

US New Technology Fund

Anlagefonds schweizerischen Recht der Art "Effektenfonds"

Klasse 1	Valorenummer	1226609
Klasse A	Valorenummer	123075965

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
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 1

Inventarwert pro Anteil in USD	275.71	187.14	293.58
Anteile im Umlauf	108'277.808	109'087.808	119'857.568
Nettofondsvermögen in Mio. USD	29.85	20.41	35.19
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in USD*	-	-	0.0058
Total Expense Ratio (TER) in %	2.10	2.09	1.19
Total Expense Ratio (TER) inklusiv Performance Fee in % **	2.10	2.09	1.91
Management Fee (max. 1.75% p.a.), effektiv in % p.a.	1.61	1.61	0.56
Service Fee (max. 0.40% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektive in % p.a.	0.34	0.34	0.11

Klasse A - aktiv seit 22.12.2022

Inventarwert pro Anteil in USD	186.29	96.83	-
Anteile im Umlauf	34'010.00	52'300.00	-
Nettofondsvermögen in Mio. USD	6.34	5.06	-
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in USD*	-	-	-
Total Expense Ratio (TER) in %	1.80	1.75	-
Total Expense Ratio (TER) inklusiv Performance Fee in % **	7.73	1.75	-
Management Fee (max. 0.50% p.a.), effektiv in % p.a.	1.37	0.04	-
Service Fee (max. 0.40% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektive in % p.a.	0.32	0.30	-

Klasse B - inaktiv per 08.11.2022

Inventarwert pro Anteil in USD	-	-	154.66
Anteile im Umlauf	-	-	1'500.000
Nettofondsvermögen in Mio. USD	-	-	0.23
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in USD*	-	-	0.2083
Total Expense Ratio (TER) in %	-	0.58	0.32
Total Expense Ratio (TER) inklusiv Performance Fee in % **	-	0.58	2.04
Management Fee (max. 0.50% p.a.), effektiv in % p.a.	-	0.13	0.04
Service Fee (max. 0.40% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektive in % p.a.	-	0.37	0.15

*ab 2022: effektiv Ausschüttung für Geschäftsjahr / Vollzug innerhalb 4 Monate nach Abschluss (im Folgejahr)

** im Geschäftsjahr 2022 wurde keine Performance Fee fällig

Veränderung des Nettofondsvermögens (USD)

30.06.2023 31.12.2022

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	25'478'608.97	35'419'490.44
Ausschüttung/Ablieferung VST	-	-4'215.55
Saldo aus dem Anteilverkehr	259'710.63	2'994'890.44
Gesamterfolg	10'450'484.47	-12'931'556.36
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	36'188'804.07	25'478'608.97

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse 1 Klasse 1

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	109'087.808	119'857.568
Ausgegebene Anteile	-	725.240
Zurückgenommene Anteile	-810.000	-11'495.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	108'277.808	109'087.808

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse A Klasse A

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	52'300.000	-
Ausgegebene Anteile	34'010.000	52'300.000
Zurückgenommene Anteile	-52'300.000	-
Stand am Ende der Berichtsperiode	34'010.000	52'300.000

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse B Klasse B

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	-	1'500.000
Ausgegebene Anteile	-	17'189.034
Zurückgenommene Anteile	-	-18'689.034
Stand am Ende der Berichtsperiode	-	-

Vermögensrechnung

30.06.2023

31.12.2022

	Verkehrswerte USD	%	Verkehrswerte USD	%
Bankguthaben auf Sicht	2'489'970.59	6.81	2'605'652.83	10.18
Bankguthaben auf Zeit	-	-	-	-
Geldmarktinstrumente	-	-	-	-
Effekten, aufgeteilt in:				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte	-	-	-	-
Strukturierte Produkte	-	-	-	-
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	34'095'894.50	93.19	22'496'763.00	87.88
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	497'760.00	1.94
Andere Anlagen	-	-	-	-
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-
Gesamtfondsvermögen	36'585'865.09	100.00	25'600'175.83	100.00
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-	-	-	-
Andere Verbindlichkeiten	-397'061.02		-121'566.86	
Nettofondsvermögen	36'188'804.07		25'478'608.97	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Erfolgsrechnung

30.06.2023

31.12.2022

	USD	USD
Erträge der Bankguthaben	38'966.03	10'785.84
Erträge der Geldmarktinstrumente	-	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	-	-
Strukturierte Produkte		
Aktien, sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	33'612.85	79'896.52
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	4'420.66
Sonstige Erträge	-	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-44'030.82	-3'845.93
Total Erträge	28'548.06	91'257.09
abzüglich		
Passivzinsen	0.35	2.04
Negativzinsen	-	1'914.33
Revisionsaufwand	7'460.62	9'574.76
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	223'283.90	399'634.25
Service Fee der Fondsleitung	47'482.47	89'524.38
Depotbank	-	-
Administrationsaufwand	-	-
Performance Fees	237'394.46	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-237'394.46	-
Sonstige Aufwendungen	13'870.23	25'507.59
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-145'262.15
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-5'146.90	-21'003.54
Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung	-258'402.61	-268'634.57
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	273'134.03
Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung	-258'402.61	4'499.46
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-197'313.87	-896'599.55
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-145'262.15
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-237'394.46	-
Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*	-	-273'134.03
Realisierter Erfolg	-693'110.94	-1'310'496.27
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11'143'595.41	-11'621'060.09
Gesamterfolg	10'450'484.47	-12'931'556.36

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

Inventar des Fondsvermögens per 30.06.2023

Titel	Whrg.	Anzahl	Kurs	Bewertung	% *)
Total Effekten	USD			34'095'894.50	93.20
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	USD			34'095'894.50	93.20
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden	USD			34'095'894.50	93.20
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	USD			34'095'894.50	93.20
Aktien	USD			34'095'894.50	93.20
Adobe	USD	3'000.00	488.99	1'466'970.00	4.01
Alphabet Inc -A-	USD	12'000.00	119.70	1'436'400.00	3.93
Amazon Com Inc	USD	17'000.00	130.36	2'216'120.00	6.06
Analog Devices	USD	7'300.00	194.81	1'422'113.00	3.89
Apple Inc	USD	11'000.00	193.97	2'133'670.00	5.83
Applied Materials Inc	USD	11'500.00	144.54	1'662'210.00	4.54
Arista Networks	USD	7'000.00	162.06	1'134'420.00	3.10
Atkore	USD	11'100.00	155.94	1'730'934.00	4.73
Booking Holding	USD	150.00	2'700.33	405'049.50	1.11
Cisco Systems Inc	USD	6'000.00	51.74	310'440.00	0.85
Digi Internation	USD	17'000.00	39.39	669'630.00	1.83
Keysight Technology	USD	2'000.00	167.45	334'900.00	0.92
Microsoft Corp	USD	4'700.00	340.54	1'600'538.00	4.37
Netflix	USD	5'000.00	440.49	2'202'450.00	6.02
NVIDIA	USD	3'400.00	423.02	1'438'268.00	3.93
Palantir Technologie	USD	88'000.00	15.33	1'349'040.00	3.69
Rambus	USD	26'000.00	64.17	1'668'420.00	4.56
Salesforce.com	USD	7'000.00	211.26	1'478'820.00	4.04
ServiceNow Inc	USD	1'700.00	561.97	955'349.00	2.61
Silicon Laboratories	USD	7'200.00	157.74	1'135'728.00	3.10
STMicroelectronics	USD	24'000.00	49.99	1'199'760.00	3.28
Super Micro Comp	USD	9'000.00	249.25	2'243'250.00	6.13
Taiwan Semicon - ADR	USD	15'500.00	100.92	1'564'260.00	4.28
Teradyne	USD	6'000.00	111.33	667'980.00	1.83
Tesla	USD	5'000.00	261.77	1'308'850.00	3.58
Universal Displa	USD	2'500.00	144.13	360'325.00	0.98
Bankguthaben Sicht	USD			2'489'970.59	6.81
Forderungen	USD			0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	USD			36'585'865.09	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten	USD			-397'061.02	-1.09
Nettofondsvermögen			USD	36'188'804.07	98.91

*) 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
US Dollar	USD	1.00	0.894656

Veränderungen im Wertschriftenbestand 30.06.2023

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Aktien			
Adobe	USD	1'000	1'300
Airbnb -A-	USD	4'000.00	14'000.00
Alpha & Omega	USD	-	12'000.00
Alphabet Inc -A-	USD	2'000	4'000
Amazon Com Inc	USD	3'000	2'000
Analog Devices	USD	2'800	-
Apple Inc	USD	3'000	1'600
Applied Materials Inc	USD	2'500	1'000
Arista Networks	USD	2'000	-
Atkore	USD	3'500	3'000
Automatic Data Processing Inc	USD	-	900.00
Cisco Systems Inc	USD	6'000	8'000
Cloudflare -A-	USD	2'000.00	10'800.00
Digi Internation	USD	7'000	-
Enphase Energy	USD	-	2'000.00
Impinj Rg	USD	-	3'000.00
Intel Corp	USD	-	6'500.00
Lantronix	USD	-	40'000.00
Keysight Technology	USD	2'000	-
Netease	USD	-	2'000.00
Microsoft Corp	USD	1'700	1'000
Netflix	USD	-	1'000
NVIDIA	USD	400	2'800
Palantir Technologie	USD	88'000	-
Silicon Laboratories	USD	-	-
STMicroelectronics	USD	4'000	8'000
Super Micro Comp	USD	4'000	3'000
Taiwan Semicon - ADR	USD	3'500	1'500.00
Wolfsped Rg	USD	2'000.00	4'500.00
	USD		
Fondsanteile			
Technology Select Sector SPDR Fund	USD	-	4'000

* "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 1 in %	47.33	-36.26	13.43	32.24
Performance Klasse A in %*	92.39	n.a.	n.a.	n.a.
Performance Klasse B in %**	n.a.	n.a.	13.38	32.12

* Klasse A: Lancierung per 22.12.2022, daher keine Ausweisung der Performance

**Klasse B: inaktiv per 08.11.2022, daher keine Ausweisung der Performance

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 des Anlagefonds 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 Referenzwährung der entsprechenden Anteilsklasse berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden 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 offenstehenden 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 offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Es wird jeweils auf die kleinste gängige Einheit der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse kaufmännisch gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen 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 Fonds

für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse 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 Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Nettoinventarwertberechnung, 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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Einmalige Veröffentlichung vom 07. Februar 2023

US New Technology Fund

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

Die PMG Investment Solutions AG, Zug, als Fondsleitung mit Zustimmung der RBC Investor Services Bank S.A., Zweigniederlassung Zürich, als Depotbank, beabsichtigt vorbehaltlich der Genehmigung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA den Fondsvertrag des Anlagefonds wie folgt zu ändern:

1. Anpassung der Anteilsklassen

Die Anteilsklasse «1» soll künftig hinsichtlich der Mindestanlagesumme angepasst werden. Zudem soll die Anteilsklasse «A» dem gesamten Anlegerpublikum offenstehen und in diesem Zusammenhang soll die Voraussetzung einer Investitionsvereinbarung wegfallen. Daher lautet §6 Ziff. 4 neu wie folgt:

- **«Anteilsklasse "1"»: Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung US-Dollar (USD), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet und die sich an das gesamte Anlegerpublikum wendet. Für die Anteilsklasse besteht eine erforderliche Mindestanlage von USD 5'000. Bei der Anteilsklasse "1" können Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet werden.**
- **Anteilsklasse "A": Thesaurierungsklasse, die auf die Referenzwährung US-Dollar (USD), die gleichzeitig die Rechnungseinheit des Fonds ist, lautet und die sich an das gesamte Anlegerpublikum wendet. Es besteht keine erforderliche Mindestanlage. Bei der Anteilsklasse "A" können Retrozessionen und/oder Rabatte entrichtet werden.»**

In diesem Zusammenhang wird auch der Prospekt entsprechend angepasst.

2. Anpassung der Anlagepolitik

Die Fondsleitung soll künftig höchstens 10% des Fondsvermögen in Anteile von Zielfonds anlegen dürfen. Dadurch soll die Anlagebeschränkung gemäss §8 Ziff. 1 und 2 angepasst werden und an den betroffenen Stellen wie folgt lauten:

- *Ziff. 1 lit. d): «Die Fondsleitung darf dabei höchstens 10% des Fondsvermögens in Anteile von Zielfonds anlegen, die nicht den massgebenden Richtlinien der Europäischen Union entsprechen (OGAW), aber diesen oder schweizerischen Effektenfonds nach Art. 53 KAG gleichwertig sind.*

- Ziff. 2 lit c) «andere kollektive Kapitalanlagen (Zielfonds) höchstens 10%»

In diesem Zusammenhang wird auch der Prospekt entsprechend angepasst.

Die FINMA hat die am 07. Februar 2023 publizierten Änderungen mit Verfügung vom 14. März 2023 genehmigt.

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.