



PvB (CH) ANDANTE FUND - GLOBAL SEGREGATED PORTFOLIO

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art „Übrige Fonds für alternative Anlagen mit besonderem Risiko“

31.12.2018

NETTOINVENTARWERT PRO FONDSANTEIL / WERTENTWICKLUNG

Anlageklasse K (Schätzung aktueller Monat)

| | | |
|---------|-----------|--------|
| in CHF: | 9'748.65 | -3.36% |
| in EUR: | 10'902.25 | -3.24% |
| in USD: | 12'590.85 | -2.97% |

GENERELLE INFORMATIONEN

| | |
|---------------------------------------|---|
| Verwaltungskommission: | 1.5% p.a. |
| Renditeabhängige Kommission: | 10% (High Watermark) |
| Minimale Anlagedauer / Minimumanlage: | keine / 1 Fondsanteil |
| Zeichnungs- / Rücknahmekommission: | maximal 3% / keine |
| Zeichnung: | monatlich (8 Arbeitstage Ankündigungsfrist, 12h00, als Betrag) |
| Rücknahme: | quartalsweise (25 Arbeitstage Ankündigungsfrist, 12h00, in Fondsanteilen) |

| | |
|------------------------|-------------------------------|
| Fondsleitung: | PvB Pernet von Ballmoos AG |
| Vermögensverwalter: | ABS Investment Management LLC |
| Depotbank: | Waadtländer Kantonalbank BCV |
| Revisionsgesellschaft: | Deloitte AG |

| | K (CHF) ¹ | K (EUR) ¹ | K (USD) |
|-----------|----------------------|----------------------|--------------|
| ISIN | CH0019988333 | CH0019988382 | CH0019988416 |
| Valor | 1 998 833 | 1 998 838 | 1 998 841 |
| Bloomberg | PVBG7KC SW | PVBG7KE SW | PVBG7KU SW |
| Reuters | LP65006641 | LP65006642 | LP65006643 |

¹ Währungsrisiken werden gegenüber der Referenzwährung der jeweiligen Anteilsklasse abgesichert.

ANLAGESTRATEGIE

Der PvB (CH) Andante Fund – Global Segregated Portfolio ermöglicht Investoren den Zugang zu einem aktiv bewirtschafteten Portfolio von Equity Long / Short-Fonds, welche Long- und Short Positionen in den globalen Aktienmärkten halten. Ziel ist eine Wertentwicklung mit deutlich weniger Wertschwankungen als klassische Aktienanlagen.

ALLOKATION DES PORTFOLIOS UND EXPOSURE

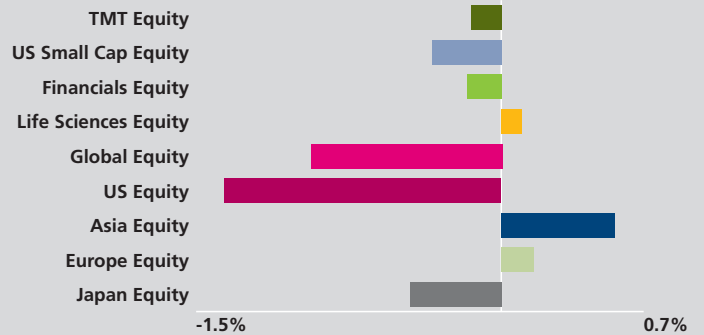
| Anlagestrategie | Allokation und Exposure ² | | | Rendite ² | |
|----------------------|--------------------------------------|-------|------------|----------------------|--------|
| | Allokation | Fonds | Netto Exp. | Monat | Jahr |
| TMT Equity | 9% | 1 | 51% | -1.6% | -0.2% |
| US Small Cap Equity | 8% | 1 | 45% | -4.2% | 1.0% |
| Financials Equity | 6% | 2 | 36% | -5.4% | -9.4% |
| Life Sciences Equity | 5% | 1 | 40% | 2.2% | 2.0% |
| Global Equity | 27% | 4 | 28% | -3.5% | -5.5% |
| US Equity | 18% | 4 | 75% | -7.7% | -8.6% |
| Asia Equity | 10% | 2 | -17% | 5.5% | -1.5% |
| Europe Equity | 9% | 2 | 21% | 1.7% | -8.3% |
| Japan Equity | 5% | 1 | 98% | -10.0% | -18.2% |

² Diese Angaben wurden netto der Kosten der Zielfonds, aber brutto der Kommissionen des Fund of Funds in USD berechnet.

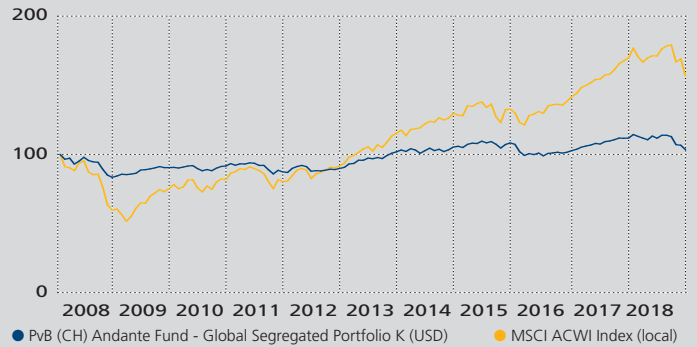
Für Marketing- und Informationszwecke von PvB Pernet von Ballmoos AG. Der PvB (CH) Andante Fund, Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art „Übrige Fonds für alternative Anlagen mit besonderem Risiko“, ist ein Umbrella-Fonds. Der Anlagefonds investiert als Fund of Funds (Dachfonds) in verschiedene Anlagefonds oder fondsähnliche Anlageinstrumente wie Trusts, Investment Companies und Limited Partnerships (nachfolgend Zielfonds), welche neben traditionellen auch alternative Anlagestrategien verfolgen und alternative Anlagetechniken einsetzen können (allgemein als Hedge Funds bekannt) und deren Risiken nicht mit denen von Effektivfonds vergleichbar sind. Aus diesem Grund gehört PvB (CH) Andante Fund in die Art „Übrige Fonds für alternative Anlagen mit besonderem Risiko“ gemäss Bundesgesetz über die Kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 („KAG“). Die Zielfonds unterstehen teilweise auch dem Recht von Ländern, in denen der rechtliche Rahmen und auch die Aufsicht nicht dem Standard der Schweiz entsprechen. Deshalb müssen die Anleger bereit und in der Lage sein, erhebliche Kapitalverluste auf den investierten Beträgen hinzunehmen und die im Prospekt erläuterten Risiken, worauf die Anleger ausdrücklich hingewiesen werden (vgl. Ziffer 2.2.1), zu akzeptieren. Die Fondsleitung ist jedoch in Zusammenarbeit mit dem Vermögensverwalter bestrebt, diese Risiken durch Diversifikation, sowie durch eine sorgfältige Auswahl der Zielfonds und deren strikte Überwachung soweit wie möglich zu reduzieren. Es kann dennoch nicht ausgeschlossen werden, dass in ausserordentlichen Fällen ein Totalverlust bei einzelnen zu Grunde liegenden Zielfonds eintreten kann. 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 und des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts (die „rechtlichen Dokumente“) sowie nach einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerexperten 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.

PERFORMANCE

Monatlicher Renditebeitrag einzelner Anlagestrategien²



Indizierte Entwicklung seit 2008



Monatliche Renditen in %

| K (USD) | Monatliche Renditen in % | | | | | | | | | | | | Jahr | MSCI ACWI Index (local) |
|---------|--------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------------------------|
| | Jan | Feb | Mär | Apr | Mai | Jun | Jul | Aug | Sep | Okt | Nov | Dez | | |
| 2005 | | | | (1.1) | 0.7 | 1.8 | 2.1 | 0.8 | 1.0 | (1.4) | 1.2 | 3.1 | 8.3 | 16.2 |
| 2006 | 3.0 | (0.5) | 2.1 | 1.3 | (2.7) | (0.6) | (0.4) | 1.2 | 0.0 | 2.3 | 1.1 | 1.2 | 8.0 | 16.5 |
| 2007 | 1.2 | 0.6 | 0.8 | 0.9 | 1.2 | 0.0 | (0.9) | (0.7) | 1.4 | 0.9 | (1.9) | 0.4 | 4.1 | 7.2 |
| 2008 | (3.5) | 0.8 | (4.4) | 2.3 | 2.9 | (2.4) | (1.0) | (0.3) | (5.4) | (4.7) | (1.8) | 1.1 | (15.6) | (39.5) |
| 2009 | 1.5 | (0.3) | 0.5 | 0.7 | 2.7 | 0.3 | 0.6 | 0.8 | 1.0 | (0.8) | 0.0 | 0.2 | 7.4 | 29.2 |
| 2010 | (0.5) | 0.8 | 0.8 | 0.3 | (2.3) | (1.7) | 1.0 | (1.0) | 2.1 | 1.4 | 0.4 | 1.8 | 3.0 | 10.5 |
| 2011 | (1.3) | 1.2 | (0.2) | 0.9 | (0.3) | (1.7) | 0.0 | (3.5) | (3.3) | 3.0 | (1.2) | (0.5) | (6.9) | (6.5) |
| 2012 | 3.4 | 1.5 | 0.9 | (0.9) | (3.7) | 0.5 | (0.2) | 0.6 | 0.8 | (0.3) | 0.9 | 0.9 | 4.3 | 15.9 |
| 2013 | 2.7 | 0.4 | 2.5 | (0.0) | 1.6 | (0.4) | 0.9 | (0.8) | 2.3 | 1.6 | 1.0 | 1.3 | 13.8 | 25.5 |
| 2014 | (1.0) | 1.9 | (1.0) | (2.3) | 1.9 | 1.7 | (1.6) | 0.9 | (1.6) | 1.3 | 1.9 | 0.6 | 2.6 | 9.3 |
| 2015 | (0.8) | 2.2 | 0.8 | (0.3) | 1.5 | (1.1) | 0.8 | (1.8) | (2.5) | 2.4 | 1.1 | (1.0) | 1.3 | 1.3 |
| 2016 | (5.0) | (2.6) | 1.3 | (0.7) | 1.1 | (1.9) | 1.7 | 0.3 | 0.5 | (0.6) | 0.6 | 1.2 | (4.2) | 9.0 |
| 2017 | 0.8 | 1.5 | 0.8 | 0.6 | 1.1 | (0.4) | 1.6 | 0.4 | 0.9 | 1.0 | (0.1) | 0.1 | 8.8 | 19.8 |
| 2018 | 2.3 | (1.2) | (1.1) | (1.1) | 2.4 | (1.4) | 1.9 | 0.0 | (0.8) | (5.2) | (0.4) | (3.0) | (7.5) | (7.7) |

Kennzahlen

| | PvB (CH) Andante Fund - Global | | | MSCI ACWI Index (local) |
|-------------------------|--------------------------------|----------|----------|-------------------------|
| | K (CHF) | K (EUR) | K (USD) | |
| Dezember 2018 | -3.36% | -3.24% | -2.97% | -7.26% |
| Bisher 2018 | -10.42% | -9.86% | -7.46% | -7.69% |
| Letzte 12 Monate | -10.42% | -9.86% | -7.46% | -7.69% |
| Letzte 36 Monate | -11.16% | -10.16% | -3.54% | 20.55% |
| Rendite p.a. | -0.18% | 0.64% | 1.70% | 6.16% |
| Standardabweichung p.a. | 6.01% | 6.00% | 5.89% | 13.26% |
| Lancierungsdatum/seit | 31.03.05 | 31.03.05 | 31.03.05 | 31.03.05 |

Angaben basieren auf Schätzungen der Vermögensverwalter für den laufenden Monat und auf den finalen Zahlen für vergangene Monate.