

ABS Living Values – Balanced Fund

Ein Teilvermögen des vertraglichen Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "Effektenfonds"

Klasse R	Valorenummer	46004505
Klasse I	Valorenummer	46004506

ungeprüfter Halbjahresbericht per 30.06.2021

Organisation

Rechtsgrundlage	Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006
Fondsleitung	PMG Fonds Management AG Sihlstrasse 95 CH – 8001 Zürich Tel: +41 44 215 28 38 www.pmg.swiss
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
Aktienkapital	CHF 1'575'000
Prüfgesellschaft	BDO AG Schiffbaustrasse 2 CH-8005 Zürich

Kennzahlen

30.06.2021

31.12.2020

Klasse R

Inventarwert pro Anteil in CHF	117.36	106.25
Anteile im Umlauf	416'716.990	265'397.004
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	48.91	28.20
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	-	0.4000
Total Expense Ratio (TER) in %	1.48	1.43
Verwaltungskommission (max. 1.30% p.a.), effektiv in % p.a.	1.19	1.02
Service Fee (max. 0.60% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.21	0.28

Klasse I

Inventarwert pro Anteil in CHF	118.11	106.92
Anteile im Umlauf	85'387.000	64'417.000
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	10.09	6.89
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	-	1.1625
Total Expense Ratio (TER) in %	0.62	0.74
Verwaltungskommission (max. 1.00% p.a.), effektiv in % p.a.	0.34	0.34
Service Fee (max. 0.60% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.20	0.28

* effektiv bezahlte Ausschüttung im Geschäftsjahr

Veränderung des Nettofondsvermögens (CHF)

30.06.2021

31.12.2020

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	35'085'594.74	13'332'829.57
Ausschüttung/Ablieferung VST	-229'593.23	-63'363.40
Saldo aus dem Anteilverkehr	19'292'013.43	20'157'076.95
Gesamterfolg	4'843'696.51	1'659'051.62
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	58'991'711.45	35'085'594.74

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse R

Klasse I

Stand zu Beginn der Berichtsperioden	265'397.004	64'417.000
Ausgegebene Anteile	154'998.986	20'970.000
Zurückgenommene Anteile	-3'679.000	-
Stand am Ende der Berichtsperiode	416'716.990	85'387.000

Vermögensrechnung

30.06.2021

31.12.2020

	Verkehrswerte CHF	%	Verkehrswerte CHF	%
Bankguthaben auf Sicht	6'356'583.78	10.74	4'011'329.11	11.38
Effekten, aufgeteilt in:				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	27'807'591.49	46.99	16'851'879.70	47.79
Strukturierte Produkte	-	0.00	-	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	24'625'789.46	41.61	14'199'704.26	40.27
Sonstige Vermögenswerte	385'729.25	0.65	199'846.67	0.57
Gesamtfondsvermögen	59'175'693.98	100.00	35'262'759.74	100.00
abzüglich				
Andere Verbindlichkeiten	-183'982.53		-177'165.00	
Nettofondsvermögen	58'991'711.45		35'085'594.74	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Erfolgsrechnung

	2021	2020
	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	-	67.32
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	289'308.26	302'467.75
Aktien, sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	200'743.71	129'761.76
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	20'980.02	63'169.95
Total Erträge	511'031.99	495'466.78
abzüglich		
Passivzinsen	610.07	353.86
Negativzinsen	23'670.51	18'600.52
Revisionsaufwand	8'011.11	16'155.00
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	245'869.33	206'717.89
Service Fee der Fondsleitung	42'296.06	64'071.66
Sonstige Aufwendungen	7'761.48	16'045.13
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-2'093.95
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	601.52	1'720.24
Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung	182'211.91	173'896.43
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	-
Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung	182'211.91	173'896.43
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	891'364.20	419'841.40
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-2'093.95
Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*	-	-
Realisierter Erfolg	1'073'576.11	591'643.88
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'770'120.40	1'067'407.74
Gesamterfolg	4'843'696.51	1'659'051.62

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

Inventar des Fondsvermögens per 30.06.2021

Titel	Whrg.	Anzahl	Kurs	Bewertung	% *)
Total Effekten	CHF			52'433'380.95	88.61
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			52'433'380.95	88.61
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			24'625'789.46	41.61
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) ⁴	CHF			24'625'789.46	41.61
Aktien	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 Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			27'807'591.49	46.99
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) ⁴	CHF			27'807'591.49	46.99
Obligationen	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
Bankguthaben Sicht	CHF	6'356'583.78		6'356'583.78	10.74
Forderungen	CHF			385'729.25	0.65
Marchzinsen	CHF	293'938.77		293'938.77	0.50
Sonstige Forderungen	CHF	91'790.48		91'790.48	0.15
Gesamtfondsvermögen	CHF			59'175'693.98	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten	CHF	-183'982.53		-183'982.53	
Nettofondsvermögen	CHF			58'991'711.45	

*) 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

Devisenkurse gegen CHF

	Währung	Einheit	Kurs
Australischer Dollar	AUD	1	0.6939
Kanadischer-Dollar	CAD	1	0.7464
Dänische Krone	DKK	100	14.7559
Euro	EUR	1	1.0973
Hongkong-Dollar	HKD	1	0.1192
Yen	JPY	100	0.8329
Norwegische Krone	NOK	100	10.7513
Schwedische Krone	SEK	100	10.8198
US-Dollar	USD	1	0.9254

Veränderungen im Wertschriftenbestand 30.06.2021

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Aktien			
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	
Obligationen			
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	

* "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	30.06.2021	31.12.2020	29.03.2019-31.12.2019
Performance Klasse R in %	10.71	2.61	3.68
Performance Klasse I in %	11.18	3.28	3.92

Gebührenteilungsvereinbarungen und geldwerte Vorteile (soft commission)

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

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden 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 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 intrapoliert. 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.
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 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 Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Seit Jahresende 2019 ist die weltweite Ausbreitung des neuen Coronavirus Covid-19 zu beobachten. Dies führte zu einer erheblichen Volatilität auf allen Finanzmärkten und eine generelle Marktunsicherheit. Diese Konsequenzen können eventuell einen negativen Einfluss auf die Performance des Anlagefonds haben.

Die Fondsleitung und der Vermögensverwalter verfolgen weiterhin die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachten die wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Anlagen in den Portfolios, sofern es welche gibt.