

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

**geprüfter Jahresbericht per 31.12.2024**

## **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>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Klasse R</b>			
Inventarwert pro Anteil in CHF	106.76	102.47	96.75
Anteile im Umlauf	887'167.330	806'579.361	756'561.370
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	94.71	82.65	73.20
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	0.4840	1.2760	-
Total Expense Ratio (TER) in %	1.49	1.50	1.50
Verwaltungskommission (max 1.3% p.a), effektiv in % p.a.	1.27	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 USD	107.52	102.53	97.41
Anteile im Umlauf	152'800.000	140'953.000	145'340.000
Nettofondsvermögen in Mio. USD	16.43	14.45	14.16
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	1.2000	1.3000	1.3700
Total Expense Ratio (TER) in %	0.81	0.74	0.73
Verwaltungskommission (max. 1.00% p.a.), effektiv in % p.a.	0.60	0.51	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

\*ab 2022: effektiv Ausschüttung für Geschäftsjahr / Vollzug innerhalb 4 Monate nach Abschluss (im Folgejahr)

### **Veränderung des Nettofondsvermögens (CHF)**

	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	97'098'576.33	87'358'145.41
Ausschüttung/Ablieferung VST	-1'220'216.52	-196'401.83
Saldo aus dem Anteilverkehr	9'794'317.38	4'593'330.99
Gesamterfolg	5'469'666.57	5'343'501.76
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>111'142'343.76</b>	<b>97'098'576.33</b>

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

	<b>Klasse R</b>	<b>Klasse R</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	806'579.361	756'561.370
Ausgegebene Anteile	126'887.576	84'462.501
Zurückgenommene Anteile	-46'299.607	-34'444.510
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>887'167.330</b>	<b>806'579.361</b>

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

	<b>Klasse I</b>	<b>Klasse I</b>
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	140'953.000	145'340.000
Ausgegebene Anteile	15'745.000	3'285.000
Zurückgenommene Anteile	-3'898.000	-7'672.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>152'800.000</b>	<b>140'953.000</b>

## Vermögensrechnung

31.12.2024

31.12.2023

	Verkehrswerte CHF	%	Verkehrswerte CHF	%
Bankguthaben auf Sicht	13'216'679.18	11.85	8'945'913.63	9.18
Bankguthaben auf Zeit	-	-	-	-
Geldmarktinstrumente	-	-	-	-
Effekten, aufgeteilt in:				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte	57'441'583.34	51.50	50'952'260.65	52.29
Strukturierte Produkte	-	-	-	-
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	40'232'526.63	36.07	36'996'184.84	37.97
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-
Sonstige Vermögenswerte	638'080.14	0.57	542'337.03	0.56
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>111'528'869.29</b>	<b>100.00</b>	<b>97'436'696.15</b>	<b>100.00</b>
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-	-	-	-
Andere Verbindlichkeiten	-386'525.53		-338'119.82	
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>111'142'343.76</b>		<b>97'098'576.33</b>	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Erfolgsrechnung

31.12.2024

31.12.2023

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	68'594.59	85'254.70
Erträge der Geldmarktinstrumente	-	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	1'411'477.16	1'251'300.16
Strukturierte Produkte	-	-
Aktien, sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	557'831.84	553'752.91
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-
Erträge der anderen Anlagen	-	-
Sonstige Erträge	-	75.25
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	-	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	52'061.23	27'648.86
<b>Total Erträge</b>	<b>2'089'964.82</b>	<b>1'918'031.88</b>
abzüglich		
Passivzinsen	3'787.63	-
Negativzinsen	167.90	667.21
Revisionsaufwand	16'275.00	16'155.00
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	1'230'046.48	1'072'945.70
Service Fee der Fondsleitung	183'903.40	163'913.24
Performance Fees	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Sonstige Aufwendungen	25'269.00	34'044.26
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-5'165.08
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	15'562.27	15'402.75
<b>Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung</b>	<b>614'953.13</b>	<b>620'068.79</b>
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	-
<b>Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung</b>	<b>614'953.13</b>	<b>620'068.79</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-60'633.35	-1'045'822.64
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-5'165.080
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*	-	-
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>554'319.78</b>	<b>-430'918.93</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'915'346.79	5'774'420.69
<b>Gesamterfolg</b>	<b>5'469'666.57</b>	<b>5'343'501.76</b>

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

## Verwendung des Erfolges

31.12.2024

31.12.2023

	CHF	CHF
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres - Klasse R	430'165.32	436'750.90
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres - Klasse I	184'787.82	183'317.89
<b>Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres</b>	<b>614'953.14</b>	<b>620'068.79</b>
Verrechnung Nettoaufwand des Rechnungsjahres mit real. Kapitalgewinnen	-	-
Vortrag des Vorjahres - Klasse R	919.69	593'364.04
Vortrag des Vorjahres - Klasse I	380.46	301.47
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>616'253.29</b>	<b>1'213'734.30</b>
<b>zur Ausschüttung an die Anleger-/innen vorgesehener Erfolg</b>		
Ausschüttung 35% Verrechnungssteuer - Klasse R	-150'286.15	-360'218.35
Ausschüttung 35% Verrechnungssteuer - Klasse I	-64'176.00	-64'133.60
Nettoausschüttung 65% - Klasse R	-279'102.85	-668'976.90
Nettoausschüttung 65% - Klasse I	-119'184.00	-119'105.30
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>3'504.29</b>	<b>1'300.15</b>
Klasse R	1'696.01	919.69
Klasse I	1'808.28	380.46

## Jahresausschüttung

	CHF	CHF
<b>Bruttoausschüttung je Anteil - Klasse R</b>	<b>0.4840</b>	<b>1.2760</b>
Abzug von 35% eidg. Verrechnungssteuer	0.1694	0.4466
Nettoausschüttung je Anteil - Klasse R	0.3146	0.8294
<b>Bruttoausschüttung je Anteil - Klasse I</b>	<b>1.2000</b>	<b>1.3000</b>
Abzug von 35% eidg. Verrechnungssteuer	0.4200	0.4550
Nettoausschüttung je Anteil - Klasse I	0.7800	0.8450
Ex-Datum	20.03.2025	20.03.2024
Valuta-Datum	24.03.2025	22.03.2024

## Inventar des Fondsvermögens per 31.12.2024

<b>Titel</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Kurs</b>	<b>Bewertung</b>	<b>% *)</b>
<b>Total Effekten</b>	<b>CHF</b>			<b>97'674'109.97</b>	<b>87.57</b>
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>CHF</b>			<b>97'674'109.97</b>	<b>87.57</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b> Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	<b>CHF</b>			<b>40'232'526.63</b>	<b>36.07</b>
<b>Aktien</b>	<b>CHF</b>			<b>40'232'526.63</b>	<b>36.07</b>
COLTENE HOLDING N	CHF	4'260	51.400	218'964.00	0.20
Logitech International SA N	CHF	46'748	75.040	3'507'969.92	3.15
Schindler Holding AG Partizipationsschein	CHF	2'120	250.400	530'848.00	0.48
Stadler Rail AG N	CHF	14'520	19.900	288'948.00	0.26
Cap Gemini SA	EUR	18'750	158.150	2'781'522.43	2.49
Energiekontor I	EUR	33'367	49.150	1'538'341.59	1.38
Erste Group Bank AG	EUR	58'929	59.660	3'297'800.80	2.96
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	45'440	44.160	1'882'259.45	1.69
KBC Group	EUR	8'630	74.540	603'409.69	0.54
Mayr-Melnhof Karton	EUR	4'350	79.600	324'798.81	0.29
SAP SE	EUR	15'723	236.300	3'485'067.82	3.12
Wienerberger I	EUR	35'006	26.780	879'356.87	0.79
Storebrand ASA	NOK	93'264	121.200	901'630.95	0.81
Accenture PLC -A-	USD	9'311	351.790	2'966'592.88	2.66
Applied Materials Rg	USD	16'767	162.630	2'469'642.90	2.21
Dexcom	USD	20'753	77.770	1'461'743.32	1.31
Edwards Lifescns	USD	45'297	74.030	3'037'073.65	2.72
Micron Technology Inc	USD	13'698	84.160	1'044'097.42	0.94
Microsoft Corp	USD	8'926	421.500	3'407'474.35	3.06
ON Semiconductor Rg	USD	17'407	63.050	994'001.76	0.89
Resmed	USD	4'857	228.690	1'005'989.42	0.90
Sk Telcom Sp ADR 5/9 Sh	USD	80'533	21.040	1'534'609.02	1.38
Unitedhealth Group Rg	USD	4'519	505.860	2'070'383.58	1.86
<b>Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b> Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	<b>CHF</b>			<b>57'441'583.34</b>	<b>51.50</b>
<b>Obligationen</b>	<b>CHF</b>			<b>57'441'583.34</b>	<b>51.50</b>
3,3300 % Medium Term Notes Brookfield Renewable Partners ULC 202 CAD	CHF	2'750'000	75.186	1'302'815.28	1.17
0,5000 % Bobst Group 2020-17.02.2026	CHF	930'000	99.370	924'139.12	0.83
0,5000 % Sonova Holding AG 2020 - 06.10.2025	CHF	300'000	99.911	299'734.05	0.27
0,7500 % Geberit Obligation 2022-29.09.27	CHF	1'800'000	100.671	1'812'079.76	1.62
0,7500 % Swisscom 2017-24.11.33	CHF	520'000	99.293	516'322.80	0.46
0,8750 % EMTN Adecco 2018-18.09.26	CHF	60'000	100.456	60'273.68	0.05
1,0000 % Dormakaba Finance 2017-13.10.25	CHF	290'000	99.882	289'658.29	0.26
1,0000 % Galenica 2017-15.12.26	CHF	900'000	100.572	905'144.63	0.81
1,1575 % IBRD 31 Bds	CHF	1'970'000	104.403	2'056'742.33	1.84
1,2500 % Hirslanden AG 2021 - 25.02.2026	CHF	1'250'000	99.756	1'246'948.01	1.12
1,2500 % Svenska Handelsbank 2022-24.04.27	CHF	2'000'000	101.629	2'032'570.10	1.82
1,5000 % Geberit 2022-14.09.26	CHF	1'000'000	101.700	1'016'997.57	0.91
1,5500 % Georg Fischer 2024-11.12.31	CHF	1'700'000	101.722	1'729'270.69	1.55
1,6925 % Stadler29 Nts 2024-12.07.29	CHF	1'000'000	102.344	1'023'444.20	0.92
1,8000 % Swisscom 24-23.08.2034	CHF	1'000'000	108.256	1'082'557.87	0.97
1,8100 % EMTN Kommunalbanken 2023-10.07.30	CHF	1'000'000	107.003	1'070'029.74	0.96
1,9500 % Instelspital Stiftung Notes 2023-07.05.26	CHF	1'000'000	101.350	1'013'500.55	0.91
1,9500 % Spitalverband Limmattal 2024-27.09.2029	CHF	1'000'000	102.161	1'021'609.51	0.92
1,9950 % Stadler Rail 2024-12.07.2032	CHF	1'000'000	102.650	1'026'501.04	0.92
2,0800 % Corporacion Andina de Fomento 2022-31.08.28	CHF	1'000'000	104.295	1'042'952.48	0.94
2,1000 % Daetwyler Hldg 2022-13.07.27	CHF	2'000'000	103.446	2'068'917.20	1.86
2,2500 % Geberit Notes 2023-26.09.25	CHF	1'000'000	101.089	1'010'886.62	0.91
2,2500 % Partners Group Hldg 2023-26.09.28	CHF	1'000'000	105.423	1'054'229.59	0.95
2,3500 % Galenic 29 Bds 2023-08.11.29	CHF	1'200'000	106.717	1'280'605.00	1.15

2,4000 % Kontonsspital St.Gallen 2023-06.09.33	CHF	1'000'000	109.117	1'091'172.24	0.98
2,5450 % BOBST 29 Bds	CHF	2'000'000	105.072	2'101'436.26	1.88
2,5500 % Kant Spit Baden 2023-21.06.38	CHF	2'000'000	112.831	2'256'626.94	2.02
2,6250 % Swiss Life FTV 2018-25.09.48	CHF	760'000	104.812	796'574.58	0.71
4,3750 % Swisse Life FRN 2016-24.9.46	CHF	690'000	105.723	729'488.98	0.65
1,7000 % Treasury Bonds Irland 2017-15.05.37	EUR	120'000	88.876	100'041.28	0.09
2,0000 % Euro Medium Term Notes CNP Assurances 2019-27.07.50 Fix EUR	EUR	1'900'000	90.696	1'616'413.44	1.45
2,0000 % Treasury Bond Irland 2015-18.2.45	EUR	845'000	86.213	683'349.48	0.61
2,2500 % Triodos Bank Notes 2021-05.02.32 S Fixed/Variable Rate	EUR	800'000	90.063	675'843.58	0.61
4,0000 % Erste Group Bank 2014-22.10.25 Serie 1355	EUR	1'000'000	100.006	938'080.31	0.84
4,1250 % EMTN Assicuraz Generali 2014-4.5.26	EUR	400'000	101.487	380'785.87	0.34
4,9000 % Königreich Spanien 2007-30.7.40	EUR	520'000	117.753	574'366.37	0.51
5,7500 % Strippable Government Bond Spanien 2001-30.7.32	EUR	40'000	119.919	44'994.59	0.04
1,3750 % Norwegen Treasury Bonds 2020-19.08.30 Unitary	NOK	27'000'000	87.718	1'889'137.54	1.69
1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.02.26	NOK	8'500'000	97.211	659'091.57	0.59
1,6250 % Bonds MTR Corp Ltd 2020-19.08.30 Reg S	USD	3'380'000	85.037	2'603'183.16	2.33
2,1250 % Kommunalbanken 2015-11.02.25 Series 4901 Tr. 1	USD	1'840'000	99.730	1'661'968.79	1.49
2,8750 % Unitedhealth Group 2019-15.08.29 Global	USD	1'400'000	91.917	1'165'474.62	1.04
2,9000 % Texas Instruments Note 2017-03.11.27	USD	1'000'000	95.842	868'032.45	0.78
3,2000 % NVIDIA 2016-16.09.26	USD	2'840'000	98.041	2'521'772.21	2.26
3,2500 % Telstra Corporation Ltd 2017-15.11.27	USD	1'890'000	95.638	1'637'089.55	1.47
3,8500 % Unitedhealth Group 2018-15.06.28	USD	1'800'000	97.156	1'583'879.73	1.42
3,9500 % Owens Corning Inc 2019-15.08.29 Global	USD	1'900'000	95.240	1'638'892.47	1.47
8,7500 % Deutsche Telekom Int. Finance 2000-15.06.30	USD	2'220'000	116.181	2'335'957.22	2.09

<b>Bankguthaben Sicht</b>	<b>CHF</b>	<b>13'216'679.18</b>	<b>11.85</b>
<b>Forderungen</b>	<b>CHF</b>	<b>638'080.14</b>	<b>0.57</b>
Marchzinsen	CHF	473'526.35	0.43
Sonstige Forderungen	CHF	164'553.79	0.14
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>CHF</b>	<b>111'528'869.29</b>	<b>100.00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>CHF</b>	<b>-386'525.53</b>	<b>-0.35</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>CHF</b>	<b>111'142'343.76</b>	<b>99.65</b>

\*) 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

<b>Devisenkurse gegen CHF</b>	<b>Währung</b>	<b>Einheit</b>	<b>Kurs</b>
Australischer Dollar	AUD	1.00	0.561081
Kanadischer-Dollar	CAD	1.00	0.630102
Dänische Krone	DKK	100.00	12.578210
Euro	EUR	1.00	0.938020
Pfund Sterling	GBP	1.00	1.134697
Hongkong-Dollar	HKD	1.00	0.116624
Yen	JPY	100.00	0.576356
Norwegische Krone	NOK	100.00	7.976496
Schwedische Krone	SEK	100.00	8.200479
US-Dollar	USD	1.00	0.905687

## Veränderungen im Wertschriftenbestand 31.12.2024

<b>Titelbezeichnung</b>	<b>Whrg.</b>	<b>Käufe *</b>	<b>Verkäufe **</b>
<b>Aktien</b>			
Cap Gemini SA	EUR	2'577	-
Energiekontor I	EUR	17'488	-
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	-	30'955
SAP SE	EUR	-	6'635
Wienerberger I	EUR	35'006	-
Applied Materials Rg	USD	1'842	3'002
Edwards Lifescns	USD	13'964	-
Micron Technology Inc	USD	-	19'683
Microsoft Corp	USD	721	3'109
ON Semiconductor Rg	USD	17'407	-
Resmed	USD	4'857	-
Schnitzer Steel Industries	USD	-	23'857
Sk Telcom Sp ADR 5/9 Sh	USD	24'448	-
Unitedhealth Group Rg	USD	534	-
<b>Obligationen</b>			
0,6250 % Daetwyler Holding 2018-30.05.24	CHF	-	360'000
1,1250 % Bobst Group 2018-27.09.24	CHF	-	890'000
1,1575 % IBRD 31 Bds	CHF	1'970'000	-
1,5500 % Georg Fischer 2024-11.12.31	CHF	1'700'000	-
1,5500 % Rieter Holding AG 2020-17.09.24	CHF	-	900'000
1,6250 % Engadiner Kraftwerke 2014-25.4.24	CHF	-	290'000
1,6925 % Stadle29 Nts 2024-12.07.29	CHF	1'000'000	-
1,8000 % Swisscom 24-23.08.2034	CHF	1'000'000	-
1,9500 % Spitalverband Limmattal 2024-27.09.2029	CHF	1'000'000	-
1,9950 % Stadler Rail 2024-12.07.2032	CHF	1'000'000	-
2,0000 % Swiss Life FTV 2018-ohne festen Verfall	CHF	-	650'000
2,5450 % BOBST 29 Bds	CHF	2'000'000	-
2,6250 % Texas Instruments 2017-15.05.24	USD	-	900'000
5,1250 % EMTN Portugal 2014-15.10.24	USD	-	1'685'000

\* "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 Performance daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Zeitraum	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Performance Klasse R in %	5.43	5.90	-17.64	11.90	2.61
Performance Klasse I in %	6.14	6.71	-17.00	13.00	3.28

## 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 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 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.
- 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 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 (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erst-ausgabe 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 Anteilsklassen 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)

### Einmalige Veröffentlichung vom 17. Mai 2024

#### ABS Living Values

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

mit dem Teilvermögen

- Balanced Fund

Die PMG Investment Solutions AG, Zug, als Fondsleitung beabsichtigt mit Zustimmung der CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, als Depotbank, unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, die nachfolgend beschriebene Änderung der Fondsverträge der oben genannten Fonds vorzunehmen:

#### Wechsel der Depotbank

Es ist vorgesehen, im Rahmen eines Depotbankwechsels gemäss Art. 74 KAG i.V.m. Art. 39 FINIG und mit Art. 105 i.V.m. Art. 41 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) die Funktion der Depotbank von der CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, auf die CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Zürich / Schweiz, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, zu übertragen.

Vorbehältlich der Genehmigung durch die FINMA (i) der neuen Depotbank als Zweigniederlassung einer ausländischen Bank und (ii) des Wechsels der Depotbank erfolgt der Wechsel der Depotbank mit Wirkung per 31. Mai 2024. §1 Ziff. 3 der Fondsverträge sowie die Prospekte werden entsprechend angepasst.

Für die Anleger erfolgt der Depotbankwechsel ohne Kostenfolge.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie, in Absprache mit der FINMA, gegen den beabsichtigten Wechsel der Depotbank bzw. den damit zusammenhängenden Änderungen des Fondsvertrages keine Einwendungen erheben können. Die Anleger können unter Beachtung der vertraglichen Frist die Auszahlung ihrer Anteile in bar verlangen.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2 bis i.V.m. Art. 35a Abs. 1 der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität der Änderungen des Fondsvertrags durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die oben aufgeführten Änderungen erstreckt.

Die Änderungen im Wortlaut, die Prospekte mit integrierten Fondsverträgen, die Basisinformationsblätter sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos bei der Fondsleitung PMG Investment Solutions AG, Zug, bezogen werden.

**Die FINMA hat die am 17. Mai 2024 publizierten Änderungen mit Verfügung vom 28. Mai 2024 genehmigt.**



Tel. +41 22 322 24 98  
www.bdo.ch  
ilaria.santini@bdo.ch

BDO AG  
Schiffbaustrasse 2  
8031 Zürich

An den Verwaltungsrat der  
**PMG Investment Solutions AG**  
Dammstrasse 23  
6300 Zug

**Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen  
Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung  
zur Jahresrechnung 2024 des**

**ABS Living Values - Balanced Fund**

(umfassend die Zeitperiode vom 01.01.2024. - 31.12.2024)

29. April 2025  
21601509  
ISA/TOS

**Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft  
an den Verwaltungsrat der Fondsleitung PMG Investment Solutions AG  
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 2024, der Erfolgsrechnung für die Periode vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024, 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 beigelegte 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 Prüfungs-handlungen 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 Kontrollsyste-m, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsyste-ms 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 Kontrollsyste-m, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Zürich, 29.April 2025

BDO AG

Ilaria Santini

Leitende Prüferin  
Zugelassene Revisionsexpertin

Tobias Schüle

Zugelassener Revisionsexperte

### Beilage

Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für die Periode 1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024, 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)