

## **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	46 004 505
Klasse I	Valorennummer	46 004 506

**ungeprüfter Halbjahresbericht per 30.06.2025**

## **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 <a href="http://www.pmg.swiss">www.pmg.swiss</a>
Aktienkapital	CHF 1'575'000
Prüfgesellschaft	BDO AG Schiffbaustrasse 2 CH-8005 Zürich
Delegationspartner	Alternative Bank Schweiz AG Amtshausquai 21 CH-4601 Olten
Depotbank	CASEIS Bank, Montrouge Zweigniederlassung Zürich Bleicherweg 7 CH-8002 Zürich

<b>Kennzahlen</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
<b>Klasse R</b>			
Inventarwert pro Anteil in CHF	103.79	106.76	102.47
Anteile im Umlauf	912'329.541	887'167.330	806'579.361
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	94.69	94.71	82.65
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	-	0.4840	1.2760
Total Expense Ratio (TER) in %	1.50	1.49	1.50
Verwaltungskommission (max 1.3% p.a.), effektiv in % p.a.	1.28	1.27	1.27
Service Fee (max. 0.60% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.18	0.18	0.18
<b>Klasse I</b>			
Inventarwert pro Anteil in CHF	104.12	107.52	102.53
Anteile im Umlauf	162'516.000	152'800.000	140'953.000
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	16.92	16.43	14.45
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	-	1.2000	1.3000
Total Expense Ratio (TER) in %	0.89	0.81	0.74
Verwaltungskommission (max. 1.00% p.a.), effektiv in % p.a.	0.67	0.60	0.51
Service Fee (max. 0.60% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.18	0.18	0.18

\* Ertragsverwendung des Geschäftsjahres (Zahlung innerhalb 4 Monate nach dem selben Geschäftsjahr)

<b>Veränderung des Nettofondsvermögens (CHF)</b>	<b>30.06.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	111'142'343.76	97'098'576.33
Ausschüttung/Ablieferung VST	-620'229.05	-1'220'216.52
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'644'346.27	9'794'317.38
Gesamterfolg	-2'558'831.93	5'469'666.57
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>111'607'629.05</b>	<b>111'142'343.76</b>

#### **Entwicklung der Anteile im Umlauf**

	<b>Klasse R</b>	<b>Klasse R</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	887'167.330	806'579.361
Ausgegebene Anteile	58'717.122	126'887.576
Zurückgenommene Anteile	-33'554.911	-46'299.607
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>912'329.541</b>	<b>887'167.330</b>

#### **Entwicklung der Anteile im Umlauf**

	<b>Klasse I</b>	<b>Klasse I</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	152'800.000	140'953.000
Ausgegebene Anteile	12'015.000	15'745.000
Zurückgenommene Anteile	-2'299.000	-3'898.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>162'516.000</b>	<b>152'800.000</b>

## Vermögensrechnung

30.06.2025

31.12.2024

	Verkehrswerte CHF	%	Verkehrswerte CHF	%
Bankguthaben auf Sicht	11'871'344.57	10.60	13'216'679.18	11.85
Bankguthaben auf Zeit	-	-	-	-
Geldmarktinstrumente	-	-	-	-
Effekten, aufgeteilt in:				
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	41'355'848.04	36.93	40'232'526.63	36.07
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungspapiere und -rechte	57'945'918.00	51.74	57'441'583.34	51.50
- Strukturierte Produkte	-	-	-	-
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-
Sonstige Vermögenswerte	824'314.52	0.74	638'080.14	0.57
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>111'997'425.13</b>	<b>100.00</b>	<b>111'528'869.29</b>	<b>100.00</b>
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-	-	-	-
Andere Verbindlichkeiten	-389'796.08		-386'525.53	
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>111'607'629.05</b>		<b>111'142'343.76</b>	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Erfolgsrechnung

30.06.2025

31.12.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	29'536.12	68'594.59
Erträge der Geldmarktinstrumente	-	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	472'498.63	557'831.84
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungspapiere und -rechte	667'000.19	1'411'477.16
- Strukturierte Produkte	-	-
Erträge der anderen Anlagen	-	-
Sonstige Erträge	-	-
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	-	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	4'312.44	52'061.23
<b>Total Erträge</b>	<b>1'173'347.38</b>	<b>2'089'964.82</b>

## abzüglich

Passivzinsen	12'926.54	3'787.63
Negativzinsen	-	167.90
Revisionsaufwand	8'040.34	16'275.00
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	663'789.98	1'230'046.48
Service Fee der Fondsleitung	102'052.53	183'903.40
Performance Fees	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Sonstige Aufwendungen	10'640.39	25'269.00
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-1'290.98	-
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	2'132.02	15'562.27
<b>Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung</b>	<b>375'056.56</b>	<b>614'953.13</b>
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	-
<b>Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung</b>	<b>375'056.56</b>	<b>614'953.13</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-108'747.69	-60'633.35
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-1'290.98	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*	-	-
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>265'017.89</b>	<b>554'319.78</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'823'849.82	4'915'346.79
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-2'558'831.93</b>	<b>5'469'666.57</b>

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

## Inventar des Fondsvermögens per 30.06.2025

<b>Titel</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Bestand 31.12.2024</b>	<b>Käufe **) (***)</b>	<b>Verkäufe (***)</b>	<b>Bestand 30.06.2025</b>	<b>Kurs</b>	<b>Bewertung</b>	<b>% *)</b>
<b>Total Effekten</b>	<b>CHF</b>						<b>99'301'766.04</b>	<b>88.66</b>
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>CHF</b>						<b>99'301'766.04</b>	<b>88.66</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>CHF</b>						<b>41'355'848.04</b>	<b>36.93</b>
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF						41'355'848.04	36.93
<b>Aktien</b>	<b>CHF</b>						<b>41'355'848.04</b>	<b>36.93</b>
COLTENE HOLDING AG-REG	CHF	4'260	-	-	4'260	67.70	288'402.00	0.26
JUNGRAUBAHN HOLDING AG-REG	CHF	-	3'114	-	3'114	202.00	629'028.00	0.56
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	46'748	-	-	46'748	71.44	3'339'677.12	2.98
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	-	413	-	413	1'035.00	427'455.00	0.38
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	2'120	-	-	2'120	295.00	625'400.00	0.56
STADLER RAIL AG	CHF	14'520	-	-	14'520	19.55	283'866.00	0.25
CAPGEMINI SE	EUR	18'750	-	-	18'750	145.05	2'541'140.02	2.27
ENERGIEKONTOR AG	EUR	33'367	-	-	33'367	43.75	1'363'969.97	1.22
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	58'929	-	-	58'929	72.30	3'980'860.50	3.55
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	45'440	-	-	45'440	48.65	2'065'526.43	1.84
KBC GROUP NV	EUR	8'630	6'380	-	15'010	87.66	1'229'395.87	1.10
MAYR-MELNHOF KARTON AG	EUR	4'350	-	-	4'350	76.40	310'521.88	0.28
SAP SE	EUR	15'723	-	-	15'723	258.15	3'792'426.16	3.39
WIENERBERGER AG	EUR	35'006	-	-	35'006	31.62	1'034'222.41	0.92
STOREBRAND ASA	NOK	93'264	22'778	-	116'042	142.80	1'303'380.72	1.16
ACCENTURE PLC-CL A	USD	9'311	-	-	9'311	298.89	2'215'157.94	1.98
APPLIED MATERIALS INC	USD	16'767	-	-	16'767	183.07	2'443'259.14	2.18
DEXCOM INC	USD	20'753	-	-	20'753	87.29	1'441'923.98	1.29
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	45'297	-	-	45'297	78.21	2'819'867.56	2.52
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	13'698	-	-	13'698	123.25	1'343'819.92	1.20
MICROSOFT CORP	USD	8'926	-	-	8'926	497.41	3'534'014.93	3.16
ON SEMICONDUCTOR	USD	17'407	-	-	17'407	52.41	726'164.60	0.65
RESMED INC	USD	4'857	-	-	4'857	258.00	997'435.44	0.89
SK TELECOM CO LTD-SPON ADR	USD	80'533	-	-	80'533	23.35	1'496'779.23	1.34
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4'519	-	-	4'519	311.97	1'122'153.22	1.00
<b>Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>CHF</b>						<b>57'945'918.00</b>	<b>51.74</b>
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF						57'945'918.00	51.74
<b>Obligationen</b>	<b>CHF</b>						<b>57'945'918.00</b>	<b>51.74</b>
BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS ULC 3.33% 13-08-50	CAD	2'750'000	-	-	2'750'000	74.25	1'191'135.46	1.06
ADEC 0.875% 18-09-26 EMTN	CHF	60'000	-	-	60'000	100.36	60'216.16	0.05
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 2.08% 31-08-28	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	104.21	1'042'119.24	0.93
BOBST GROUP 0.5% 17-02-26	CHF	930'000	-	-	930'000	99.65	926'729.20	0.83
BOBST GROUP 2.545% 31-01-29	CHF	2'000'000	-	-	2'000'000	104.31	2'086'108.63	1.86
DATWYLER HOLDINGS AG 2.1 % 22-27 13/07A	CHF	2'000'000	-	-	2'000'000	102.64	2'052'825.85	1.83
DORMABAKA FINANCE AG 1.0% 13-10-25	CHF	290'000	-	-	290'000	99.93	289'795.80	0.26
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 1.55% 11-12-31	CHF	1'700'000	-	-	1'700'000	101.16	1'719'739.74	1.54
GALENICA NTE 1.0% 15-12-26	CHF	900'000	-	-	900'000	100.56	905'058.38	0.81
GALENICA NTE 2.35% 08-11-29	CHF	1'200'000	-	-	1'200'000	105.89	1'270'678.52	1.13
GEBERIT AG 1.5% 22-26 14/09A	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	101.15	1'011'539.94	0.90
GEBERIT AG 0.75% 29-09-27	CHF	1'800'000	-	-	1'800'000	100.67	1'812'029.40	1.62
GEBERIT AG 2.25% 26-09-25	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	100.39	1'003'910.21	0.90
HIRSLANDEN AG 1.25% 25-02-26	CHF	1'250'000	-	-	1'250'000	99.67	1'245'839.81	1.11
HOCH HEALTH OSTSWITZ 2.4% 06-09-33	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	107.60	1'075'997.04	0.96
INSELPITALSTIFTUNG 1.95% 23-26 07/05A	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	101.06	1'010'603.36	0.90
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 0.815% 25-02-41	CHF	-	1'000'000	-	1'000'000	97.23	972'278.01	0.87
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 1.1575% 11-06-31	CHF	1'970'000	-	-	1'970'000	104.15	2'051'710.66	1.83
KANTONSSPITAL BADEN AG 2.55% 21-06-38	CHF	2'000'000	-	-	2'000'000	108.96	2'179'121.92	1.95
KBN 1.81% 10-07-30 EMTN	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	106.62	1'066'194.21	0.95
KBN 2.125% 11-02-25	CHF	1'840'000	-	-1'840'000	-	-	-	-
NEDWBK 0.97% 10-02-40 EMTN	CHF	-	2'000'000	-	2'000'000	99.08	1'981'549.53	1.77
PARTNERS GROUP 2.25% 26-09-28	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	104.87	1'048'729.95	0.94
SOCIETE NATIONALE SNCF 0.92% 26-06-34	CHF	-	1'000'000	-	1'000'000	98.58	985'804.78	0.88
SONOVA HOLDING AG 0.5% 20-25 06/10/A	CHF	300'000	-	-	300'000	99.99	299'968.32	0.27
SPITALVERBAND LIMMATTAL 1.95% 27-09-29	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	102.17	1'021'736.32	0.91
STADLER RAIL AG 1.6925% 12-07-29	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	102.23	1'022'341.67	0.91
STADLER RAIL AG 1.995% 12-07-32	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	102.39	1'023'914.42	0.91
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.25% 24-05-27	CHF	2'000'000	-	-	2'000'000	101.60	2'032'042.67	1.81
SWISS LIFE AG 2.625% 25-09-48	CHF	760'000	-	-	760'000	104.07	790'949.74	0.71
SWISS LIFE AG 4.375% 24-09-46	CHF	690'000	-	-	690'000	103.73	715'754.66	0.64
SWISSCOM AG 0.75% 24-11-33	CHF	520'000	-	-	520'000	98.18	510'523.93	0.46
SWISSCOM AG 1.8% 23-08-34	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	105.79	1'057'914.27	0.94
ASS GENERALI 4.125% 04-05-26	EUR	400'000	-	-	400'000	101.12	377'936.61	0.34
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	1'900'000	-	-	1'900'000	92.31	1'638'783.50	1.46
ERSTE GR BK 4.0% 22-10-25	EUR	1'000'000	-	-	1'000'000	100.01	934'473.43	0.83
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.7% 15-05-37	EUR	120'000	-	-	120'000	86.19	96'635.74	0.09
IRELAND GOVERNMENT BOND 2.0% 18-02-45	EUR	845'000	-	-	845'000	80.60	636'336.31	0.57
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.9% 30-07-40	EUR	520'000	-	-	520'000	114.87	558'102.98	0.50

SPAIN GOVERNMENT BOND 5.75% 30-07-32	EUR	40'000	-	40'000	118.86	44'423.55	0.04
TRIODOS BANK NV 2.25% 05-02-32	EUR	800'000	-	800'000	96.45	720'975.77	0.64
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.375% 19-08-30	NOK	27'000'000	-	27'000'000	89.44	1'899'342.96	1.70
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.5% 19-02-26	NOK	8'500'000	-	8'500'000	98.52	658'695.49	0.59
DEUTSCHE TELEKOM INTERN FINANCE BV 8.75% 15-06-30	USD	2'220'000	-	2'220'000	118.08	2'086'547.98	1.86
MTR CORPORATION 1.625% 19-08-30	USD	3'380'000	-	3'380'000	88.99	2'394'196.97	2.14
NVIDIA 3.2% 16-09-26	USD	2'840'000	-	2'840'000	99.10	2'240'144.68	2.00
OWENS CORNING 3.95% 15-08-29	USD	1'900'000	-	1'900'000	97.96	1'481'522.21	1.32
TELSTRA CORP LTD 3.25% 17-27 15/11S	USD	1'890'000	-	1'890'000	97.30	1'463'730.40	1.31
TEXAS INSTRUMENTS 2.9% 03-11-27	USD	1'000'000	-	1'000'000	97.62	777'020.88	0.69
UNITEDHEALTH GROUP 2.875% 15-08-29	USD	1'400'000	-	1'400'000	94.38	1'051'761.64	0.94
UNITEDHEALTH GROUP 3.85% 15-06-28	USD	1'800'000	-	1'800'000	99.14	1'420'425.10	1.27
<b>Bankguthaben Sicht</b>	<b>CHF</b>					<b>11'871'344.57</b>	<b>10.60</b>
<b>Forderungen</b>	<b>CHF</b>					<b>824'314.52</b>	<b>0.74</b>
Marchzinsen	CHF					592'541.65	0.53
Sonstige Forderungen	CHF					231'772.87	0.21
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>CHF</b>					<b>111'997'425.13</b>	<b>100.00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>CHF</b>					-389'796.08	-0.35
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>CHF</b>					<b>111'607'629.05</b>	<b>99.65</b>

\*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

\*\*) "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

#### 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 unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

<b>Devisenkurse gegen CHF</b>	<b>Währung</b>	<b>Einheit</b>	<b>Kurs</b>
Australischer Dollar	AUD	1	0.521648
Kanadischer-Dollar	CAD	1	0.583331
Dänische Krone	DKK	100	12.523456
Euro	EUR	1	0.934350
Pfund Sterling	GBP	1	1.090766
Hongkong-Dollar	HKD	1	0.101398
Yen	JPY	100	0.551054
Norwegische Krone	NOK	100	7.865528
Schwedische Krone	SEK	100	8.351918
US-Dollar	USD	1	0.795971

## Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Zeitraum	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Performance Klasse R in %	-2.34	5.43	5.90	-17.64	11.90
Performance Klasse I in %	-2.07	6.14	6.71	-17.00	13.00

## 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 Anteilklassen (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 Bewertungs-preis 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 extrapoliert. 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 Bankgut-haben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- f) Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilkasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilkasse 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 (Vermögeneines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erst-ausgabe einer weiteren Anteilkasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilkasse 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 Anteilklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen 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 Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen 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 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 Nettovermögeneines Teilvermögens, getätigt wurden.

### **Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung**

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

Es gab in der Berichtsperiode keine Ereignisse von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.