

ABS Living Values – Balanced Fund

Ein Teilvermögen des vertraglichen Umbrella-Fonds «ABS Living Values»
ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "Effektenfonds"

| | | |
|----------|--------------|----------|
| Klasse R | Valorenummer | 46004505 |
| Klasse I | Valorenummer | 46004506 |

ungeprüfter Halbjahresbericht per 30.06.2023

Organisation

| | |
|--------------------|--|
| Rechtsgrundlage | Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 |
| Fondsleitung | PMG Investment Solutions AG Dammstrasse 23 CH-6300 Zug Tel: +41 44 215 28 38 www.pmg.swiss |
| Aktienkapital | CHF 1'575'000 |
| Prüfgesellschaft | BDO AG Schiffbaustrasse 2 CH-8005 Zürich |
| Delegationspartner | Alternative Bank Schweiz AG Amtshausquai 21 CH-4601 Olten |
| Depotbank | RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich Bleicherweg 7 CH-8027 Zürich |

Kennzahlen

30.06.2023 31.12.2022 31.12.2021

Klasse R

| | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 101.27 | 96.75 | 117.48 |
| Anteile im Umlauf | 784'455.617 | 756'561.370 | 592'673.620 |
| Nettofondsvermögen in Mio. CHF | 79.44 | 73.20 | 69.63 |
| Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF* | - | - | - |
| Total Expense Ratio (TER) in % | 1.50 | 1.50 | 1.49 |
| Verwaltungskommission (max 1.3% p.a), effektiv in % p.a. | 1.28 | 1.27 | 1.25 |
| Service Fee (max. 0.60% p.a.), mind CHF 60'000 p.a, effektiv in % p.a. | 0.18 | 0.18 | 0.18 |

Klasse I

| | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Inventarwert pro Anteil in USD | 100.94 | 97.41 | 118.74 |
| Anteile im Umlauf | 142'109.000 | 145'340.000 | 116'780.000 |
| Nettofondsvermögen in Mio. USD | 14.34 | 14.16 | 13.87 |
| Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF* | - | 1.3700 | 1.2990 |
| Total Expense Ratio (TER) in % | 0.74 | 0.73 | 0.63 |
| Verwaltungskommission (max. 1.00% p.a.), effektiv in % p.a. | 0.51 | 0.51 | 0.39 |
| Service Fee (max. 0.60% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a. | 0.18 | 0.18 | 0.18 |

* effektiv bezahlte Ausschüttung im Geschäftsjahr

Veränderung des Nettofondsvermögens (CHF)

30.06.2023 31.12.2022

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 87'358'145.41 | 83'491'638.69 |
| Ausschüttung/Ablieferung VST | -196'401.83 | -169'563.67 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 2'476'506.65 | 20'666'085.67 |
| Gesamterfolg | 4'150'341.03 | -16'630'015.28 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 93'788'591.26 | 87'358'145.41 |

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse R Klasse R

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 756'561.370 | 592'673.618 |
| Ausgegebene Anteile | 38'904.061 | 184'753.118 |
| Zurückgenommene Anteile | -11'009.814 | -20'865.366 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 784'455.617 | 756'561.370 |

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse I Klasse I

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 145'340.000 | 116'780.000 |
| Ausgegebene Anteile | 2'970.000 | 40'862.000 |
| Zurückgenommene Anteile | -6'201.000 | -12'302.000 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 142'109.000 | 145'340.000 |

Vermögensrechnung

30.06.2023

31.12.2022

| | Verkehrswerte CHF | % | Verkehrswerte CHF | % |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| Bankguthaben auf Sicht | 7'091'410.41 | 7.54 | 9'092'362.80 | 10.37 |
| Bankguthaben auf Zeit | - | - | - | - |
| Geldmarktinstrumente | - | - | - | - |
| Effekten, aufgeteilt in: | | | | |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte | 50'617'315.60 | 53.79 | 47'188'064.42 | 53.82 |
| Strukturierte Produkte | - | - | - | - |
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte | 35'752'104.92 | 37.99 | 30'877'660.39 | 35.22 |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | - | - | - | - |
| Derivative Finanzinstrumente | - | - | - | - |
| Sonstige Vermögenswerte | 648'766.46 | 0.69 | 514'905.72 | 0.59 |
| Gesamtfondsvermögen | 94'109'597.39 | 100.00 | 87'672'993.33 | 100.00 |
| abzüglich | | | | |
| Aufgenommene Kredite | - | - | - | - |
| Andere Verbindlichkeiten | -321'006.13 | | -314'847.92 | |
| Nettofondsvermögen | 93'788'591.26 | | 87'358'145.41 | |

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Erfolgsrechnung

30.06.2023

31.12.2022

| | CHF | CHF |
|--|---------------------|-----------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 33'283.03 | 4'840.50 |
| Erträge der Geldmarktinstrumente | - | - |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 614'205.58 | 1'258'065.76 |
| Strukturierte Produkte | - | - |
| Aktien, sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien) | 414'673.96 | 591'326.48 |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | - | - |
| Erträge der anderen Anlagen | - | - |
| Sonstige Erträge | 75.25 | - |
| Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen | - | - |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen | 5'320.01 | 64'641.67 |
| Total Erträge | 1'067'557.83 | 1'918'874.41 |
| abzüglich | | |
| Passivzinsen | - | 14.05 |
| Negativzinsen | 410.08 | 88'658.41 |
| Revisionsaufwand | 8'011.11 | 16'155.00 |
| Reglementarische Vergütungen an die: | | |
| Management Fee - Fondsleitung | 522'504.44 | 998'299.98 |
| Service Fee der Fondsleitung | 83'141.24 | 151'813.23 |
| Performance Fees | - | - |
| Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 11'386.05 | 25'098.08 |
| Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste* | - | - |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen | 2'260.42 | 14'775.73 |
| Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung | 439'844.48 | 624'059.92 |
| Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds | - | - |
| Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung | 439'844.48 | 624'059.92 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -873'653.22 | -152'547.09 |
| Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste* | - | - |
| Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste | - | - |
| Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds* | - | - |
| Realisierter Erfolg | -433'808.74 | 471'512.83 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 4'584'149.77 | -17'101'528.11 |
| Gesamterfolg | 4'150'341.03 | -16'630'015.28 |

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

Inventar des Fondsvermögens per 30.06.2023

| Titel | Whrg. | Anzahl | Kurs | Bewertung | % *) |
|--|------------|--------------|--------|----------------------|--------------|
| Total Effekten | CHF | | | 86'369'420.52 | 91.76 |
| Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden | CHF | | | 84'441'530.52 | 89.71 |
| Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden | CHF | | | 35'752'104.92 | 37.97 |
| Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4) | CHF | | | 35'752'104.92 | 37.97 |
| Aktien | CHF | | | 35'752'104.92 | 37.97 |
| COLTENE HOLDING N | CHF | 4'260.00 | 70.80 | 301'608.00 | 0.32 |
| Logitech International SA N | CHF | 46'748.00 | 53.24 | 2'488'863.52 | 2.64 |
| Schindler Holding AG Partizipationsschein | CHF | 2'120.00 | 209.70 | 444'564.00 | 0.47 |
| Stadler Rail AG N | CHF | 14'520.00 | 34.96 | 507'619.20 | 0.54 |
| Cap Gemini SA | EUR | 16'173.00 | 173.55 | 2'739'656.85 | 2.91 |
| Energiekontor I | EUR | 15'879.00 | 70.10 | 1'086'480.99 | 1.15 |
| Erste Group Bank AG | EUR | 58'929.00 | 32.09 | 1'845'779.22 | 1.96 |
| Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | EUR | 76'395.00 | 43.77 | 3'263'791.80 | 3.47 |
| KBC Group | EUR | 8'630.00 | 63.92 | 538'429.10 | 0.57 |
| Mayr-Meinhof Karton | EUR | 4'350.00 | 134.20 | 569'800.38 | 0.61 |
| SAP SE | EUR | 22'358.00 | 125.14 | 2'730'926.85 | 2.90 |
| Storebrand ASA | NOK | 93'264.00 | 83.66 | 651'191.80 | 0.69 |
| Accenture PLC -A- | USD | 9'311.00 | 308.58 | 2'570'515.22 | 2.73 |
| Applied Materials Inc | USD | 17'927.00 | 144.54 | 2'318'204.52 | 2.46 |
| Dexcom | USD | 20'753.00 | 128.51 | 2'386'018.95 | 2.54 |
| Edwards Lifescns | USD | 31'333.00 | 94.33 | 2'644'282.75 | 2.81 |
| Micron Technology Inc | USD | 33'381.00 | 63.11 | 1'884'749.35 | 2.00 |
| Microsoft Corp | USD | 11'314.00 | 340.54 | 3'446'992.87 | 3.66 |
| Schnitzer Steel Industries | USD | 23'857.00 | 29.99 | 640'100.81 | 0.68 |
| Sk Telecom Sp ADR 5/9 Sh | USD | 56'085.00 | 19.51 | 978'949.01 | 1.04 |
| Unitedhealth Group Rg | USD | 3'985.00 | 480.64 | 1'713'579.73 | 1.82 |
| Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden | CHF | | | 48'689'425.60 | 51.74 |
| Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4) | CHF | | | 48'689'425.60 | 51.74 |
| Obligationen | CHF | | | 48'689'425.60 | 51.74 |
| 3,3300 % Notes Brookfield Renewable Partners ULC 2020-13.08.50 Series 14 | CAD | 2'750'000.00 | 71.48 | 1'328'861.50 | 1.41 |
| 2,3500 % Bonds 2.35 Galenic 29 Bds 2023-08.11.29 | CHF | 1'200'000.00 | 101.63 | 1'219'506.00 | 1.30 |
| 2,5500 % Kant Spit Baden 2023-21.06.38 | CHF | 2'000'000.00 | 105.24 | 2'104'800.00 | 2.24 |
| 1,1250 % Bobst Group 2018-27.09.24 | CHF | 890'000.00 | 98.36 | 875'404.00 | 0.93 |
| 0,5000 % Bobst Group 2020-17.02.2026 | CHF | 930'000.00 | 94.98 | 883'267.50 | 0.94 |
| 2,0800 % Corporacion Andina de Fomento 2022-31.08.28 | CHF | 1'000'000.00 | 98.85 | 988'500.00 | 1.05 |
| 2,1000 % Daetwyler 27 Bds | CHF | 2'000'000.00 | 99.41 | 1'988'218.00 | 2.11 |
| 0,6250 % Daetwyler Holding 2018-30.05.24 | CHF | 360'000.00 | 98.29 | 353'853.00 | 0.38 |
| 1,0000 % Dormakaba Finance 2017-13.10.25 | CHF | 290'000.00 | 96.93 | 281'103.96 | 0.30 |
| 0,8750 % EMTN Adecco 2018-18.09.26 | CHF | 60'000.00 | 96.46 | 57'874.68 | 0.06 |
| 1,8100 % EMTN Kommunalbanken 2023-10.07.30 | CHF | 1'000'000.00 | 101.40 | 1'014'030.00 | 1.08 |
| 1,6250 % Engadiner Kraftwerke 2014-25.4.24 | CHF | 290'000.00 | 99.65 | 288'982.39 | 0.31 |
| 1,0000 % Galenica 2017-15.12.26 | CHF | 900'000.00 | 97.54 | 877'900.50 | 0.93 |
| 1,5000 % Geberit 2022-14.09.26 | CHF | 1'000'000.00 | 99.10 | 990'951.00 | 1.05 |
| 2,2500 % Geberit Notes 2023-26.09.25 | CHF | 1'000'000.00 | 100.65 | 1'006'480.00 | 1.07 |
| 0,7500 % Geberit Obligation 2022-29.09.27 | CHF | 1'800'000.00 | 96.39 | 1'735'059.60 | 1.84 |
| 1,2500 % Hirslanden AG 2021 - 25.02.2026 | CHF | 1'250'000.00 | 99.56 | 1'244'506.25 | 1.32 |
| 1,9500 % Instelspital Stiftung Notes 2023-07.05.26 | CHF | 1'000'000.00 | 99.75 | 997'469.00 | 1.06 |
| 1,5500 % Rieter Holding AG 2020-17.09.24 | CHF | 900'000.00 | 97.97 | 881'739.90 | 0.94 |
| 0,5000 % Sonova Holding AG 2020 - 06.10.2025 | CHF | 300'000.00 | 96.92 | 290'749.80 | 0.31 |
| 0,9500 % Spital Männedorf 2018-12.12.23 | CHF | 570'000.00 | 99.22 | 565'542.60 | 0.60 |
| 1,0000 % Straumann 2020-03.10.23 | CHF | 200'000.00 | 99.79 | 199'580.00 | 0.21 |
| 2,6250 % Swiss Life FTV 2018-25.09.48 | CHF | 760'000.00 | 93.48 | 710'410.00 | 0.75 |
| 2,0000 % Swiss Life FTV 2018-ohne festen Verfall | CHF | 650'000.00 | 97.88 | 636'229.75 | 0.68 |
| 0,7500 % Swisscom 2017-24.11.33 | CHF | 520'000.00 | 90.03 | 468'171.60 | 0.50 |
| 4,3750 % Swisse Life FRN 2016-24.9.46 | CHF | 690'000.00 | 102.93 | 710'230.80 | 0.75 |
| 2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2018-19.07.23 | CHF | 1'745'000.00 | 99.92 | 1'743'604.00 | 1.85 |
| 4,1250 % EMTN Assicuraz Generali 2014-4.5.26 | EUR | 400'000.00 | 100.29 | 391'541.89 | 0.42 |
| 0,7500 % EMTN KBC Group 2016-18.10.23 | EUR | 500'000.00 | 99.13 | 483'785.68 | 0.51 |
| 4,0000 % Erste Group Bank 2014-22.10.25 Serie 1355 | EUR | 300'000.00 | 94.77 | 277'503.24 | 0.29 |
| 2,0000 % Notes CNP Assurances 2019-27.07.50 Fixed/Floating Rate | EUR | 1'900'000.00 | 79.89 | 1'481'545.61 | 1.57 |
| 4,9000 % Königreich Spanien 2007-30.7.40 | EUR | 520'000.00 | 115.13 | 584'344.61 | 0.62 |
| 5,7500 % Strippable Government Bond Spanien 2001-30.7.32 | EUR | 40'000.00 | 119.06 | 46'484.36 | 0.05 |
| 2,0000 % Treasury Bond Irland 2015-18.2.45 | EUR | 845'000.00 | 81.65 | 673'437.95 | 0.72 |

| | | | | | |
|--|------------|---------------|--------|--------------------------|---------------|
| 1,7000 % Treasury Bonds Irland 2017-15.05.37 | EUR | 120'000.00 | 84.44 | 98'905.45 | 0.11 |
| 2,2500 % Triodos Bank Notes 2021-05.02.32 S Fixed/Variable Rate | EUR | 800'000.00 | 74.39 | 580'903.77 | 0.62 |
| 1,3750 % Norwegen Treasury Bonds 2020-19.08.30 Unitary | NOK | 27'000'000.00 | 85.62 | 1'929'460.08 | 2.05 |
| 1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.2.26 | NOK | 8'500'000.00 | 93.80 | 665'420.96 | 0.71 |
| 1,6250 % Bonds MTR Corp Ltd 2020-19.08.30 Reg S | USD | 2'780'000.00 | 82.19 | 2'044'108.78 | 2.17 |
| 8,7500 % Deutsche Telekom Int. Finance 2000-15.6.30 | USD | 1'720'000.00 | 119.76 | 1'842'892.23 | 1.96 |
| 5,1250 % EMTN Portugal 2014-15.10.24 | USD | 1'685'000.00 | 99.40 | 1'498'409.69 | 1.59 |
| 2,1250 % Kommunalbanken 2015-11.02.25 Series 4901 Tr. 1 | USD | 1'840'000.00 | 95.18 | 1'566'848.13 | 1.66 |
| 6,2500 % Notes Banco Nacional de Costa Rica 2013-1.11.23 Global Sr Reg S | USD | 200'000.00 | 99.68 | 178'361.30 | 0.19 |
| 3,9500 % Notes Owens Corning Inc 2019-15.08.29 Global | USD | 1'900'000.00 | 92.99 | 1'580'665.07 | 1.68 |
| 3,2000 % NVIDIA 2016-16.09.26 | USD | 2'840'000.00 | 96.30 | 2'446'787.18 | 2.60 |
| 3,2500 % Telstra Corporation Ltd 2017-15.11.27 | USD | 1'890'000.00 | 93.68 | 1'584'009.61 | 1.68 |
| 2,6250 % Texas Instruments 2017-15.05.24 | USD | 900'000.00 | 97.64 | 786'183.08 | 0.84 |
| 2,9000 % Texas Instruments Note 2017-03.11.27 | USD | 1'000'000.00 | 93.27 | 834'425.97 | 0.89 |
| 3,8500 % Unitedhealth Group 2018-15.06.28 | USD | 1'800'000.00 | 95.91 | 1'544'533.94 | 1.64 |
| 2,8750 % Unitedhealth Group 2019-15.08.29 Global | USD | 1'400'000.00 | 89.89 | 1'125'841.19 | 1.20 |
| Total Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden | CHF | | | 1'927'890.00 | 2.05 |
| Total Obligationen, die nicht an einer Börse gehandelt werden | CHF | | | 1'927'890.00 | 2.05 |
| Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) (6) | CHF | | | 1'927'890.00 | 2.05 |
| Obligationen | CHF | | | 1'927'890.00 | 2.05 |
| 1,2500 % Svenska Handelsbank 2022-24.04.27 | CHF | 2'000'000.00 | 96.39 | 1'927'890.00 | 2.05 |
| Bankguthaben Sicht | CHF | | | 7'091'410.41 | 7.54 |
| Forderungen | CHF | | | 648'766.46 | 0.69 |
| Gesamtfondsvermögen | CHF | | | 94'109'597.39 | 100.00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | CHF | | | -321'006.13 | -0.34 |
| Nettofondsvermögen | | | | CHF 93'788'591.26 | 99.66 |

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

Fussnoten:

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

per 30.06.2023

| Devisenkurse gegen CHF | Währung | Einheit | Kurs |
|------------------------|---------|---------|----------|
| Euro | EUR | 1.00 | 0.976070 |
| Kanadischer-Dollar | CAD | 1.00 | 0.676052 |
| Norwegische Krone | NOK | 100.00 | 8.345974 |
| US-Dollar | USD | 1.00 | 0.894656 |

Veränderungen im Wertschriftenbestand 30.06.2023

| Titelbezeichnung | Whrg. | Käufe * | Verkäufe ** |
|--|-------|-----------|-------------|
| Aktien | | | |
| DocMorris Namen-Akt | CHF | - | 3'834 |
| Takeda Pharma Rg | JPY | - | 79'500 |
| Dexcom | USD | 20'753 | - |
| Edwards Lifescns | USD | 14'134 | - |
| Obligationen | | | |
| 2,5000 % DocMorris 2019-21.11.24 | CHF | - | 1'775'000 |
| 2,3500 % Galenic 29 Bds 2023-08.11.29 | CHF | 1'200'000 | - |
| 2,2500 % Geberit Notes 2023-26.09.25 | CHF | 1'000'000 | - |
| 1,8100 % EMTN Kommunalbanken 2023-10.07.30 | CHF | 1'000'000 | - |
| 1,9500 % Instelspital Stiftung Notes 2023-07.05.26 | CHF | 1'000'000 | - |
| 2,5500 % Kant Spit Baden 2023-21.06.38 | CHF | 2'000'000 | - |
| 1,3750 % u-blox Holding 2017-18.04.23 | CHF | - | 650'000 |
| 2,8750 % Unitedhealth Group 2013-15.3.23 | USD | - | 400'000 |

* "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 | 30.06.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Performance Klasse R in % | 4.67 | -17.64 | 11.90 | 2.61 |
| Performance Klasse I in % | 5.06 | -17.00 | 13.00 | 3.28 |

Soft Commission Agreements

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

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

- a) Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Anteilsklassen (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.
- b) 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.
- c) 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.
- d) 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 basiert auf der jeweils relevanten Zinskurve. Die auf der Zinskurve basierende Bewertung bezieht sich auf die Komponenten Zinssatz und Spread. Dabei werden folgende Grundsätze angewandt: Für jedes Geldmarktinstrument werden die der Restlaufzeit nächsten Zinssätze interpoliert. Der dadurch ermittelte Zinssatz wird unter Zuzug eines Spreads, welcher die Bonität des zugrundeliegenden Schuldners wiedergibt, in einen Marktkurs konvertiert. Dieser Spread wird bei signifikanter Änderung der Bonität des Schuldners angepasst.
- e) 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.
- f) 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.
- g) Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögens 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:
 - ga) Bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - gb) 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;
 - gc) 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;
- gd) 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 Nettovermögeneines Teilvermögens, getätigt wurden.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Rückblick Finanzmärkte

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

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

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

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