

## 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

geprüfter Jahresbericht per 31.12.2025

## 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 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	CASEIS Bank, Montrouge Zweigniederlassung Zürich Bleicherweg 7 CH-8002 Zürich

Kennzahlen	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
<b>Klasse R</b>			
Inventarwert pro Anteil in CHF	107.34	106.76	102.47
Anteile im Umlauf	912'497.724	887'167.330	806'579.361
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	97.95	94.71	82.65
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	-	0.4840	1.2760
Total Expense Ratio (TER) in %	1.49	1.49	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.	0.20	0.18	0.18
<b>Klasse I</b>			
Inventarwert pro Anteil in CHF	108.06	107.52	102.53
Anteile im Umlauf	152'146.000	152'800.000	140'953.000
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	16.44	16.43	14.45
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	-	1.2000	1.3000
Total Expense Ratio (TER) in %	0.86	0.81	0.74
Verwaltungskommission (max. 1.00% p.a.), effektiv in % p.a.	0.64	0.60	0.51
Service Fee (max. 0.60% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.20	0.18	0.18

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

Veränderung des Nettofondsvermögens (CHF)	31.12.2025	31.12.2024
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	2'557'632.66	9'794'317.38
Gesamterfolg	1'309'864.81	5'469'666.57
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	114'389'612.18	111'142'343.76

Entwicklung der Anteile im Umlauf	Klasse R	Klasse R
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	887'167.330	806'579.361
Ausgegebene Anteile	91'225.360	126'887.576
Zurückgenommene Anteile	-65'894.966	-46'299.607
Stand am Ende der Berichtsperiode	912'497.724	887'167.330

Entwicklung der Anteile im Umlauf	Klasse I	Klasse I
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	152'800.000	140'953.000
Ausgegebene Anteile	12'015.000	15'745.000
Zurückgenommene Anteile	-12'669.000	-3'898.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	152'146.000	152'800.000

## Vermögensrechnung

	31.12.2025		31.12.2024	
	Verkehrswerte CHF	%	Verkehrswerte CHF	%
Bankguthaben auf Sicht	9'521'188.89	8.29	13'216'679.18	11.85
Bankguthaben auf Zeit	-	-	-	-
Geldmarktinstrumente	-	-	-	-
Effekten, aufgeteilt in:				
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	47'341'813.74	41.21	40'232'526.63	36.07
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-	-	-
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungspapiere und -rechte	57'144'164.63	49.74	57'441'583.34	51.50
- Strukturierte Produkte	-	-	-	-
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-
Sonstige Vermögenswerte	870'505.45	0.76	638'080.14	0.57
Gesamtfondsvermögen	<u>114'877'672.71</u>	100.00	<u>111'528'869.29</u>	100.00
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-	-	-	-
Andere Verbindlichkeiten	<u>-488'060.53</u>		<u>-386'525.53</u>	
Nettofondsvermögen	114'389'612.18		111'142'343.76	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Erfolgsrechnung

31.12.2025

31.12.2024

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	44'940.79	68'594.59
Erträge der Geldmarktinstrumente	-	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	628'841.98	557'831.84
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	-	-
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungspapiere und -rechte	1'324'164.33	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	13'218.93	52'061.23
Total Erträge	<u>2'011'166.03</u>	<u>2'089'964.82</u>
abzüglich		
Passivzinsen	58'992.67	3'787.63
Negativzinsen	36'269.05	167.90
Revisionsaufwand	16'215.00	16'275.00
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	1'323'861.97	1'230'046.48
Service Fee der Fondsleitung	220'904.17	183'903.40
Performance Fees	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Sonstige Aufwendungen	6'041.33	25'269.00
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-19'698.23	-
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	19'989.89	15'562.27
Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung	<u>348'590.18</u>	<u>614'953.13</u>
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	-
Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung	<u>348'590.18</u>	<u>614'953.13</u>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'369'804.46	-60'633.35
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-19'698.23	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*	-	-
Realisierter Erfolg	<u>1'698'696.41</u>	<u>554'319.78</u>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-388'831.60	4'915'346.79
Gesamterfolg	<u>1'309'864.81</u>	<u>5'469'666.57</u>

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

## Verwendung des Erfolges

31.12.2025

31.12.2024

	CHF	CHF
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres - Klasse R	215'160.77	430'165.32
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres - Klasse I	133'429.41	184'787.82
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres	<u>348'590.18</u>	<u>614'953.14</u>
Verrechnung Nettoaufwand des Rechnungsjahres mit real. Kapitalgewinnen	-	-
Vortrag des Vorjahres - Klasse R	1'696.01	919.69
Vortrag des Vorjahres - Klasse I	1'808.28	380.46
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	<u>352'094.47</u>	<u>616'253.29</u>
zur Ausschüttung an die Anleger-/innen vorgesehener Erfolg		
Ausschüttung 35% Verrechnungssteuer - Klasse R	-	-150'286.15
Ausschüttung 35% Verrechnungssteuer - Klasse I	-	-64'176.00
Nettoausschüttung 65% - Klasse R	-	-279'102.85
Nettoausschüttung 65% - Klasse I	-	-119'184.00
Vortrag auf neue Rechnung	<u>352'094.47</u>	<u>3'504.29</u>
Klasse R	216'856.78	1'696.01
Klasse I	135'237.69	1'808.28

## Jahresausschüttung

	CHF	CHF
Bruttoausschüttung je Anteil - Klasse R	-	0.4840
Abzug von 35% eidg. Verrechnungssteuer	-	0.1694
Nettoausschüttung je Anteil - Klasse R	<u>-</u>	<u>0.3146</u>
Bruttoausschüttung je Anteil - Klasse I	-	1.2000
Abzug von 35% eidg. Verrechnungssteuer	-	0.4200
Nettoausschüttung je Anteil - Klasse I	<u>-</u>	<u>0.7800</u>
Ex-Datum	N/A	20.03.2025
Valuta-Datum	N/A	24.03.2025

## Inventar des Fondsvermögens per 31.12.2025

Titel	Whrg.	Bestand 31.12.2024	Käufe )	Verkäufe )	Bestand 31.12.2025	Kurs	Bewertung	% )
Total Effekten	CHF						104'485'978.37	90.95
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	CHF						104'485'978.37	90.95
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden	CHF						47'341'813.74	41.21
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF						47'341'813.74	41.21
Aktien	CHF						47'341'813.74	41.21
COLTENE HOLDING AG-REG	CHF	4'260	28'859	-	33'119	53.70	1'778'490.30	1.55
JUNGFRAUBAHN HOLDING AG-REG	CHF	-	3'114	-	3'114	286.00	890'604.00	0.78
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	CHF	46'748	-	11'352	35'396	81.54	2'886'189.84	2.51
PARTNERS GROUP J	CHF	-	581	581	-	-	-	-
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	2'120	-	-	2'120	299.20	634'304.00	0.55
STADLER RAIL AG	CHF	14'520	-	-	14'520	20.20	293'304.00	0.26
CAPGEMINI SE	EUR	18'750	10'918	-	29'668	142.25	3'926'964.03	3.42
ENERGIEKONTOR AG	EUR	33'367	23'306	-	56'673	35.75	1'885'248.60	1.64
ERSTE GROUP BANK AG	EUR	58'929	-	32'643	26'286	102.90	2'516'843.76	2.19
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	45'440	-	45'440	-	-	-	-
KBC GROUP NV	EUR	8'630	6'380	-	15'010	111.25	1'553'807.06	1.35
MAYR-MELNHOF KARTON AG	EUR	4'350	-	4'350	-	-	-	-
SAP SE	EUR	15'723	-	-	15'723	208.35	3'048'212.90	2.65
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	-	13'648	-	13'648	234.90	2'983'104.09	2.60
WIENERBERGER AG	EUR	35'006	36'167	-	71'173	30.62	2'027'854.71	1.77
STOREBRAND ASA	NOK	93'264	22'778	-	116'042	172.70	1'574'105.59	1.37
ACCENTURE PLC-CL A	USD	9'311	8'537	-	17'848	268.30	3'793'954.12	3.30
APPLIED MATERIALS INC	USD	16'767	-	-	16'767	256.99	3'413'920.74	2.97
DEXCOM INC	USD	20'753	-	-	20'753	66.37	1'091'275.86	0.95
EDWARDS LIFSCIENCES CORP	USD	45'297	-	-	45'297	85.25	3'059'466.29	2.66
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	13'698	-	7'800	5'898	285.41	1'333'692.78	1.16
MICROSOFT CORP	USD	8'926	-	-	8'926	483.62	3'420'132.89	2.98
ON SEMICONDUCTOR	USD	17'407	12'031	-	29'438	54.15	1'262'957.12	1.10
RESMED INC	USD	4'857	789	-	5'646	240.87	1'077'470.61	0.94
SK TELECOM CO LTD-SPON ADR	USD	80'533	24'474	-	105'007	20.53	1'708'004.64	1.49
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4'519	-	-	4'519	330.11	1'181'905.81	1.03
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden	CHF						57'144'164.63	49.74
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF						57'144'164.63	49.74
Obligationen	CHF						57'144'164.63	49.74
BROOKFIELD RENEWABLE PART ULC 3.33% 13-08-50	CAD	2'750'000	-	-	2'750'000	73.89	1'174'404.83	1.02
ADEC 0.875% 18-09-26 EMTN	CHF	60'000	-	-	60'000	100.22	60'131.61	0.05
ANDEAN DEVELOPMENT CORP 2.08% 31-08-28	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	103.78	1'037'767.47	0.90
BOBST GROUP 0.5% 17-02-26	CHF	930'000	-	-	930'000	99.94	929'447.78	0.81
BOBST GROUP 2.545% 31-01-29	CHF	2'000'000	-	-	2'000'000	102.06	2'041'201.84	1.78
DATWYLER HOLDINGS AG 2.1 22-27 13/07A	CHF	2'000'000	-	-	2'000'000	102.02	2'040'478.50	1.78
DORMABAKA FINANCE AG 1.0% 13-10-25	CHF	290'000	-	290'000	-	-	-	-
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 1.55% 11-12-31	CHF	1'700'000	-	-	1'700'000	102.48	1'742'127.96	1.52
GALENICA NTE 1.0% 15-12-26	CHF	900'000	-	-	900'000	100.54	904'859.79	0.79
GALENICA NTE 1.08% 09-12-32	CHF	-	890'000	-	890'000	98.95	880'656.81	0.77
GALENICA NTE 2.35% 08-11-29	CHF	1'200'000	-	-	1'200'000	105.21	1'262'497.86	1.10
GEBERIT AG 1.5 22-26 14/09A	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	100.73	1'007'281.21	0.88
GEBERIT AG 0.75% 29-09-27	CHF	1'800'000	-	-	1'800'000	100.35	1'806'383.63	1.57
GEBERIT AG 0.95% 26-09-33	CHF	-	1'000'000	-	1'000'000	99.23	992'281.71	0.86
GEBERIT AG 2.25% 26-09-25	CHF	1'000'000	-	1'000'000	-	-	-	-
HIRSLANDEN AG 1.25% 25-02-26	CHF	1'250'000	-	-	1'250'000	99.43	1'242'902.83	1.08
HOCH HEALTH OSTSCHWEIZ 2.4% 06-09-33	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	107.41	1'074'097.10	0.93
INSELSPITALSTIFTUNG 1.95 23-26 07/05A	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	100.39	1'003'897.05	0.87
INTL BANK FOR RECONSTR AN 0.815% 25-02-41	CHF	-	1'000'000	-	1'000'000	96.17	961'689.12	0.84
INTL BANK FOR RECONSTR AN 1.1575% 11-06-31	CHF	1'970'000	-	-	1'970'000	103.23	2'033'684.20	1.77
KANTONSSPITAL BADEN AG 2.55% 21-06-38	CHF	2'000'000	-	-	2'000'000	109.72	2'194'437.36	1.91
KBN 1.81% 10-07-30 EMTN	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	105.55	1'055'485.03	0.92
NEDWBK 0.97% 10-02-40 EMTN	CHF	-	2'000'000	-	2'000'000	98.30	1'965'940.64	1.71
PARTNERS GROUP 2.25% 26-09-28	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	103.89	1'038'906.12	0.90
SOCIETE NATLE SNCF 0.92% 26-06-34	CHF	-	1'000'000	-	1'000'000	97.23	972'274.20	0.85
SONOVA HOLDING AG 0.5000 20-25 06/10A	CHF	300'000	-	300'000	-	-	-	-
SPITALVERBAND LIMMATTAL 1.95% 27-09-29	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	101.84	1'018'425.90	0.89
STADLER RAIL AG 1.6925% 12-07-29	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	101.48	1'014'809.27	0.88
STADLER RAIL AG 1.995% 12-07-32	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	102.20	1'022'007.73	0.89
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.25% 24-05-27	CHF	2'000'000	-	-	2'000'000	101.13	2'022'591.48	1.76
SWISS LIFE AG 2.625% 25-09-48	CHF	760'000	-	-	760'000	103.78	788'714.72	0.69
SWISS LIFE AG 4.375% 24-09-46	CHF	690'000	-	-	690'000	102.22	705'302.38	0.61
SWISSCOM AG 0.75% 24-11-33	CHF	520'000	-	-	520'000	98.07	509'956.99	0.44

SWISSCOM AG 1.8% 23-08-34	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000	105.30	1'052'985.02	0.92
ASS GENERALI 4.125% 04-05-26	EUR	400'000	-	-	400'000	100.38	373'628.80	0.33
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	1'900'000	-	-	1'900'000	93.15	1'646'926.85	1.43
ERSTE GR BK 4.0% 22-10-25	EUR	1'000'000	-	1'000'000	-	-	-	-
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.7% 15-05-37	EUR	120'000	-	-	120'000	85.54	95'518.08	0.08
IRELAND GOVERNMENT BOND 2.0% 18-02-45	EUR	845'000	-	-	845'000	78.94	620'690.45	0.54
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.9% 30-07-40	EUR	520'000	-	-	520'000	113.82	550'711.81	0.48
SPAIN GOVERNMENT BOND 5.75% 30-07-32	EUR	40'000	-	-	40'000	117.17	43'612.22	0.04
TRIODOS BANK NV 2.25% 05-02-32	EUR	800'000	-	-	800'000	98.31	731'788.08	0.64
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.375% 19-08-30	NOK	27'000'000	-	-	27'000'000	89.41	1'896'206.31	1.65
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.5% 19-02-26	NOK	8'500'000	-	-	8'500'000	99.69	665'578.51	0.58
DEUTSCHE TELEKOM INT FINANCE 8.75% 15-06-30	USD	2'220'000	-	-	2'220'000	116.72	2'052'875.66	1.79
KBN 2.125% 11-02-25 EMTN	USD	1'840'000	-	1'840'000	-	-	-	-
MTR CORPORATION 1.625% 19-08-30	USD	3'380'000	-	-	3'380'000	90.66	2'427'851.42	2.11
NVIDIA 3.2% 16-09-26	USD	2'840'000	-	-	2'840'000	99.58	2'240'640.96	1.95
OWENS CORNING 3.95% 15-08-29	USD	1'900'000	-	-	1'900'000	99.10	1'491'836.09	1.30
TELSTRA CORP LTD 3.25 17-27 15/11S	USD	1'890'000	-	-	1'890'000	98.58	1'476'188.54	1.29
TEXAS INSTRUMENTS 2.9% 03-11-27	USD	1'000'000	-	-	1'000'000	98.99	784'255.98	0.68
UNITEDHEALTH GROUP 2.875% 15-08-29	USD	1'400'000	-	-	1'400'000	96.00	1'064'836.94	0.93
UNITEDHEALTH GROUP 3.85% 15-06-28	USD	1'800'000	-	-	1'800'000	99.81	1'423'389.79	1.24
Bankguthaben Sicht	CHF						9'521'188.89	8.29
Forderungen	CHF						870'505.45	0.76
Marchzinsen	CHF						406'983.58	0.35
Sonstige Forderungen	CHF						463'521.87	0.40
Gesamtfondsvermögen	CHF						114'877'672.71	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten	CHF						-488'060.53	-0.42
Nettofondsvermögen	CHF						<u>114'389'612.18</u>	<u>99.58</u>

\*) "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

\*) 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 unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

Devisenkurse gegen CHF	Währung	Einheit	Kurs
Australischer Dollar	AUD	1	0.528333
Kanadischer-Dollar	CAD	1	0.577986
Dänische Krone	DKK	100	12.458160
Euro	EUR	1	0.930500
Pfund Sterling	GBP	1	1.065682
Hongkong-Dollar	HKD	1	0.101791
Yen	JPY	100	0.505462
Norwegische Krone	NOK	100	7.854641
Schwedische Krone	SEK	100	8.594255
US-Dollar	USD	1	0.792286

## 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	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Performance Klasse R in %	1.00	5.43	5.90	-17.64	11.90
Performance Klasse I in %	1.64	6.14	6.71	-17.00	13.00

## Gebührenteilungsvereinbarungen und geldwerte Vorteile (soft commission)

- Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen geschlossen.
- Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten "soft commissions" geschlossen.

## Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

1. 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.
2. 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.
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 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 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 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.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögenseines 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 Beträge 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 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;

- d) 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)

### Änderungen der geschäftsführenden Personen der Fondsleitung per 1. Mai 2025

Nathanaël Zraggen wurde mit Bewilligung durch die FINMA per 1. Mai 2025 in die Geschäftsleitung der Fondsleitung aufgenommen. Zeitgleich schied Markus Studer aus der Geschäftsleitung aus.

An den Verwaltungsrat der

## **PMG Investment Solutions AG**

Dammstrasse 23  
6300 Zug

# **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung 2025 des**

## **ABS Living Values - Balanced Fund**

(umfassend die Zeitperiode vom 01.01.2025 - 31.12.2025)

30. April 2026  
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 2025, der Erfolgsrechnung für die Periode vom 01. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025, 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, 30. April 2026

BDO AG

Ilaria Santini

Leitende Prüferin

Zugelassene Revisionsexpertin

Tobias Schüle

Zugelassener Revisionsexperte

### Beilage

Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für die Periode 01. Januar 2025 - 31. Dezember 2025, 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)