

ABS Living Values - Balanced Fund

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

Klasse R	Valorennummer	46004505
Klasse I	Valorennummer	46004506

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	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

30.06.2022

31.12.2021

31.12.2020

Klasse R

Inventarwert pro Anteil in CHF	101.26	117.48	106.25
Anteile im Umlauf	711'305.650	592'673.620	265'397.004
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	72.03	69.63	28.20
Ausschüttung pro Anteil in CHF*	-	-	0.40
Total Expense Ratio (TER) in %	1.50	1.49	1.43
Verwaltungskommission (max. 1.30% p.a.), effektiv in % p.a.	1.28	1.25	1.02
Service Fee (max. 0.60% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.18	0.18	0.28

Klasse I

Inventarwert pro Anteil in CHF	101.55	118.74	106.92
Anteile im Umlauf	128'048.000	116'780.000	64'417.000
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	13.00	13.87	6.89
Ausschüttung pro Anteil in CHF*	-	1.2990	1.16
Total Expense Ratio (TER) in %	0.69	0.63	0.74
Verwaltungskommission (max. 1.00% p.a.), effektiv in % p.a.	0.47	0.39	0.34
Service Fee (max. 0.60% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.18	0.18	0.28

* effektiv bezahlte Ausschüttung im Geschäftsjahr

Veränderung des Nettofondsvermögens (CHF)

30.06.2022

31.12.2021

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	83'491'638.69	35'085'594.74
Ausschüttung/Ablieferung VST	-169'563.67	-166'189.83
Saldo aus dem Anteilverkehr	14'457'462.46	43'005'144.11
Gesamterfolg	-12'746'844.74	5'567'089.67
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	85'032'692.74	83'491'638.69

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse R

Klasse R

Stand zu Beginn der Berichtsperioden	592'673.618	265'397.004
Ausgegebene Anteile	130'085.647	346'477.516
Zurückgenommene Anteile	-11'453.615	-19'200.902
Stand am Ende der Berichtsperiode	711'305.650	592'673.618

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse I

Klasse I

Stand zu Beginn der Berichtsperioden	116'780.000	64'417.000
Ausgegebene Anteile	17'860.000	54'158.000
Zurückgenommene Anteile	-6'592.000	-1'795.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	128'048.000	116'780.000

Vermögensrechnung

30.06.2022

31.12.2021

	Verkehrswerte CHF	%	Verkehrswerte CHF	%
Bankguthaben auf Sicht	6'528'232.71	7.65	9'729'597.61	11.61
Bankguthaben auf Zeit	-	0.00	-	0.00
Geldmarktinstrumente	-	0.00	-	0.00
Effekten, aufgeteilt in:				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	48'698'125.52	57.05	43'139'597.44	51.50
Strukturierte Produkte	-	0.00	-	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	29'441'893.98	34.49	30'415'866.12	36.31
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	0.00	-	0.00
Andere Anlagen	-	0.00	-	0.00
Derivative Finanzinstrumente	73'138.58	0.09	-	0.00
Sonstige Vermögenswerte	612'763.90	0.72	482'658.79	0.58
Gesamtfondsvermögen	85'354'154.69	100.00	83'767'719.96	100.00
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-		-	
Andere Verbindlichkeiten	-321'461.95		-276'081.27	
Nettofondsvermögen	85'032'692.74		83'491'638.69	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Erfolgsrechnung

30.06.2022

31.12.2021

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	-	-
Erträge der Geldmarktinstrumente	313.64	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige	617'472.00	746'125.98
Strukturierte Produkte	-	-
Aktien, sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	419'151.86	350'752.63
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-
Erträge der anderen Anlagen	-	-
Sonstige Erträge	-	0.07
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	13'947.41	106'162.25
Total Erträge	1'050'884.91	1'203'040.93
abzüglich		
Passivzinsen	14.05	959.50
Negativzinsen	69'413.34	86'138.40
Revisionsaufwand	8'011.11	16'155.00
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	491'948.46	647'206.38
Service Fee der Fondsleitung	74'917.41	104'392.96
Depotbank	-	-
Performance Fees	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Sonstige Aufwendungen	10'166.09	21'522.82
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	3'158.22	6'242.04
Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung	393'256.23	320'423.83
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	-
Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung	393'256.23	320'423.83
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-31'209.57	2'647'551.03
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	362'046.66	2'967'974.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-13'108'891.40	2'599'114.81
Gesamterfolg	-12'746'844.74	5'567'089.67

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

Inventar des Fondsvermögens per 30.06.2022

Titel	Whrg.	Anzahl	Kurs	Bewertung	% *)
Total Effekten	CHF			78'140'019.50	91.55
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			76'170'919.50	89.24
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			29'441'893.98	34.49
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) ⁴	CHF			29'441'893.98	34.49
Aktien	CHF			29'441'893.98	34.49
COLTENE HOLDING N	CHF	4'260.00	82.30	350'598.00	0.41
Logitech International SA N	CHF	46'748.00	49.87	2'331'322.76	2.73
Schindler Holding AG Partizipsch.	CHF	2'120.00	174.10	369'092.00	0.43
Stadler Rail N	CHF	14'520.00	31.06	450'991.20	0.53
Zur Rose Group N	CHF	3'834.00	71.65	274'706.10	0.32
Cap Gemini SA	EUR	13'903.00	163.45	2'274'876.87	2.67
Energiekontor I	EUR	13'762.00	77.00	1'060'807.85	1.24
Erste Group Bank AG	EUR	58'929.00	24.20	1'427'607.71	1.67
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	42'898.00	47.63	2'045'418.00	2.40
KBC Group	EUR	8'630.00	53.54	462'544.59	0.54
Mayr-Meinhof Karton	EUR	4'350.00	162.00	705'454.03	0.83
SAP SE	EUR	22'358.00	86.93	1'945'660.57	2.28
Takeda Pharma Rg	JPY	79'500.00	3'818.00	2'135'619.83	2.50
Storebrand ASA	NOK	93'264.00	70.10	632'225.82	0.74
Accenture PLC -A-	USD	8'628.00	277.65	2'287'416.45	2.68
Applied Materials Inc	USD	15'970.00	90.98	1'387'357.15	1.63
Edwards Lifescns	USD	17'199.00	95.09	1'561'620.39	1.83
Micron Technology Inc	USD	25'351.00	55.28	1'338'136.93	1.57
Microsoft Corp	USD	10'205.00	256.83	2'502'627.36	2.93
Schnitzer Steel Industries	USD	23'857.00	32.84	748'094.40	0.88
Sk Telecom Sp ADR 5/9 Sh	USD	56'085.00	22.32	1'195'303.91	1.40
Unitedhealth Group Rg	USD	3'985.00	513.63	1'954'412.06	2.29
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			46'729'025.52	54.75
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) ⁴	CHF			46'729'025.52	54.75
Obligationen	CHF			46'729'025.52	54.75
3,3300 % Medium Term Notes Brookfield Renewable Partners ULC 2020-13.08.50 Series 14	CAD	2'750'000.00	70.17	1'431'186.40	1.68
1,1250 % Bobst Group 2018-27.09.24	CHF	890'000.00	98.83	879'542.50	1.03
0,5000 % Bobst Group 2020-17.02.2026	CHF	930'000.00	94.35	877'455.00	1.03
2,1000 % Daetwyler 27 Bds	CHF	2'000'000.00	102.78	2'055'580.00	2.41
0,6250 % Daetwyler Holding 2018-30.05.24	CHF	360'000.00	98.81	355'730.40	0.42
1,0000 % dormakaba Finance 2017-13.10.25	CHF	290'000.00	97.47	282'660.68	0.33
0,8750 % EMTN Adecco 2018-18.09.26	CHF	60'000.00	97.95	58'767.06	0.07
1,6250 % Engadiner Kraftwerke 2014-25.4.24	CHF	290'000.00	100.83	292'392.50	0.34
1,0000 % Galenica 2017-15.12.26	CHF	900'000.00	96.97	872'698.50	1.02
0,7500 % Geberit Obligation 2022-29.09.27	CHF	1'800'000.00	97.03	1'746'504.00	2.05
3,6250 % Helvetia Environnement Groupe 2017-26.07.22	CHF	790'000.00	99.06	782'574.00	0.92
1,2500 % Hirslanden AG 2021 - 25.02.2026	CHF	1'250'000.00	96.25	1'203'100.00	1.41
1,5500 % Rieter Holding AG 2020-17.09.24	CHF	900'000.00	99.23	893'025.00	1.05
0,5000 % Sonova Holding AG 2020 - 06.10.2025	CHF	300'000.00	97.95	293'856.90	0.34
0,9500 % Spital Männedorf 2018-12.12.23	CHF	570'000.00	97.95	558'332.10	0.65
1,0000 % Straumann 2020-03.10.23	CHF	200'000.00	100.02	200'035.00	0.23
2,6250 % Swiss Life FTV 2018-25.09.48	CHF	760'000.00	91.92	698'570.72	0.82
2,0000 % Swiss Life FTV 2018-ohne festen Verfall	CHF	650'000.00	96.63	628'095.00	0.74
0,7500 % Swisscom 2017-24.11.33	CHF	520'000.00	84.32	438'469.20	0.51
4,3750 % Swisse Life FRN 2016-24.9.46	CHF	690'000.00	104.69	722'374.80	0.85
1,3750 % u-blox Holding 2017-18.04.23	CHF	650'000.00	98.25	638'592.50	0.75
2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2018-19.07.23	CHF	1'745'000.00	98.65	1'721'486.13	2.02
2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2019-21.11.24	CHF	1'775'000.00	94.19	1'671'876.05	1.96
1,8750 % CNP Assurances 2016-20.10.22	EUR	100'000.00	100.25	100'355.47	0.12

4,1250 % EMTN Assicuraz Generali 2014-4.5.26	EUR	400'000.00	100.31	401'683.34	0.47
0,7500 % EMTN KBC Group 2016-18.10.23	EUR	500'000.00	98.63	493'657.65	0.58
4,0000 % Erste Group Bank 2014-22.10.25 Serie 1355	EUR	300'000.00	102.74	308'551.30	0.36
2,0000 % Euro Medium Term Notes CNP Assurances 2019-27.07.50 Fixed/Floating Rate	EUR	1'900'000.00	82.56	1'570'345.07	1.84
7,1250 % FRSN Erste Group Bank 2012-10.10.22	EUR	100'000.00	101.49	101'600.50	0.12
4,9000 % Königreich Spanien 2007-30.7.40	EUR	520'000.00	129.82	675'794.13	0.79
5,7500 % Strippable Government Bond Spanien 2001-30.7.32	EUR	40'000.00	130.16	52'118.35	0.06
2,0000 % Treasury Bond Irland 2015-18.2.45	EUR	845'000.00	93.04	787'019.92	0.92
1,7000 % Treasury Bonds Irland 2017-15.05.37	EUR	120'000.00	93.59	112'429.25	0.13
2,2500 % Triodos Bank Notes 2021-05.02.32 S Fixed/Variable Rate	EUR	800'000.00	87.89	703'887.55	0.82
1,3750 % Norwegen Treasury Bonds 2020-19.08.30 Unitary	NOK	27'000'000.00	88.27	2'304'719.34	2.70
1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.2.26	NOK	8'500'000.00	94.96	780'543.41	0.91
2,8750 % 2.875 % Notes Unitedhealth Group 2019-15.08.29 Global	USD	1'400'000.00	92.48	1'236'293.93	1.45
1,6250 % Bonds MTR Corp Ltd 2020-19.08.30 Reg S	USD	2'780'000.00	83.44	2'214'843.20	2.59
8,7500 % Deutsche Telekom Int. Finance 2000-15.6.30	USD	1'720'000.00	123.66	2'030'914.33	2.38
5,1250 % EMTN Portugal 2014-15.10.24	USD	1'685'000.00	103.39	1'663'384.93	1.95
2,1250 % Kommunalbanken 2015-11.02.25 Series 4901 Tr. 1	USD	1'840'000.00	97.51	1'713'245.30	2.01
6,2500 % Notes Banco Nacional de Costa Rica 2013-1.11.23 Global Sr Reg S	USD	200'000.00	102.23	195'222.01	0.23
3,9500 % Notes Owens Corning Inc 2019-15.08.29 Global	USD	1'900'000.00	93.06	1'688'237.49	1.98
3,2000 % NVIDIA 2016-16.09.26	USD	2'840'000.00	99.13	2'688'119.71	3.15
3,2500 % Telstra Corporation Ltd 2017-15.11.27	USD	1'890'000.00	96.50	1'741'533.95	2.04
2,6250 % Texas Instruments 2017-15.05.24	USD	900'000.00	99.24	852'848.60	1.00
2,9000 % Texas Instruments Note 2017-03.11.27	USD	1'000'000.00	95.90	915'743.18	1.07
2,8750 % Unitedhealth Group 2013-15.3.23	USD	400'000.00	99.87	381'447.00	0.45
3,8500 % Unitedhealth Group 2018-15.06.28	USD	1'800'000.00	99.58	1'711'582.17	2.01
Total Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden	CHF			1'969'100.00	2.31
Total Obligationen, die nicht an einer Börse gehandelt werden	CHF			1'969'100.00	2.31
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) ⁶	CHF			1'969'100.00	2.31
Obligationen	CHF			1'969'100.00	2.31
1,2500 % Svenska Handelsbank 2022-24.04.27	CHF	2'000'000.00	98.46	1'969'100.00	2.31
Total Derivative Finanzinstrumente	CHF			73'138.58	0.09
Total Derivative Finanzinstrumente, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	CHF			73'138.58	0.09
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 b) ⁵				73'138.58	
Devisentermingeschäfte	CHF			73'138.58	0.09
Bankguthaben Sicht	CHF	6'528'232.71		6'528'232.71	7.65
Forderungen				612'763.90	0.71
Marchzinsen	CHF	489'103.64		489'103.64	0.57
Sonstige Forderungen	CHF	123'660.26		123'660.26	0.14
Gesamtfondsvermögen	CHF			85'354'154.69	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten	CHF	-321'461.95		-321'461.95	
Nettofondsvermögen	CHF			85'032'692.74	

*) 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
Kanadischer-Dollar	CAD	1	0.741649
Euro	EUR	1	1.00107
Yen	JPY	100	0.703592
Norwegische Krone	NOK	100	9.670305
Schwedische Krone	SEK	100	9.342174
US-Dollar	USD	1	0.954855

Angaben zum Risikomessverfahren per 30.06.2022

Derivative Finanzinstrumente unter Anwendung des Commitment-Ansatzes I

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementreduzierende Derivate

Devisentermingeschäfte

Transaktionsart / Verfall	Verkaufte Währung	Gekaufte Währung	Devisen- kassakurs per 30.06.2022	Marktwert / Engagement bzw. Basiswertäquivalent in CHF	in % des NAV
Verkauf USD/Kauf CHF per 29.07.2022	-8'000'000.00	7'707'520.80	0.954855	-7'638'840.00	-8.98
Summe Devisentermingeschäfte engagementreduzierend				-7'638'840.00	-8.98

Am Ende der Berichtsperiode offene engagementerhöhende Derivate

Devisentermingeschäfte

Transaktionsart / Verfall	Verkaufte Währung	Gekaufte Währung	Devisen- kassakurs per 30.06.2022	Marktwert / Engagement bzw. Basiswertäquivalent in CHF	in % des NAV
				-	-
				-	-
Summe Devisentermingeschäfte engagementerhöhend				0.00	0.00

Total der Derivatpositionen mit	in % des NAV
Marktrisiko	-
Kreditrisiko	-
Währungsrisiko	-7'638'840.00
	-8.98

Allfällige geringe Abweichungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Veränderungen im Wertschriftenbestand 30.06.2022

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Aktien			
Logitech International SA N	CHF	25'151	
Zur Rose Group N	CHF	2'620	
Cap Gemini SA	EUR	2'445	
Energiekontor I	EUR	8'612	
Erste Group Bank AG	EUR	19'693	
SAP SE	EUR	3'171	
Takeda Pharma Rg	JPY	16'000	
Accenture PLC -A-	USD	1'916	
Applied Materials Inc	USD	10'870	
Edwards Lifescns	USD	3'175	
Micron Technology Inc	USD	7'542	
Microsoft Corp	USD	1'956	
Schnitzer Steel Industries	USD	5'422	
Unitedhealth Group Rg	USD	319	
DNB BANK ASA NOK12.50	NOK		12'230
S-E-Banken -A-	SEK		14'350
Obligationen			
3,3300 % Medium Term Notes Brookfield Renewable Partners ULC 2020-13.08.50 Series 14	CAD	600'000	
1,1250 % Bobst Group 2018-27.09.24	CHF	600'000	
0,5000 % Bobst Group 2020-17.02.2026	CHF	600'000	
2,1000 % Daetwyler 27 Bds	CHF	2'000'000	
1,0000 % Galenica 2017-15.12.26	CHF	450'000	
0,7500 % Geberit Obligation 2022-29.09.27	CHF	1'800'000	
1,5500 % Rieter Holding AG 2020-17.09.24	CHF	150'000	
2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2019-21.11.24	CHF	150'000	
2,0000 % Euro Medium Term Notes CNP Assurances 2019-27.07.50 Fixed/Floating Rate	EUR	300'000	
4,9000 % Königreich Spanien 2007-30.7.40	EUR	100'000	
2,0000 % Treasury Bond Irland 2015-18.2.45	EUR	400'000	
1,3750 % Norwegen Treasury Bonds 2020-19.08.30 Unitary	NOK	2'000'000	
1,6250 % Bonds MTR Corp Ltd 2020-19.08.30 Reg S	USD	300'000	
8,7500 % Deutsche Telekom Int. Finance 2000-15.6.30	USD	200'000	
3,9500 % Notes Owens Corning Inc 2019-15.08.29 Global	USD	250'000	
3,2000 % NVIDIA 2016-16.09.26	USD	240'000	
3,2500 % Telstra Corporation Ltd 2017-15.11.27	USD	600'000	
2,9000 % Texas Instruments Note 2017-03.11.27	USD	1'000'000	
1,2500 % Svenska Handelsbank 2022-24.04.27	CHF	2'000'000	
5,8750 % Fresenius Medical Care US Finance II 2012-31.1.22	USD		930'000
5,8750 % Island 2012-11.5.22	USD		800'000
2,7000 % MTN Danske Bank 2017-02.03.22	USD		210'000
0,5500 % Sonova 06.04.2020-06.04.2022	CHF		100'000
Devisentermingeschäfte			
Devisentermingeschäft US-Dollar Schweizer Franken 29.07.22		8'000'000	

* "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: 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	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020	29.03.2019- 31.12.2019
Performance Klasse R in %	-13.81	11.90	2.61	3.68
Performance Klasse I in %	-13.46	13.00	3.28	3.92

Gebührenteilungsvereinbarungen und geldwerte Vorteile

- Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen («commission sharing agreements») geschlossen.
- Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commission» 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 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.
- 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 (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 Betreffnisse 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 Kommissionsätze 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)

Einmalige Veröffentlichung vom 07. Juni 2022

ABS Living Values

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

mit dem Teilvermögen

- Balanced 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 Anlegerinnen bzw. Anleger
- § 6 Anteile und Anteilsklassen
- § 8 Anlagepolitik
- § 12 Derivate
- § 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 07. Juni 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.