



ASSET-BACKED SECURITIES FUND

Anlagefonds Schweizerischen Rechts der Kategorie "übrige Fonds für traditionelle Anlagen"



alegra capital

31.01.2019

NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL / WERTENTWICKLUNG (AKTUELLER MONAT)

Anlageklasse S (USD)	238.62	1.88%
Anlageklasse I (CHF)	1'482.76	1.66%

GENERELLE INFORMATIONEN

Investorentyp:	für Investoren mit Domizil Schweiz oder Ausland	
Ausschüttungen:	ausschüttend	
Minimuminvestment Klasse S / Klasse I:	1 Anteil USD / 0.5 Mio CHF	
Verwaltungskommission Klasse S / Klasse I:	2% p.a. / 1% p.a	
Renditeabhängige Kommission:	10% (High Watermark)	
Ausgabekommission:	max. 3%	
Rücknahmekommission:	0% (Quartalsende) / 2% (andere Monatsenden)	
Zeichnung:	monatlich (letzter Arbeitstag des Monats, 12h00)	
Rücknahme:	quartalsweise ¹ (25 Arbeitstage Ankündigungsfrist, 12h00)	

Fondsleitung:	PvB Pernet von Ballmoos AG	
Vermögensberater:	Alegra Capital AG	
Depotbank / Zahlstelle:	Banque Cantonale Vaudoise BCV	
Revisionsstelle:	Deloitte AG	

	S (USD)	I (CHF)
ISIN:	CH0034402450	CH0312224220
Valorennummer:	3440245	31222422
Bloomberg:	PVBABSS SW	PVBABIC SW
Reuters:	LP65094138	LP68366554

VERMÖGENSBERATER

Alegra Capital AG hat ihren Sitz in Pfäffikon (SZ) und ist in Europa einer der grössten und bekanntesten Vermögensverwalter im Bereich von Asset-Backed Securities. Bereits seit 1996 tätigen die geschäftsführenden Partner Anlagen im Bereich Asset-Backed Securities, als sie für entsprechende Anlagen bei einer führenden internationalen Versicherungsgesellschaft verantwortlich waren.

ALLOKATION

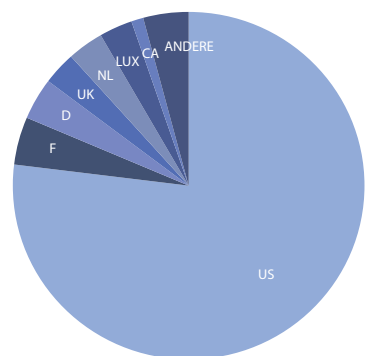
Nach Art²

EUR Investment Grade Debt Notes	5.2%
EUR Non-Investment Grade Debt Notes	9.2%
EUR Income Notes	9.6%
USD Investment Grade Debt Notes	11.9%
USD Non-Investment Grade Debt Notes	55.5%
USD Income Notes	6.1%
Cash	2.5%

Top zehn Industrien

Gesundheitswesen	11.1%
High Tech	9.2%
Finanzen & Versicherung	7.5%
Chemie	6.7%
Geschäftsdienstleistung	6.5%
Freizeit	6.4%
Medien	5.3%
Telekommunikation	5.0%
Detailhandel	4.4%
Essen und Getränk	4.1%

Nach Land in %



Top Schuldner

Liberty Global (Media-UK)	1.2%
Cablevision Sys. (Media-US)	0.9%
Caesars Ent. (Leisure-US)	0.8%
New Asurion (Finance-USA)	0.7%

¹ Monatliche Rücknahmen unterliegen einer Rücknahmekommission von 2% zugunsten des Fonds.
² Basierend auf aktuellen Ratings

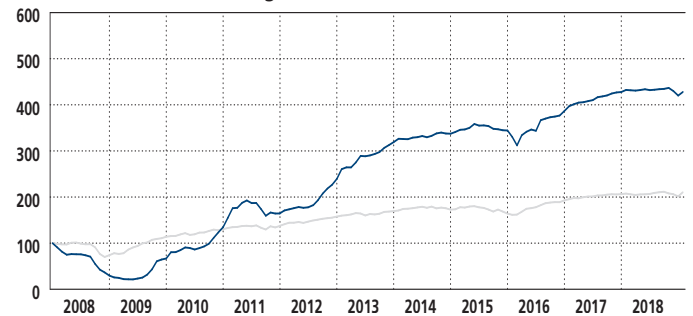
Die Angaben in diesem Dokument dienen lediglich zum Zwecke der Information und stellen keine Anlageberatung dar. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Angaben wird keine Haftung übernommen. Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen und Einschätzungen können sich ändern und geben die Ansicht von PvB Pernet von Ballmoos AG unter dem derzeitigen wirtschaftlichen Umfeld wieder. Bei diesem Dokument handelt es sich um Marketingmaterial. Anlagen sollen erst nach der gründlichen Lektüre des aktuellen Rechtsprospekts und/oder des Fondsreglements, der Statuten, des KIDs und des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts (die rechtlichen Dokumente) sowie nach einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerspezialisten getätigt werden. Die vergangene Wert- und Renditeentwicklung ist kein Indikator für deren laufende und zukünftige Entwicklung. Die Wert- und Renditeentwicklung berücksichtigt nicht allfällige beim Kauf, Rückkauf und/oder Umtausch der Anteile anfallende Kosten und Gebühren. Das Dokument wurde aufgrund Ihrer Anfrage abgegeben. Das Verteilen dieses Dokumentes oder das Offenlegen dessen Inhalt ausser an Ihren Berater oder Vertreter ist nicht gestattet.

ANLAGEZIEL UND ANLAGESTRATEGIE

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, attraktive und risikoadjustierte Erträge mittels Einnahmen aus Unternehmenskrediten zu erreichen. Der Fonds investiert in einen breit diversifizierten Pool von Asset-Backed Securities und verfolgt eine Absolute-Return-Strategie. Der Asset-Backed Securities Fund ist eine Alternative zu traditionellen hochverzinslichen Anleihen. Jedes Wertpapier im Portfolio partizipiert an einem breit diversifizierten Pool von besicherten Krediten. Vorgängig zu jedem Wertpapierkauf, wird der Vermögensberater eine sorgfältige Prüfung bezüglich der zugrunde liegenden Aktiven, dem Ausfallrisiko und der Konzentration der Kreditnehmer durchführen. Der Fonds partizipiert total an über 500 verschiedenen Krediten.

WERTENTWICKLUNG

Indizierte Wertentwicklung seit 2008 der Klasse S (USD)³



- PvB (CH) Asset-Backed Securities Fund Klasse S (USD)
- Credit Suisse High Yield Index II (USD)

Monatliche Wertentwicklung in % der Klasse S (USD)

	01	02	03	04	05	06	07	08	09	10	11	12	Total
2008	(9.2)	(10.4)	(8.0)	1.9	(0.5)	(0.2)	(2.8)	(4.0)	(22.3)	(22.6)	(14.0)	(19.0)	(70.4)
2009	(13.3)	(4.0)	(11.0)	(1.7)	(0.9)	8.8	9.0	25.5	35.8	40.3	6.3	3.5	125.3
2010	20.5	0.3	5.4	6.8	(1.4)	(3.5)	3.5	4.1	6.3	12.8	10.7	9.1	102.0
2011	15.1	13.4	0.5	6.1	2.7	(2.9)	0.1	(7.0)	(8.4)	4.4	(1.3)	0.1	22.1
2012	3.9	1.4	1.4	1.4	(1.0)	0.6	2.5	6.0	7.4	5.3	3.8	5.6	45.6
2013	8.8	1.5	(0.0)	4.1	5.1	(0.3)	0.6	1.1	1.4	3.0	2.0	2.1	33.3
2014	2.2	(0.1)	(0.1)	1.0	0.3	0.8	(0.8)	0.9	1.6	0.5	(0.6)	(0.1)	5.7
2015	1.1	1.4	0.2	1.0	2.4	(1.0)	0.1	(0.4)	(1.7)	(0.3)	(0.6)	(0.2)	2.0
2016	(4.1)	(5.5)	7.1	2.3	1.4	(0.8)	6.7	0.9	0.8	0.4	0.6	2.6	12.3
2017	2.7	1.1	0.9	0.2	0.6	0.5	1.5	0.4	0.5	1.0	0.5	0.2	10.6
2018	1.0	(0.2)	(0.2)	0.3	0.4	(0.4)	0.2	0.3	0.1	0.5	(1.6)	(2.3)	(1.8)
2019	1.9												1.9

Kennzahlen

	Klasse S (USD)	Klasse I (CHF)	CSHY Index II (USD)
Januar 2019	1.88%	1.66%	4.46%
Bisher 2019	1.88%	1.66%	4.46%
Seit Lancierung p.a.	13.90%	2.95%	6.89%
Letzte 12 Monate	-1.00%	-3.80%	1.38%
Letzte 24 Monate	7.79%	2.09%	7.74%
Letzte 36 Monate	29.55%	n.a.	30.33%
Letzte 5 Jahre p.a.	5.60%	n.a.	3.84%
Std. Abw. letzte 5 Jahre p.a.	6.21%	n.a.	5.37%
Lancierungsdatum/seit	31.12.07	30.09.16	31.12.07

Historische Ausschüttungen in USD

Rechnungs-jahr	Ertrags-ausschüttung	NAV Beginn Geschäftsjahr	NAV Ende Geschäftsjahr	Ausschüttung/Ø NIW ⁴
2017	18.01	243.30	256.37	7.21%
2016	12.11	230.56	243.30	5.11%
2015	13.82	238.67	230.56	5.89%
2014	13.02	254.74	238.67	5.28%
2013	29.55	208.29	254.74	12.76%

³ Unter Annahme der Wiederanlage der historischen Ausschüttungen
⁴ Basierend auf 12 Nettoinventarwerten