées:		
Management Fee versé à la direction du fonds	245'869.33	206'717.89
Service Fee de la direction du fonds	42'296.06	64'071.66
Autres charges	7'761.48	16'045.13
Report partiel des charges sur les gains et pertes en capital réalisés*	-	-2'093.95
Versement de produits nets courants lors du rachat de parts	601.52	1'720.24
Produit (charge) net avant adaptation fiscale	182'211.91	173'896.43
Adaptation fiscale sur la base de produits venant de fonds cible	-	-
Produit (charge) net après adaptation fiscale	182'211.91	173'896.43
Gains et pertes en capital réalisés	891'364.20	419'841.40
Report partiel des charges sur les gains et pertes en capital réalisés*	-	-2'093.95
Report de la compensation fiscale sur la base de produits venant de fonds cible*	-	-
Bénéfice réalisé	1'073'576.11	591'643.88
Gains et pertes en capital non réalisés	3'770'120.40	1'067'407.74
Résultat total	4'843'696.51	1'659'051.62

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

Inventaire de la fortune du fonds au 30.06.2021

Titre	Mon.	Nombre	Cours	Évaluation	% *)
Total des valeurs mobilières	CHF			52'433'380.95	88.61
Total des valeurs négociées en bourse	CHF			52'433'380.95	88.61
Total des actions négociées en bourse	CHF			24'625'789.46	41.61
Catégorie d'évaluation selon l'art. 84 2 a) OPC-FINMA 4 ⁴	CHF			24'625'789.46	41.61
Actions	CHF			24'625'789.46	41.61
Stapled Security Dexus Prop	AUD	79'800.00	10.67	590'801.60	1.00
Shaw Communications Inc Non-Voting	CAD	13'900.00	35.91	372'541.85	0.63
Adecco Group N	CHF	10'900.00	62.86	685'174.00	1.16
COLTENE HOLDING N	CHF	4'260.00	125.40	534'204.00	0.90
Logitech International SA N	CHF	7'255.00	112.10	813'285.50	1.37
Schindler Holding AG Partizipsch.	CHF	2'120.00	283.00	599'960.00	1.01
Stadler Rail N	CHF	14'520.00	40.68	590'673.60	1.00
Zur Rose Group N	CHF	920.00	354.50	326'140.00	0.55
Cap Gemini SA	EUR	10'600.00	162.00	1'884'266.39	3.18
Energiekontor I	EUR	5'150.00	54.70	309'112.08	0.52
Erste Group Bank AG	EUR	31'200.00	30.94	1'059'244.76	1.79
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	23'830.00	70.04	1'831'435.39	3.09
KBC Group	EUR	8'630.00	64.30	608'896.10	1.03
Mayr-Meinhof Karton	EUR	4'350.00	179.60	857'268.79	1.45
SAP SE	EUR	13'800.00	118.84	1'799'546.82	3.04
Takeda Pharma Rg	JPY	17'800.00	3'719.00	551'378.71	0.93
DNB ASA	NOK	12'230.00	187.60	246'672.58	0.42
Storebrand ASA	NOK	71'400.00	78.00	598'762.23	1.01
S-E-Banken -A-	SEK	14'350.00	110.55	171'644.50	0.29
Accenture PLC -A-	USD	4'580.00	294.79	1'249'466.50	2.11
Applied Materials Inc	USD	5'100.00	142.40	672'088.64	1.14
Edwards Lifescns	USD	12'600.00	103.57	1'207'677.32	2.04
Interface Inc	USD	47'600.00	15.30	673'976.53	1.14
Micron Technology Inc	USD	12'620.00	84.98	992'481.62	1.68
Microsoft Corp	USD	7'650.00	270.90	1'917'859.68	3.24
Owens Corning Inc	USD	4'640.00	97.90	420'384.86	0.71
Shs -A- Schnitzer Steel Industries Inc	USD	14'100.00	49.05	640'036.16	1.08
Sk Telecom ADR	USD	41'210.00	31.41	1'197'890.00	2.02
Unitedhealth Group Rg	USD	3'300.00	400.44	1'222'919.25	2.07
Total des obligations négociées en bourse	CHF			27'807'591.49	46.99
Catégorie d'évaluation selon l'art. 84 2 a) OPC-FINMA 4 ⁴	CHF			27'807'591.49	46.99
Obligations	CHF			27'807'591.49	46.99
3,3300 % MTN Brookfield Renewable Partners ULC 2020-13.08.50 Series 14	CAD	1'680'000.00	93.349	1'170'479.51	1.98
1,1250 % Bobst Group 2018-27.09.24	CHF	290'000.00	103.300	299'570.00	0.51
0,5000 % Bobst Group 2020-17.02.2026	CHF	330'000.00	101.000	333'300.00	0.56
0,6250 % Daetwyler Holding 2018-30.05.24	CHF	360'000.00	101.900	366'840.00	0.62
1,0000 % dormakaba Finance 2017-13.10.25	CHF	290'000.00	103.250	299'425.00	0.51
0,8750 % EMTN Adecco 2018-18.09.26	CHF	60'000.00	104.000	62'400.00	0.11
1,6250 % Engadiner Kraftwerke 2014-25.4.24	CHF	290'000.00	105.250	305'225.00	0.52
1,0000 % Galenica 2017-15.12.26	CHF	450'000.00	104.350	469'575.00	0.79
3,6250 % Helvetia Environnement Groupe 2017-26.07.22	CHF	660'000.00	102.500	676'500.00	1.14
1,2500 % Hirslanden AG 2021 - 25.02.2026	CHF	900'000.00	102.325	920'925.00	1.56
1,5500 % Rieter Holding AG 2020 - 17.09.2024	CHF	450'000.00	102.350	460'575.00	0.78
0,5500 % Sonova 06.04.2020-06.04.2022	CHF	100'000.00	100.900	100'900.00	0.17
0,5000 % Sonova Holding AG 2020 - 06.10.2025	CHF	300'000.00	103.300	309'900.00	0.52
0,9500 % Spital Männedorf 2018-12.12.23	CHF	570'000.00	100.550	573'135.00	0.97
1,0000 % Straumann 2020-03.10.23	CHF	200'000.00	102.600	205'200.00	0.35

2,6250 % Swiss Life FTV 2018-25.09.48	CHF	760'000.00	105.800	804'080.00	1.36
2,0000 % Swiss Life FTV 2018-ohne festen Verfall	CHF	650'000.00	102.550	666'575.00	1.13
0,7500 % Swisscom 2017-24.11.33	CHF	520'000.00	105.750	549'900.00	0.93
4,3750 % Swisse Life FRN 2016-24.9.46	CHF	690'000.00	114.850	792'465.00	1.34
1,3750 % u-blox Holding 2017-18.04.23	CHF	410'000.00	101.750	417'175.00	0.70
2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2018-19.07.23	CHF	1'300'000.00	102.750	1'335'750.00	2.26
2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2019-21.11.24	CHF	1'300'000.00	103.150	1'340'950.00	2.27
1,8750 % CNP Assurances 2016-20.10.22	EUR	100'000.00	102.491	112'462.35	0.19
4,1250 % EMTN Assicuraz Generali 2014-4.5.26	EUR	400'000.00	117.210	514'453.44	0.87
0,7500 % EMTN KBC Group 2016-18.10.23	EUR	500'000.00	102.290	561'208.97	0.95
2,0000 % EMTN CNP Assurances 2019-27.07.50 Fixed/Floating Rate	EUR	500'000.00	104.090	571'084.58	0.97
7,1250 % FRSN Erste Group Bank 2012-10.10.22	EUR	100'000.00	109.100	119'714.34	0.20
4,9000 % Königreich Spanien 2007-30.7.40	EUR	320'000.00	167.695	588'832.15	1.00
5,7500 % Strippable Government Bond Spanien 2001-30.7.32	EUR	40'000.00	156.740	68'795.69	0.12
2,0000 % Treasury Bond Irland 2015-18.2.45	EUR	445'000.00	128.175	625'870.90	1.06
1,7000 % Treasury Bonds Irland 2017-15.05.37	EUR	120'000.00	118.820	156'456.00	0.26
2,7500 % Vestas Wind Systems Notes 2015-11.3.22	EUR	620'000.00	101.000	687'123.00	1.16
1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.2.26	NOK	6'000'000.00	101.770	656'496.80	1.11
1,6250 % Bonds MTR Corp Ltd 2020-19.08.30 Reg S	USD	800'000.00	97.026	718'330.83	1.21
8,7500 % Deutsche Telekom Int. Finance 2000-15.6.30	USD	920'000.00	149.905	1'276'292.85	2.16
5,1250 % EMTN Portugal 2014-15.10.24	USD	1'285'000.00	113.610	1'351'033.37	2.28
3,2500 % EMTN Telstra Corporation Ltd 2017-15.11.2027	USD	970'000.00	108.930	977'835.11	1.65
5,8750 % Fresenius Medical Care US Finance II 2012-31.1.22	USD	530'000.00	102.846	504'440.17	0.85
5,8750 % Island 2012-11.5.22	USD	800'000.00	102.807	761'130.39	1.29
2,1250 % Kommunalbanken 2015-11.02.25 Series 4901 Tr. 1	USD	1'140'000.00	105.000	1'107'746.89	1.87
2,7000 % MTN Danske Bank 2017-02.03.22	USD	210'000.00	101.540	197'334.42	0.33
6,2500 % Notes Banco Nacional de Costa Rica 2013-1.11.23 Global Sr Reg S	USD	200'000.00	105.650	195'544.63	0.33
2,2000 % NVIDIA 2016-16.09.21	USD	410'000.00	100.247	380'365.95	0.64
3,2000 % NVIDIA 2016-16.09.26	USD	1'250'000.00	110.053	1'273'087.60	2.15
2,6250 % Texas Instruments 2017-15.05.24	USD	600'000.00	105.385	585'162.44	0.99
2,8750 % Unitedhealth Group 2013-15.3.23	USD	400'000.00	104.298	386'084.50	0.65
3,8500 % Unitedhealth Group Notes 2018-15.06.28 Global	USD	630'000.00	115.011	670'542.51	1.13
4,8750 % Xylem Notes 2012-1.10.21	USD	320'000.00	101.073	299'317.10	0.51
Avoirs en banque à vue	CHF	6'356'583.78		6'356'583.78	10.74
Créances	CHF			385'729.25	0.65
Intérêts courants pro rata temporis	CHF	293'938.77		293'938.77	0.50
Autres créances	CHF	91'790.48		91'790.48	0.15
Fortune totale du fonds	CHF			59'175'693.98	100.00
Autres engagements	CHF	-183'982.53		-183'982.53	
Fortune nette du fonds	CHF			58'991'711.45	

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

Notes de bas de page:

- 1) Y compris splits, actions gratuites, dividendes en actions, remboursements et autres Corporate Actions.
- 2) Ces titres sont nantis pour contracter des crédits.
- 3) Ces titres sont mis en pension en totalité ou en partie.
- 4) Catégorie d'évaluation selon l'art. 84 2 a) OPC-FINMA placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé ouvert au public: évalués au prix payé selon les cours du marché principal (art. 88 al. 1 LPCC).

- 5) Catégorie d'évaluation selon l'art. 84 2 b) OPC-FINMA placements pour lesquels aucun cours selon la lettre a) n'est disponible: évalués selon des paramètres observables sur le marché.
- 6) Catégorie d'évaluation selon l'art. 84 2 c) OPC-FINMA placements qui, en raison de paramètres non observables sur le marché, sont évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés, en tenant compte des conditions actuelles sur le marché.

Taux de change par rapport au CHF	Monnaie	Unité	Cours
Dollar australien	AUD	1	0.6939
Dollar canadien	CAD	1	0.7464
Couronne danoise	DKK	100	14.7559
Euro	EUR	1	1.0973
Dollar de Hongkong	HKD	1	0.1192
Yen	JPY	100	0.8329
Couronne norvégienne	NOK	100	10.7513
Couronne suédoise	SEK	100	10.8198
Dollar US	USD	1	0.9254

Variations dans les titres du portefeuille au 30.06.2021

Désignation du titre	Monnaie	Achats *	Ventes **
Actions			
CRRC Corp	HKD		1'583'000
Danske Bank	DKK		1'900
EDP Renovaveis Br	EUR		33'500
Geberit AG N	CHF		590
Ormat Technologies Inc	USD		3'900
Zehnder Group AG N -A-	CHF		6'930
Stapled Security Dexus Prop	AUD	30'000	
COLTENE HOLDING N	CHF	560	
Schindler Holding AG Partizipsch.	CHF	860	
Stadler Rail N	CHF	5'620	
Zur Rose Group N	CHF	260	
Cap Gemini SA	EUR	4'860	
Energiekontor I	EUR	800	
Erste Group Bank AG	EUR	6'200	
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	10'610	
KBC Group	EUR	3'040	
SAP SE	EUR	7'660	
Takeda Pharma Rg	JPY	17'800	
DNB ASA	NOK	8'630	
Storebrand ASA	NOK	13'200	
Accenture PLC -A-	USD	1'620	
Edwards Lifescns	USD	5'500	
Interface Inc	USD	27'200	
Micron Technology Inc	USD	12'620	
Microsoft Corp	USD	4'230	
Shs -A- Schnitzer Steel Industries Inc	USD	13'440	
Sk Telecom ADR	USD	14'210	
Unitedhealth Group Rg	USD	1'680	
Obligations			
3,3300 % MTN Brookfield Renewable Partners ULC 2020-13.08.50 Series 14	CAD	620'000	
3,6250 % Helvetia Environnement Groupe 2017-26.07.22	CHF	285'000	
1,2500 % Hirslanden AG 2021 - 25.02.2026	CHF	900'000	
1,5500 % Rieter Holding AG 2020 - 17.09.2024	CHF	200'000	
2,0000 % Swiss Life FTV 2018-ohne festen Verfall	CHF	360'000	
0,7500 % Swisscom 2017-24.11.33	CHF	300'000	
1,3750 % u-blox Holding 2017-18.04.23	CHF	10'000	
2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2018-19.07.23	CHF	550'000	
2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2019-21.11.24	CHF	910'000	
4,1250 % EMTN Assicuraz Generali 2014-4.5.26	EUR	200'000	
2,0000 % EMTN CNP Assurances 2019-27.07.50 Fixed/Floating Rate	EUR	100'000	
4,9000 % Königreich Spanien 2007-30.7.40	EUR	160'000	
2,0000 % Treasury Bond Irland 2015-18.2.45	EUR	320'000	
1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.2.26	NOK	4'100'000	
1,6250 % Bonds MTR Corp Ltd 2020-19.08.30 Reg S	USD	200'000	
8,7500 % Deutsche Telekom Int. Finance 2000-15.6.30	USD	520'000	
5,1250 % EMTN Portugal 2014-15.10.24	USD	740'000	
3,2500 % EMTN Telstra Corporation Ltd 2017-15.11.2027	USD	400'000	
5,8750 % Fresenius Medical Care US Finance II 2012-31.1.22	USD	200'000	
2,1250 % Kommunalbanken 2015-11.02.25 Series 4901 Tr. 1	USD	800'000	
6,2500 % Notes Banco Nacional de Costa Rica 2013-1.11.23 Global Sr Reg S	USD	200'000	
3,2000 % NVIDIA 2016-16.09.26	USD	926'000	
2,6250 % Texas Instruments 2017-15.05.24	USD	400'000	
3,8500 % Unitedhealth Group Notes 2018-15.06.28 Global	USD	630'000	

* Les "achats" incluent les transactions suivantes: titres gratuits / achats / conversions / changements de nom / splits / dividendes d'actions/dividendes optionnels / subdivision de titres / reports / échanges entre sociétés / attributions venant de droits de souscription ou de droits d'option / attribution de droits de souscription à partir de titres de bases

** Les "ventes" incluent les transactions suivantes: tirages au sort / sorties après échéance / exercice de droits de souscription ou d'option / reverse splits / remboursements / reports / échanges entre sociétés / ventes

Performance du fonds

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

Période	30.06.2021	31.12.2020	29.03.2019-31.12.2019
Performance classe R en %	10.71	2.61	3.68
Performance classe I en %	11.18	3.28	3.92

Accords de rétrocessions de commissions et avantages appréciables en argent (soft commission)

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

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

1. La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et la part des diverses classes de part (quotes-parts) sont calculées à la valeur vénale à la fin de l'exercice ainsi qu'à chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, dans l'unité de compte du compartiment concerné. Pour les jours où les bourses ou les marchés des pays des principaux placements d'un compartiment sont fermés (p. ex. jours fériés bancaires et boursiers), il n'est effectué aucun calcul de la fortune investie dans le compartiment concerné.
2. Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués aux cours actuels payés sur le marché principal. Les autres placements ou ceux pour lesquels aucun cours récent n'est disponible doivent être évalués au prix qui serait obtenu selon toute probabilité en cas de vente prudente au moment de l'estimation. La direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation adaptés et reconnus dans la pratique pour calculer la valeur vénale.
3. Les placements collectifs en capitaux sont évalués à leur prix de rachat, ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont régulièrement négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer conformément au chiffre 2.
4. La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée de la manière suivante: le prix d'évaluation de ces placements se base sur la courbe des taux d'intérêt déterminante à ce moment-là. L'évaluation basée sur la courbe des taux d'intérêt se rapporte aux composants taux d'intérêt et écart. Dans ce cheminement, les principes suivants sont appliqués: les taux d'intérêt valables pour la durée résiduelle sont intrapolés à chaque instrument du marché monétaire. Le taux d'intérêt ainsi déterminé est converti en cours du marché sous prise en considération d'un écart qui reproduit la solvabilité du débiteur concerné. Cet écart est adapté à la solvabilité du débiteur en cas de modification notable.
5. Les avoirs en banque sont évalués au montant de la créance augmenté des intérêts échus. En cas de modification notable des conditions de marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.
6. La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe de parts d'un compartiment découle de la quote-part dévolue à la classe de parts concernée sur la valeur vénale de la fortune de ce compartiment, diminuée des éventuels engagements de ce compartiment, divisée par le nombre de parts de la classe de parts correspondante qui sont en circulation. Le résultat est arrondi à 1/100^e de l'unité de compte.
7. Les quotes-parts dans la valeur vénale de la fortune nette du fonds (fortune du fonds déduction faite des engagements) qui doivent être affectées à chaque classe de parts sont déterminées pour la première fois lors de la première émission de plusieurs classes de parts (lorsque celle-ci a lieu simultanément), ou lors de la première

émission d'une autre classe de parts sur la base des montants dévolus au fonds pour chaque classe de parts. La quote-part est recalculée lors de chacun des événements suivants:

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

Affaires d'une importance économique ou juridique particulière

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

Depuis la fin de l'année 2019, on assiste à la propagation du nouveau coronavirus Covid-19 au niveau mondial. Cela a engendré une volatilité importante sur tous les marchés financiers et une insécurité générale sur les marchés. Ces conséquences peuvent éventuellement avoir une influence négative sur la performance du fonds de placement.

La direction du fonds et le gérant de fortune continuent à respecter les recommandations des gouvernements en vue d'endiguer la diffusion du virus, et observent les répercussions économiques des placements dans les portefeuilles, dans la mesure où il en existe.