

ABS Living Values – Balanced Fund

Ein Teilvermögen des vertraglichen Umbrella-Fonds «ABS Living Values»
ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "Effektenfonds"

Klasse R	Valorennummer	46004505
Klasse I	Valorennummer	46004506

geprüfter Jahresbericht per 31.12.2022

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

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Klasse R			
Inventarwert pro Anteil in CHF	96.75	117.48	106.25
Anteile im Umlauf	756'561.370	592'673.620	265'397.004
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	73.20	69.63	28.20
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	-	-	0.4000
Total Expense Ratio (TER) in %	1.50	1.49	1.43
Verwaltungskommission (max 1.3% p.a), effektiv in % p.a.	1.27	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 USD	97.41	118.74	106.92
Anteile im Umlauf	145'340.000	116'780.000	64'417.000
Nettofondsvermögen in Mio. USD	14.16	13.87	6.89
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	1.3700	1.2990	1.1625
Total Expense Ratio (TER) in %	0.73	0.63	0.74
Verwaltungskommission (max. 1.00% p.a.), effektiv in % p.a.	0.51	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)

	31.12.2022	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	20'666'085.67	43'005'144.11
Gesamterfolg	-16'630'015.28	5'567'089.67
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	87'358'145.41	83'491'638.69

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	Klasse R	Klasse R
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	592'673.618	265'397.004
Ausgegebene Anteile	184'753.118	346'477.516
Zurückgenommene Anteile	-20'865.366	-19'200.902
Stand am Ende der Berichtsperiode	756'561.370	592'673.618

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	Klasse I	Klasse I
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	116'780.000	64'417.000
Ausgegebene Anteile	40'862.000	54'158.000
Zurückgenommene Anteile	-12'302.000	-1'795.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	145'340.000	116'780.000

Vermögensrechnung

31.12.2022

31.12.2021

	Verkehrswerte CHF	%	Verkehrswerte CHF	%
Bankguthaben auf Sicht	9'092'362.80	10.37	9'729'597.61	11.61
Bankguthaben auf Zeit	-	-	-	-
Geldmarktinstrumente	-	-	-	-
Effekten, aufgeteilt in:				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte	47'188'064.42	53.82	43'139'597.44	51.50
Strukturierte Produkte	-	-	-	-
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	30'877'660.39	35.22	30'415'866.12	36.31
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-
Sonstige Vermögenswerte	514'905.72	0.59	482'658.79	0.58
Gesamtfondsvermögen	87'672'993.33	100.00	83'767'719.96	100.00
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-	-	-	-
Andere Verbindlichkeiten	-314'847.92		-276'081.27	
Nettofondsvermögen	87'358'145.41		83'491'638.69	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Erfolgsrechnung

31.12.2022

31.12.2021

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	4'840.50	-
Erträge der Geldmarktinstrumente	-	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	1'258'065.76	746'125.98
Strukturierte Produkte	-	-
Aktien, sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	591'326.48	350'752.63
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-
Erträge der anderen Anlagen	-	-
Sonstige Erträge	-	0.07
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	-	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	64'641.67	106'162.25
Total Erträge	1'918'874.41	1'203'040.93
abzüglich		
Passivzinsen	14.05	959.50
Negativzinsen	88'658.41	86'138.40
Revisionsaufwand	16'155.00	16'155.00
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	998'299.98	647'206.38
Service Fee der Fondsleitung	151'813.23	104'392.96
Performance Fees	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Sonstige Aufwendungen	25'098.08	21'522.82
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	14'775.73	6'242.04
Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung	624'059.92	320'423.83
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	-
Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung	624'059.92	320'423.83
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-152'547.09	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	471'512.83	2'967'974.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-17'101'528.11	2'599'114.81
Gesamterfolg	-16'630'015.28	5'567'089.67

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

Verwendung des Erfolges

31.12.2022

31.12.2021

	CHF	CHF
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres - Klasse R	424'642.65	168'721.39
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres - Klasse I	199'417.27	151'702.44
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres	624'059.92	320'423.83
Verrechnung Nettoaufwand des Rechnungsjahres mit real. Kapitalgewinnen	-	-
Vortrag des Vorjahres - Klasse R	168'721.39	-
Vortrag des Vorjahres - Klasse I	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	792'781.31	320'423.83
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg - Klasse R	-	-
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg - Klasse I	-199'115.80	-151'702.44
Vortrag auf neue Rechnung	593'665.51	168'721.39
davon		
Klasse R	593'364.04	168'721.39
Klasse I	301.47	-

Jahresausschüttung

	CHF	CHF
Bruttoausschüttung je Anteil - Klasse R	-	-
Abzug von 35% eidg. Verrechnungssteuer	-	-
Nettoausschüttung je Anteil - Klasse R	-	-
Bruttoausschüttung je Anteil - Klasse I	1.3700	1.2990
Abzug von 35% eidg. Verrechnungssteuer	0.4795	0.4547
Nettoausschüttung je Anteil - Klasse I	0.8905	0.8443

Inventar des Fondsvermögens per 31.12.2022

Titel	Whrg.	Anzahl	Kurs	Bewertung	% *)
Total Effekten	CHF			78'065'724.81	89.04
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			78'065'724.81	89.04
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			30'877'660.39	35.22
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			30'877'660.39	35.22
Aktien	CHF			30'877'660.39	35.22
COLTENE HOLDING N	CHF	4'260.00	76.20	324'612.00	0.37
Logitech International SA N	CHF	46'748.00	57.06	2'667'440.88	3.04
Schindler Holding AG Partizipationsschein	CHF	2'120.00	173.90	368'668.00	0.42
Stadler Rail AG N	CHF	14'520.00	32.80	476'256.00	0.54
Zur Rose Group N	CHF	3'834.00	25.56	97'997.04	0.11
Cap Gemini SA	EUR	16'173.00	155.95	2'495'847.80	2.85
Energiekontor I	EUR	15'879.00	77.00	1'209'918.19	1.38
Erste Group Bank AG	EUR	58'929.00	29.70	1'731'919.30	1.98
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	76'395.00	30.57	2'311'013.62	2.64
KBC Group	EUR	8'630.00	60.08	513'077.36	0.59
Mayr-Meinhof Karton	EUR	4'350.00	151.20	650'853.40	0.74
SAP SE	EUR	22'358.00	96.39	2'132'588.51	2.43
Takeda Pharma Rg	JPY	79'500.00	4'111.00	2'303'344.69	2.63
Storebrand ASA	NOK	93'264.00	85.40	750'670.90	0.86
Accenture PLC -A-	USD	9'311.00	266.84	2'296'690.62	2.62
Applied Materials Inc	USD	17'927.00	97.38	1'613'736.52	1.84
Edwards Lifescns	USD	17'199.00	74.61	1'186'193.32	1.35
Micron Technology Inc	USD	33'381.00	49.98	1'542'235.99	1.76
Microsoft Corp	USD	11'314.00	239.82	2'508'169.09	2.86
Schnitzer Steel Industries	USD	23'857.00	30.65	675'929.73	0.77
Sk Telecom Sp ADR 5/9 Sh	USD	56'085.00	20.59	1'067'476.47	1.22
Unitedhealth Group Rg	USD	3'985.00	530.18	1'953'020.96	2.23
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			45'260'564.42	51.62
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			45'260'564.42	51.62
Obligationen	CHF			45'260'564.42	51.62
3,3300 % Med Term Notes Brookfield Renew Partners ULC 2020-13.08.50 Series 14	CAD	2'750'000.00	69.63	1'306'366.63	1.49
1,1250 % Bobst Group 2018-27.09.24	CHF	890'000.00	98.35	875'315.00	1.00
0,5000 % Bobst Group 2020-17.02.2026	CHF	930'000.00	93.23	866'992.50	0.99
2,0800 % Corporacion Andina de Fomento 2022-31.08.28	CHF	1'000'000.00	96.60	966'000.00	1.10
2,1000 % Daetwyler 27 Bds	CHF	2'000'000.00	99.13	1'982'580.00	2.26
0,6250 % Daetwyler Holding 2018-30.05.24	CHF	360'000.00	97.78	352'009.80	0.40
1,0000 % Dormakaba Finance 2017-13.10.25	CHF	290'000.00	95.94	278'230.35	0.32
0,8750 % EMTN Adecco 2018-18.09.26	CHF	60'000.00	95.38	57'229.50	0.07
1,6250 % Engadiner Kraftwerke 2014-25.4.24	CHF	290'000.00	99.59	288'820.28	0.33
1,0000 % Galenica 2017-15.12.26	CHF	900'000.00	95.31	857'766.60	0.98
1,5000 % Geberit 2022-14.09.26	CHF	1'000'000.00	98.84	988'389.00	1.13
0,7500 % Geberit Obligation 2022-29.09.27	CHF	1'800'000.00	94.35	1'698'355.80	1.94
1,2500 % Hirslanden AG 2021 - 25.02.2026	CHF	1'250'000.00	95.44	1'193'012.50	1.36
1,5500 % Rieter Holding AG 2020-17.09.24	CHF	900'000.00	97.71	879'363.00	1.00
0,5000 % Sonova Holding AG 2020 - 06.10.2025	CHF	300'000.00	96.37	289'107.90	0.33
0,9500 % Spital Männedorf 2018-12.12.23	CHF	570'000.00	98.66	562'364.28	0.64
1,0000 % Straumann 2020-03.10.23	CHF	200'000.00	99.50	198'999.60	0.23
2,6250 % Swiss Life FTV 2018-25.09.48	CHF	760'000.00	90.54	688'067.52	0.78
2,0000 % Swiss Life FTV 2018-ohne festen Verfall	CHF	650'000.00	97.15	631'442.50	0.72
0,7500 % Swisscom 2017-24.11.33	CHF	520'000.00	85.24	443'222.00	0.51
4,3750 % Swisse Life FRN 2016-24.9.46	CHF	690'000.00	100.74	695'133.60	0.79
1,3750 % u-blox Holding 2017-18.04.23	CHF	650'000.00	99.03	643'695.00	0.73
2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2018-19.07.23	CHF	1'745'000.00	99.23	1'731'481.49	1.97
2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2019-21.11.24	CHF	1'775'000.00	70.50	1'251'375.00	1.43
4,1250 % EMTN Assicuraz Generali 2014-4.5.26	EUR	400'000.00	101.41	401'415.01	0.46
0,7500 % EMTN KBC Group 2016-18.10.23	EUR	500'000.00	98.50	487'344.94	0.56
4,0000 % Erste Group Bank 2014-22.10.25 Serie 1355	EUR	300'000.00	94.92	281'787.11	0.32
2,0000 % Euro Medium Term Notes CNP Assurances 2019-27.07.50 Fixed/Floating Rate	EUR	1'900'000.00	81.35	1'529'492.73	1.74
4,9000 % Königreich Spanien 2007-30.7.40	EUR	520'000.00	114.71	590'247.64	0.67
5,7500 % Strippable Government Bond Spanien 2001-30.7.32	EUR	40'000.00	118.94	47'079.86	0.05
2,0000 % Treasury Bond Irland 2015-18.2.45	EUR	845'000.00	80.30	671'451.09	0.77
1,7000 % Treasury Bonds Irland 2017-15.05.37	EUR	120'000.00	82.77	98'289.43	0.11
2,2500 % Triodos Bank Notes 2021-05.02.32 S Fixed/Variable Rate	EUR	800'000.00	75.16	594'988.39	0.68
1,3750 % Norwegen Treasury Bonds 2020-19.08.30 Unitary	NOK	27'000'000.00	88.05	2'240'493.40	2.56
1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.2.26	NOK	8'500'000.00	95.42	764'462.24	0.87
2,8750 % 2.875 % Notes Unitedhealth Group 2019-15.08.29 Global	USD	1'400'000.00	89.56	1'159'074.69	1.32

1,6250 % Bonds MTR Corp Ltd 2020-19.08.30 Reg S	USD	2'780'000.00	79.54	2'044'119.91	2.33
8,7500 % Deutsche Telekom Int. Finance 2000-15.6.30	USD	1'720'000.00	118.51	1'884'191.86	2.15
5,1250 % EMTN Portugal 2014-15.10.24	USD	1'685'000.00	100.38	1'563'459.95	1.78
2,1250 % Kommunalbanken 2015-11.02.25 Series 4901 Tr. 1	USD	1'840'000.00	95.22	1'619'623.28	1.85
6,2500 % Notes Banco Nacional de Costa Rica 2013-1.11.23 Global Sr Reg S	USD	200'000.00	100.28	185'395.66	0.21
3,9500 % Notes Owens Corning Inc 2019-15.08.29 Global	USD	1'900'000.00	91.41	1'605'474.82	1.83
3,2000 % NVIDIA 2016-16.09.26	USD	2'840'000.00	95.25	2'500'541.14	2.85
3,2500 % Telstra Corporation Ltd 2017-15.11.27	USD	1'890'000.00	93.02	1'625'181.17	1.85
2,6250 % Texas Instruments 2017-15.05.24	USD	900'000.00	97.34	809'856.05	0.92
2,9000 % Texas Instruments Note 2017-03.11.27	USD	1'000'000.00	93.39	863'273.03	0.98
2,8750 % Unitedhealth Group 2013-15.3.23	USD	400'000.00	99.67	368'528.78	0.42
3,8500 % Unitedhealth Group 2018-15.06.28	USD	1'800'000.00	96.13	1'599'472.39	1.82
Total Effekten, die nicht an einer Börse gehandelt werden	CHF			1'927'500.00	2.20
Total Obligationen, die nicht an einer Börse gehandelt werden	CHF			1'927'500.00	2.20
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) (6)	CHF			1'927'500.00	2.20
Obligationen	CHF			1'927'500.00	2.20
1,2500 % Svenska Handelsbank 2022-24.04.27	CHF	2'000'000.00	96.38	1'927'500.00	2.20
Bankguthaben Sicht	CHF			9'092'362.80	10.37
Forderungen	CHF			514'905.72	0.58
Gesamtfondsvermögen	CHF			87'672'993.33	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten	CHF			-314'847.92	-0.04
Nettofondsvermögen				CHF 87'358'145.41	99.64

*) 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	0.682196
Euro	EUR	1	0.989560
Yen	JPY	100	0.704765
Norwegische Krone	NOK	100	9.424920
Schwedische Krone	SEK	100	8.866707
US-Dollar	USD	1	0.924390

Veränderungen im Wertschriftenbestand 31.12.2022

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Aktien			
Logitech International SA N	CHF	25'151	-
Zur Rose Group N	CHF	2'620	-
Cap Gemini SA	EUR	4'715	-
Energiekontor I	EUR	10'729	-
Erste Group Bank AG	EUR	19'693	-
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	33'497	-
SAP SE	EUR	3'171	-
Takeda Pharma Rg	JPY	16'000	-
Accenture PLC -A-	USD	2'599	-
Applied Materials Inc	USD	12'827	-
Edwards Lifescns	USD	3'175	-
Micron Technology Inc	USD	15'572	-
Microsoft Corp	USD	3'065	-
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	-
2,0800 % Corporacion Andina de Fomento 2022-31.08.28	CHF	1'000'000	-
2,1000 % Daetwyler 27 Bds	CHF	2'000'000	-
1,0000 % Galenica 2017-15.12.26	CHF	450'000	-
1,5000 % Geberit 2022-14.09.26	CHF	1'000'000	-
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	-
1,8750 % CNP Assurances 2016-20.10.22	EUR	-	100'000
5,8750 % Fresenius Medical Care US Finance II 2012-31.1.22	USD	-	930'000
7,1250 % FRSN Erste Group Bank 2012-10.10.22	EUR	-	100'000
3,6250 % Helvetia Environnement Groupe 2017-26.07.22	CHF	-	790'000
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	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	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	29.03.2019- 31.12.2019
Performance Klasse R in %	-17.64	11.90	2.61	3.68
Performance Klasse I in %	-17.00	13.00	3.28	3.92

Soft Commission Agreements

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten "soft commissions" 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 interpoliert. 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 (Vermögens 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 Anteilklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- gd) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögengut eines 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 Anteilklassen
- § 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.

Einmalige Veröffentlichung vom 06. Dezember 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. Änderung der Anlagepolitik

Die Umsetzung der Anlagepolitik soll neu zusätzlich an die Nachhaltigkeitspolitik der Vermögensverwalterin Alternative Bank Schweiz AG gebunden sein, welche zur Umsetzung der Nachhaltigkeitspolitik in einem mehrstufigen Selektionsprozess einen ESG-Integration-Ansatz anwendet.

Entsprechend wurde § 8 Ziff. 3 um die Angaben zur Nachhaltigkeitspolitik der Vermögensverwalterin ergänzt.

In diesem Zusammenhang wurde auch der Prospekt entsprechend angepasst, welcher weitere Angaben zur Nachhaltigkeitspolitik der Vermögensverwalterin enthält.

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 06. Dezember 2022 publizierten Änderungen mit Verfügung vom 09. Dezember 2022 genehmigt.

Ukraine Krieg und Covid-19

Das Jahr 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 in den ersten drei Quartalen des Jahres deutlich und bewegten sich in einem von Unsicherheiten geprägten Umfeld. Im letzten Quartal zeigten die Aktienkurse einen leichten Aufwärtstrend.

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. Die Nationalbanken reagierten mit Zinserhöhungen zur Eindämmung der fortschreitenden Inflation. Aufgrund der Zinserhöhungen der Nationalbanken notierten parallel zu den Aktien auch die Anleihen deutlich tiefer, was ein nur selten zu beobachtendes Phänomen ist.

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.

An den Verwaltungsrat der

PMG Investment Solutions AG

Dammstrasse 23
6300 Zug

**Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an
den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung 2022 des**

ABS Living Values - Balanced Fund

(umfassend die Zeitperiode vom 01.01.2022 - 31.12.2022)

28. April 2023
21601509
ISA/TOS

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung

zur Jahresrechnung des

ABS Living Values - Balanced Fund

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds ABS Living Values - Balanced Fund, bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Zürich, 28. April 2023

BDO AG

Ilaria Santini

Leitende Prüferin
Zugelassene Revisionsexpertin

Tobias Schüle

Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG)