

# BB Entrepreneur Switzerland

Halbjahresbericht 2021  
per 30. Juni 2021 (ungeprüft)

## Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Organisation und Management	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht	4
BB Entrepreneur Switzerland	BBES
Adressen	11

### Fondsleitung

PMG Fonds Management AG  
Sihlstrasse 95  
8001 Zürich  
Telefon +41 44 215 28 38  
Fax +41 44 215 28 39  
www.pmg.swiss

### Verwaltungsrat

Eric Lütenegger, Präsident  
Thomas Huber (zurückgetreten 07.2020), Mitglied  
Reto Toscan (ernannt 25.09.2020), Mitglied  
Beat Wermelinger, Mitglied

### Geschäftsleitung

Dr. Raoul Dobal  
Bernhard Schneider

### Hauptvertriebsträgerin

Bellevue Asset Management AG  
Seestrasse 16  
8700 Küsnacht  
www.bellevue.ch

### Depotbank / Hauptzahlstelle

RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette,  
Zweigniederlassung Zürich  
Bleicherweg 7  
8027 Zürich  
Telefon +41 44 405 97 00  
Fax +41 44 405 97 53

### Prüfgesellschaft

BDO AG  
Schiffbaustrasse 2  
8005 Zürich

### Anlageverwalterin

Bellevue Asset Management AG  
Seestrasse 16  
8700 Küsnacht  
www.bellevue.ch

### Delegation weiterer Teilaufgaben

Der RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette,  
Zweigniederlassung Zürich, wurden Teilaufgaben im  
Bereich der Fondsadministration delegiert.

### Rechnungslegungsgrundsätze

#### Zur Rechnungslegung

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den Erfordernissen des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG) erstellt.

Basis für realisierte Nettogewinne / Nettoverluste aus Verkäufen von Wertpapieren bilden ihre jeweiligen durchschnittlichen Anschaffungskosten. Die Kosten für die in einer Fremdwährung erworbenen Wertpapiere wurden aufgrund des Wechselkurses am Transaktionstag bestimmt. Laufende Aufwände und Erträge werden täglich erfasst.

#### Berechnung der Nettoinventarwerte

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 Rechnungseinheit Schweizer Franken (CHF) 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 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 ergibt sich aus 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. Er wird auf CHF 0.01 kaufmännisch gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe 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 Kommissionssätze 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.

### **Fremdwährungen**

Transaktionen in Fremdwährungen wurden in die Basiswährung des jeweiligen Teilvermögens mit dem Devisenkurs des Transaktionstages umgerechnet.

Aktiven und Passiven wurden in der Basiswährung des jeweiligen Teilvermögens ausgedrückt. Dabei wurde der Devisenkurs am letzten Tag der Rechnungsperiode angewandt. Sich ergebende Gewinne oder Verluste wurden in der Erfolgsrechnung erfasst, um die Veränderungen des Nettofondsvermögens zu bestimmen.

Für die Umrechnung von Fremdwährungen gelten die folgenden Wechselkurse (in Schweizer Franken):

1 EUR = 1.096187

### **Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten**

Die im Rahmen der Bestimmungen des Fondsvertrages getätigten Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten richten sich hinsichtlich Einsatz, Bewertung und Ausweis nach den Richtlinien der PMG Fonds Management AG, sowie nach den entsprechenden Bestimmungen des KAG, KKV und des Fondsvertrages.

### **Effektenleihe (Securities Lending)**

Der Fondsvertrag lässt keine Effektenleihe zu.

### **Pensionsgeschäfte**

Der Fondsvertrag lässt keine Pensionsgeschäfte zu.

### **Angelegenheit von besonderer wirtschaftlicher und 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.

## BB Entrepreneur Switzerland

VERMÖGENSRECHNUNG per	30.06.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Vermögen</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken:		
- Sichtguthaben	2'802'485	1'575'327
- Aktien und andere Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	104'552'569	83'782'885
Sonstige Vermögenswerte	1'057'573	512'291
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>108'412'627</b>	<b>85'870'503</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Andere Verbindlichkeiten	363'018	167'737
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>363'018</b>	<b>167'737</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>108'049'609</b>	<b>85'702'766</b>

ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF	A	B
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	187'058.887	15'858.000
Ausgegebene Anteile	21'153.728	619.437
Zurückgenommene Anteile	-16'024.280	-191.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>192'188.335</b>	<b>16'286.437</b>
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>334.83</b>	<b>155.13</b>
ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF	I	
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	167'219.622	
Ausgegebene Anteile	27'083.137	
Zurückgenommene Anteile	-10'143.530	
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>184'159.229</b>	
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>223.57</b>	

ERFOLGSRECHNUNG	01.01.2021 - 30.06.2021 CHF	01.01.2020 - 31.12.2020 CHF
<b>Erträge</b>		
Erträge aus Effekten :		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere einschliesslich	1'246'478	1'486'023
Erträge aus Gratisaktien	750	0
Sonstige Erträge		
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der	19'466	123'270
Ausgabe von Anteilen		
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>1'266'694</b>	<b>1'609'293</b>
Passivzinsen	2'929	86
Negativzinsen	14'538	37'101
Revisionsaufwand	7'448	13'000
Reglementarische Vergütung an 1) - die Fondsleitung	125'392	202'292
- die Vermögensverwalterin beziehungs- weise den Vermögensverwalter	538'547	830'611
Sonstige Aufwendungen	5'298	27'527
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-21'225	-68'101
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der	10'351	121'761
Rücknahme von Anteilen		
<b>Total Aufwand</b>	<b>683'278</b>	<b>1'164'277</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>583'416</b>	<b>445'016</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9'341'799	5'524'396
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-21'225	-68'101
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>9'903'990</b>	<b>5'901'311</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8'060'701	6'791'085
<b>Gesamterfolg</b>	<b>17'964'691</b>	<b>12'692'396</b>

VERÄNDERUNG NETTOFONDSVERMÖGEN		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	85'702'766	76'921'349
Ausbezahlte Ausschüttungen	-426'199	-494'589
Verrechnungssteuer aus Thesaurierung	0	-6'243
Saldo aus Anteilsverkehr	4'808'351	-3'410'147
Gesamterfolg	17'964'691	12'692'396
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>108'049'609</b>	<b>85'702'766</b>
davon : Anteile A	64'349'798	52'386'161
davon : Anteile B	2'526'563	2'052'356
davon : Anteile I	41'173'248	31'264'249

<sup>1)</sup>Die effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung beträgt für die Anteilsklasse A 1.52%, für die Anteilsklasse B 1.52% und für die Anteilsklasse I 1.17%.  
TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Anteilsklasse A 1.56%, für die Anteilsklasse B 1.56% und für die Anteilsklasse I 1.21%.  
Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Vertriebskommission) an den Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet.

**VERGÜTUNGEN**

Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung (Service Fee, inklusive Depotbank) (01.01.2021 – 30.06.2021)

A effektiv in %: 0.269% (max. 0.30%)

B effektiv in %: 0.269% (max. 0.30%)

I effektiv in %: 0.269% (max. 0.30%)

Reglementarische Vergütung an die Vermögensverwalterin beziehungsweise den Vermögensverwalter (Management Fee) (01.01.2021 – 30.06.2021)

A effektiv in %: 1.25% (max. 1.40%)

B effektiv in %: 1.25% (max. 1.40%)

I effektiv in %: 0.90% (max. 0.90%)

<b>ANGABEN FRÜHERER JAHRE</b>	<b>per 30.06.2021</b>	<b>per 31.12.2020</b>	<b>per 31.12.2019</b>
<b>Anzahl im Umlauf befindliche Anteile</b>			
Anteile A	192'188.335	187'058.887	212'201.563
Anteile B	16'286.437	15'858.000	37'488.000
Anteile I	184'159.229	167'219.622	137'900.527
<b>Nettofondsvermögen (in CHF)</b>			
Anteile A	64'349'798	52'386'161	50'786'945
Anteile B	2'526'563	2'052'356	4'129'987
Anteile I	41'173'248	31'264'249	22'004'416
<b>Inventarwert pro Anteil (in CHF)</b>			
Anteile A	334.83	280.05	239.33
Anteile B	155.13	129.42	110.17
Anteile I	223.57	186.97	159.57
<b>Bruttoausschüttung pro Anteil (in CHF)</b>			
Anteile A	n/a	1.27	1.51
Anteile B	n/a	0.61	0.90
Anteile I	n/a	1.18	1.32

<b>PERFORMANCE-ZAHLEN*</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Anteile A	20.04%	17.85%	29.69%
Anteile B	20.04%	17.85%	29.75%
Anteile I	20.25%	18.27%	30.21%

\* Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für die zukünftigen Erträge.  
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

## BB Entrepreneur Switzerland

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 30. JUNI 2021

Anzahl	Titel	Bewertungs- kategorie gemäss Art. 84 Abs.2 KKV-FINMA (*)	Währung	Kurs in Titelwährung 30.06.2021	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>TOTAL EFFEKTEN</b>					<b>104'552'569.00</b>	<b>88.38%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTEN</b>					<b>104'552'569.00</b>	<b>88.38%</b>
<b>Aktien (Liechtenstein)</b>					<b>1'197'135.00</b>	<b>1.10%</b>
	10'785 VP BANK AG	a	CHF	111	1'197'135.00	1.10%
<b>Aktien (Schweiz)</b>					<b>101'320'606.00</b>	<b>87.28%</b>
	39'917 BOBST GROUP SA. PRILLY /NOM.	a	CHF	74	2'953'858.00	2.72%
	3'800 BUCHER INDUSTRIES AG/NAM	a	CHF	483.8	1'838'440.00	1.70%
	19'078 CEMBRA MONEY BANK AG	a	CHF	103.7	1'978'389.00	1.82%
	127'000 CLARIANT /NAMEN-AKT.	a	CHF	18.4	2'336'800.00	2.16%
	1'002 GURIT HOLDING AG. WATTWIL SG	a	CHF	2020	2'024'040.00	1.87%
	27'901 HUBER + SUHNER AG /NAM	a	CHF	78.1	2'179'068.00	2.01%
	10'140 KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	a	CHF	316.6	3'210'324.00	2.96%
	998 LEM HOLDING /NOM.	a	CHF	1940	1'936'120.00	1.79%
	351 LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ	a	CHF	9205	3'230'955.00	2.98%
	17'534 LOGITECH INTL SA	a	CHF	112.1	1'965'561.00	1.81%
	8'650 RIETER HOLDING AG / NAM.	a	CHF	180.8	1'563'920.00	3.24%
	7'728 ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	a	CHF	348.55	2'693'594.00	3.59%
	1'461 SCHWEITER TECHNOLOGIES *OPR*	a	CHF	1356	1'981'116.00	1.83%
	817 SGS SA /NOM.	a	CHF	2854	2'331'718.00	2.15%
	9'935 SIKA LTD	a	CHF	302.5	3'005'338.00	2.77%
	1'380 STRAUMANN HOLDING AG/NOM.	a	CHF	1475	2'035'500.00	1.88%
	25'410 SULZER AG/ NAMENSAKTIE	a	CHF	127.8	3'247'398.00	3.00%
	13'368 THE SWATCH GROUP AG	a	CHF	317.4	4'243'003.00	3.91%
	10'733 VALORA HOLDING AG /NAM.	a	CHF	194.6	2'088'642.00	1.93%
	8'912 VAT GROUP LTD	a	CHF	307.6	2'741'331.00	2.53%
	12'245 VIFOR PHARMA AG	a	CHF	119.75	1'466'339.00	1.35%
	31'367 VONTOBEL HOLDING AG /NAM.	a	CHF	72.1	2'261'561.00	2.09%
	6'492 ZUR ROSE GROUP AG	a	CHF	354.5	2'301'414.00	2.12%
	2'830 INFICON HOLDING /NAMENAKT.	a	CHF	1070	3'028'100.00	2.79%
	17'514 SWISSQUOTE GROUP HLD /NOM.	a	CHF	139.8	2'448'457.00	2.26%
	1'150 BARRY CALLEBAUT AG /NAM.	a	CHF	2150	2'472'500.00	2.28%
	6'888 BURCKHARDT COMPRESSION HLDG AG	a	CHF	374.5	2'579'556.00	2.38%
	8'700 DAETWYLER HOLDING AG	a	CHF	312.5	2'718'750.00	2.51%
	179'470 AFG ARBONIA NAMEN-AKT	a	CHF	17.68	3'173'030.00	2.93%
	9'475 SCHINDLER HOLDING/PARTIC	a	CHF	283	2'681'425.00	2.47%
	15'900 SFS GROUP LTD	a	CHF	133.1	2'116'290.00	1.95%
	59'500 SOFTWONE HLDG N	a	CHF	21.85	1'300'075.00	1.20%
	7'934 SONOVA HOLDING AG /NOM.	a	CHF	348	2'761'032.00	2.55%
	30'900 VETROPACK HLDG N	a	CHF	55.8	1'724'220.00	1.59%
	16'050 FLUGHAFEN ZUERICH AG	a	CHF	306	2'455'650.00	2.26%
	4'027 SWISSCOM /NAM.	a	CHF	528.2	2'127'061.00	1.96%
	1'774'225 ARYZTA AG /NAM.	a	CHF	1.26	2'239'072.00	2.07%
	3'920 BELIMO HLDG N	a	CHF	423	1'658'160.00	1.53%
	14'574 CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK	a	CHF	111.95	1'631'559.00	1.50%
	38'933 MONTANA AEROSP N	a	CHF	38.95	1'516'440.00	1.40%
	14'000 POLYPEPTIDE GRP N	a	CHF	85.4	1'195'600.00	1.10%

## BB Entrepreneur Switzerland

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 30. JUNI 2021 (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Bewertungs- kategorie gemäss Art. 84 Abs.2 KKV-FINMA (*)	Währung	Kurs in Titelwährung 30.06.2021	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
65'000	SIG COMBIBLOC GROUP AG	a	CHF	25.14	1'634'100.00	1.5%
18'500	TEMENOS LTD	a	CHF	297.2	2'749'100.00	2.5%
22'000	U BLOX HOLDING AG	a	CHF	68	1'496'000.00	1.3%
<b>Aktien (Österreich)</b>					<b>2'034'828.00</b>	
	PIERER MOBILITY AG	a	CHF	80.6	2'034'828.00	
	Sichtguthaben				2'802'485.00	2.5%
	Sonstige Vermögenswerte				1'057'573.00	0.9%
	Gesamtfondsvermögen				108'412'627.00	100.0%
	Andere Verbindlichkeiten				-363'018.00	-0.3%
	Total Nettofondsvermögen				108'049'609.00	

Titel	Art. 84 951.312	Marktwert [CHF]	% des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelt, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	a	104'552'569	96.44%
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	b	0	-
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden	c	0	-

\* Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.

## BB Entrepreneur Switzerland

### WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN ZWISCHEN 1. JANUAR 2021 UND 30. JUNI 2021

Titel	Käufe	Verkäufe	Bonus & Splits
AFG ARBONIA NAMEN-AKT	0	20'000	0
ARYZTA AG /NAM.	1'774'225	0	0
BELIMO HLDG N	3'920	0	0
BELIMO HOLDING AG /NAM.	0	196	0
BOBST GROUP SA. PRILLY /NOM.	17'100	0	0
BUCHER INDUSTRIES AG/NAM	0	1'500	0
BURCKHARDT COMPRESSION HLDG AG	1'000	1'500	0
CEMBRA MONEY BANK AG	4'500	0	0
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK	14'574	0	0
CLARIANT /NAMEN-AKT.	28'000	0	0
DAETWYLER HOLDING AG	2'100	4'250	0
FLUGHAFEN ZUERICH AG	7'300	0	0
GURIT HOLDING AG. WATTWIL SG	0	240	0
INFICON HOLDING /NAMENAKT.	0	600	0
KUEHNE +NAGEL INTERNATIONAL	0	5'060	0
LEM HOLDING /NOM.	140	0	0
LINDT & SPRUENGLI /PARTIZ	50	0	0
LOGITECH INTL SA	0	20'600	0
MONTANA AEROSP N	38'933	0	0
PARTNERS GROUP HOLDING	0	1'740	0
POLYPEPTIDE GRP N	14'000	0	0
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	895	0	0
SCHINDLER HOLDING/PARTIC	1'000	3'000	0
SFS GROUP LTD	2'500	4'800	0
SGS SA /NOM.	400	250	0
SIG COMBIBLOC GROUP AG	65'000	0	0
SIKA LTD	0	2'000	0
SOFTWONE HLDG N	0	35'500	0
SONOVA HOLDING AG /NOM.	2'700	0	0
SULZER AG/ NAMENSAKTIE	5'000	0	0
SWISS LIFE HOLDING /NAM	0	1'950	0
SWISSCOM /NAM.	1'500	873	0
SWISSQUOTE GROUP HLD /NOM.	12'700	23'100	0
TECAN GROUP SA /NAM.	1'700	4'003	0
TEMENOS LTD	18'500	0	0
THE SWATCH GROUP AG	3'600	0	0
U BLOX HOLDING AG	22'000	0	0
VALORA HOLDING AG /NAM.	4'900	0	0
VAT GROUP LTD	3'600	5'000	0
VONTOBEL HOLDING AG /NAM.	5'300	0	0
ZUR ROSE GROUP AG	3'302	5'750	0

### Fondsleitung

PMG Fonds Management AG  
Sihlstrasse 95  
8001 Zürich  
Telefon +41 44 215 28 38  
Fax +41 44 215 28 39

### Depotbank / Hauptzahlstelle

RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette,  
Zweigniederlassung Zürich  
Bleicherweg 7  
8027 Zürich  
Telefon +41 (0) 44 405 97 00  
Fax +41 (0) 44 405 97 53

### Prüfgesellschaft

BDO AG  
Schiffbaustrasse 2  
8005 Zürich