

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 31.12.2023

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 | CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich Bleicherweg 7 CH-8027 Zürich |

Kennzahlen

31.12.2023 31.12.2022 31.12.2021

Klasse R

| | | | |
|--|-------------|-------------|-------------|
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 102.47 | 96.75 | 117.48 |
| Anteile im Umlauf | 806'579.361 | 756'561.370 | 592'673.620 |
| Nettofondsvermögen in Mio. CHF | 82.65 | 73.20 | 69.63 |
| Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF* | 1.2760 | - | - |
| Total Expense Ratio (TER) in % | 1.50 | 1.50 | 1.49 |
| Verwaltungskommission (max 1.3% p.a), effektiv in % p.a. | 1.27 | 1.27 | 1.25 |
| Service Fee (max. 0.60% p.a.), mind CHF 60'000 p.a, effektiv in % p.a. | 0.18 | 0.18 | 0.18 |

Klasse I

| | | | |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Inventarwert pro Anteil in USD | 102.53 | 97.41 | 118.74 |
| Anteile im Umlauf | 140'953.000 | 145'340.000 | 116'780.000 |
| Nettofondsvermögen in Mio. USD | 14.45 | 14.16 | 13.87 |
| Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF* | 1.3000 | 1.3700 | 1.2990 |
| Total Expense Ratio (TER) in % | 0.74 | 0.73 | 0.63 |
| Verwaltungskommission (max. 1.00% p.a.), effektiv in % p.a. | 0.51 | 0.51 | 0.39 |
| 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)

31.12.2023 31.12.2022

| | | |
|---|----------------------|----------------------|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 87'358'145.41 | 83'491'638.69 |
| Ausschüttung/Ablieferung VST | -196'401.83 | -169'563.67 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 4'593'330.99 | 20'666'085.67 |
| Gesamterfolg | 5'343'501.76 | -16'630'015.28 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 97'098'576.33 | 87'358'145.41 |

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse R Klasse R

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 756'561.370 | 592'673.618 |
| Ausgegebene Anteile | 84'462.501 | 184'753.118 |
| Zurückgenommene Anteile | -34'444.510 | -20'865.366 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 806'579.361 | 756'561.370 |

Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse I Klasse I

| | | |
|--|--------------------|--------------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode | 145'340.000 | 116'780.000 |
| Ausgegebene Anteile | 3'285.000 | 40'862.000 |
| Zurückgenommene Anteile | -7'672.000 | -12'302.000 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode | 140'953.000 | 145'340.000 |

Vermögensrechnung

31.12.2023

31.12.2022

| | Verkehrswerte CHF | % | Verkehrswerte CHF | % |
|---|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| Bankguthaben auf Sicht | 8'945'913.63 | 9.18 | 9'092'362.80 | 10.37 |
| Bankguthaben auf Zeit | - | - | - | - |
| Geldmarktinstrumente | - | - | - | - |
| Effekten, aufgeteilt in: | | | | |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte | 50'952'260.65 | 52.29 | 47'188'064.42 | 53.82 |
| Strukturierte Produkte | - | - | - | - |
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte | 36'996'184.84 | 37.97 | 30'877'660.39 | 35.22 |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen | - | - | - | - |
| Derivative Finanzinstrumente | - | - | - | - |
| Sonstige Vermögenswerte | 542'337.03 | 0.56 | 514'905.72 | 0.59 |
| Gesamtfondsvermögen | 97'436'696.15 | 100.00 | 87'672'993.33 | 100.00 |
| abzüglich | | | | |
| Aufgenommene Kredite | - | - | - | - |
| Andere Verbindlichkeiten | -338'119.82 | | -314'847.92 | |
| Nettofondsvermögen | 97'098'576.33 | | 87'358'145.41 | |

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Erfolgsrechnung

31.12.2023

31.12.2022

| | CHF | CHF |
|---|---------------------|-----------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 85'254.70 | 4'840.50 |
| Erträge der Geldmarktinstrumente | - | - |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in: | | |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 1'251'300.16 | 1'258'065.76 |
| Strukturierte Produkte | - | - |
| Aktien, sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien) | 553'752.91 | 591'326.48 |
| 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 | 27'648.86 | 64'641.67 |
| Total Erträge | 1'918'031.88 | 1'918'874.41 |
| abzüglich | | |
| Passivzinsen | - | 14.05 |
| Negativzinsen | 667.21 | 88'658.41 |
| Revisionsaufwand | 16'155.00 | 16'155.00 |
| Reglementarische Vergütungen an die: | | |
| Management Fee - Fondsleitung | 1'072'945.70 | 998'299.98 |
| Service Fee der Fondsleitung | 163'913.24 | 151'813.23 |
| Performance Fees | - | - |
| Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste | - | - |
| Sonstige Aufwendungen | 34'044.26 | 25'098.08 |
| Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste* | -5'165.08 | - |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen | 15'402.75 | 14'775.73 |
| Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung | 620'068.79 | 624'059.92 |
| Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds | - | - |
| Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung | 620'068.79 | 624'059.92 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -1'045'822.64 | -152'547.09 |
| Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste* | -5'165.08 | - |
| Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste | - | - |
| Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds* | - | - |
| Realisierter Erfolg | -430'918.93 | 471'512.83 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 5'774'420.69 | -17'101'528.11 |
| Gesamterfolg | 5'343'501.76 | -16'630'015.28 |

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

Verwendung des Erfolges

31.12.2023

31.12.2022

| | CHF | CHF |
|--|---------------------|-------------------|
| Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres - Klasse R | 436'750.90 | 424'642.65 |
| Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres - Klasse I | 183'317.89 | 199'417.27 |
| Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres | 620'068.79 | 624'059.92 |
| Verrechnung Nettoaufwand des Rechnungsjahres mit real. Kapitalgewinnen | - | - |
| Vortrag des Vorjahres - Klasse R | 593'364.04 | 168'721.39 |
| Vortrag des Vorjahres - Klasse I | 301.47 | - |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 1'213'734.30 | 792'781.31 |
| | | |
| zur Ausschüttung an die Anleger/-innen vorgesehener Erfolg | | |
| Ausschüttung 35% Verrechnungssteuer - Klasse R | -360'218.35 | - |
| Ausschüttung 35% Verrechnungssteuer - Klasse I | -64'133.60 | -69'690.53 |
| Nettoausschüttung 65% - Klasse R | -668'976.90 | - |
| Nettoausschüttung 65% - Klasse I | -119'105.30 | -129'425.27 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 1'300.15 | 593'665.51 |
| | | |
| Klasse R | 919.69 | 593'364.04 |
| Klasse I | 380.46 | 301.47 |

Jahresausschüttung

| | CHF | CHF |
|--|--------|--------|
| Bruttoausschüttung je Anteil - Klasse R | 1.2760 | - |
| Abzug von 35% eidg. Verrechnungssteuer | 0.4466 | - |
| Nettoausschüttung je Anteil - Klasse R | 0.8294 | - |
| | | |
| Bruttoausschüttung je Anteil - Klasse I | 1.3000 | 1.3700 |
| Abzug von 35% eidg. Verrechnungssteuer | 0.4550 | 0.4795 |
| Nettoausschüttung je Anteil - Klasse I | 0.8450 | 0.8905 |

Ex-Datum

14.04.2023

Valuta-Datum

18.04.2023

Inventar des Fondsvermögens per 31.12.2023

| Titel | Whrg. | Anzahl | Kurs | Bewertung | % *) |
|--|------------|--------------|--------|----------------------|--------------|
| Total Effekten | CHF | | | 87'948'445.49 | 90.26 |
| Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden | CHF | | | 87'948'445.49 | 90.26 |
| Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden | CHF | | | 36'996'184.84 | 37.97 |
| Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4) | CHF | | | 36'996'184.84 | 37.97 |
| Aktien | CHF | | | 36'996'184.84 | 37.97 |
| COLTENE HOLDING N | CHF | 4'260.00 | 71.60 | 305'016.00 | 0.31 |
| Logitech International SA N | CHF | 46'748.00 | 79.76 | 3'728'620.48 | 3.83 |
| Schindler Holding AG Partizipationsschein | CHF | 2'120.00 | 210.30 | 445'836.00 | 0.46 |
| Stadler Rail AG N | CHF | 14'520.00 | 30.28 | 439'665.60 | 0.45 |
| Cap Gemini SA | EUR | 16'173.00 | 188.75 | 2'837'533.24 | 2.91 |
| Energiekontor I | EUR | 15'879.00 | 82.70 | 1'220'652.57 | 1.25 |
| Erste Group Bank AG | EUR | 58'929.00 | 36.73 | 2'011'932.52 | 2.06 |
| Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA | EUR | 76'395.00 | 37.96 | 2'695'594.43 | 2.77 |
| KBC Group | EUR | 8'630.00 | 58.72 | 471'042.67 | 0.48 |
| Mayr-Meinhof Karton | EUR | 4'350.00 | 126.60 | 511'901.47 | 0.53 |
| SAP SE | EUR | 22'358.00 | 139.48 | 2'898'733.58 | 2.97 |
| Storebrand ASA | NOK | 93'264.00 | 90.04 | 695'870.57 | 0.71 |
| Accenture PLC -A- | USD | 9'311.00 | 350.91 | 2'749'978.35 | 2.82 |
| Applied Materials Inc | USD | 17'927.00 | 162.07 | 2'445'386.18 | 2.51 |
| Dexcom | USD | 20'753.00 | 124.09 | 2'167'478.88 | 2.22 |
| Edwards Lifescncs | USD | 31'333.00 | 76.25 | 2'010'847.01 | 2.06 |
| Micron Technology Inc | USD | 33'381.00 | 85.34 | 2'397'668.76 | 2.46 |
| Microsoft Corp | USD | 11'314.00 | 376.04 | 3'580'860.66 | 3.68 |
| Schnitzer Steel Industries | USD | 23'857.00 | 30.16 | 605'597.92 | 0.62 |
| Sk Telecom Sp ADR 5/9 Sh | USD | 56'085.00 | 21.40 | 1'010'177.52 | 1.04 |
| Unitedhealth Group Rg | USD | 3'985.00 | 526.47 | 1'765'790.43 | 1.81 |
| Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden | CHF | | | 50'952'260.65 | 52.30 |
| Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4) | CHF | | | 50'952'260.65 | 52.30 |
| Obligationen | CHF | | | 50'952'260.65 | 52.30 |
| 3,3300 % Brookfield Ren. Partners ULC 2020-13.08.50 Series 14 | CAD | 2'750'000.00 | 74.71 | 1'311'819.97 | 1.35 |
| 1,1250 % Bobst Group 2018-27.09.24 | CHF | 890'000.00 | 99.08 | 881'767.50 | 0.90 |
| 0,5000 % Bobst Group 2020-17.02.2026 | CHF | 930'000.00 | 96.65 | 898'845.00 | 0.92 |
| 2,0800 % Corporacion Andina de Fomento 2022-31.08.28 | CHF | 1'000'000.00 | 101.08 | 1'010'804.00 | 1.04 |
| 2,1000 % Daetwyler Hldg 2022-13.07.27 | CHF | 2'000'000.00 | 101.53 | 2'030'552.00 | 2.08 |
| 0,6250 % Daetwyler Holding 2018-30.05.24 | CHF | 360'000.00 | 99.44 | 357'980.40 | 0.37 |
| 1,0000 % Dormakaba Finance 2017-13.10.25 | CHF | 290'000.00 | 98.71 | 286'270.89 | 0.29 |
| 0,8750 % EMTN Adecco 2018-18.09.26 | CHF | 60'000.00 | 98.24 | 58'943.46 | 0.06 |
| 1,8100 % EMTN Kommunalbanken 2023-10.07.30 | CHF | 1'000'000.00 | 103.54 | 1'035'361.00 | 1.06 |
| 1,6250 % Engadiner Kraftwerke 2014-25.4.24 | CHF | 290'000.00 | 99.91 | 289'739.00 | 0.30 |
| 2,3500 % Galenic 29 Bds 2023-08.11.29 | CHF | 1'200'000.00 | 103.37 | 1'240'381.20 | 1.27 |
| 1,0000 % Galenica 2017-15.12.26 | CHF | 900'000.00 | 98.83 | 889'476.30 | 0.91 |
| 1,5000 % Geberit 2022-14.09.26 | CHF | 1'000'000.00 | 100.30 | 1'003'022.00 | 1.03 |
| 2,2500 % Geberit Notes 2023-26.09.25 | CHF | 1'000'000.00 | 101.22 | 1'012'234.00 | 1.04 |
| 0,7500 % Geberit Obligation 2022-29.09.27 | CHF | 1'800'000.00 | 98.28 | 1'769'103.00 | 1.82 |
| 1,2500 % Hirslanden AG 2021 - 25.02.2026 | CHF | 1'250'000.00 | 98.58 | 1'232'282.50 | 1.26 |
| 1,9500 % Instelstpital Stiftung Notes 2023-07.05.26 | CHF | 1'000'000.00 | 101.20 | 1'012'049.00 | 1.04 |
| 2,5500 % Kant Spit Baden 2023-21.06.38 | CHF | 2'000'000.00 | 111.81 | 2'236'206.00 | 2.30 |
| 2,4000 % Kontonsspital St.Gallen 2023-06.09.33 | CHF | 1'000'000.00 | 107.59 | 1'075'910.00 | 1.10 |
| 2,2500 % Partners Group Hldg 2023-26.09.28 | CHF | 1'000'000.00 | 102.81 | 1'028'105.00 | 1.06 |
| 1,5500 % Rieter Holding AG 2020-17.09.24 | CHF | 900'000.00 | 99.22 | 892'980.90 | 0.92 |
| 0,5000 % Sonova Holding AG 2020 - 06.10.2025 | CHF | 300'000.00 | 98.39 | 295'182.60 | 0.30 |
| 1,2500 % Svenska Handelsbank 2022-24.04.27 | CHF | 2'000'000.00 | 99.26 | 1'985'126.00 | 2.04 |
| 2,6250 % Swiss Life FTV 2018-25.09.48 | CHF | 760'000.00 | 98.64 | 749'638.16 | 0.77 |
| 2,0000 % Swiss Life FTV 2018-ohne festen Verfall | CHF | 650'000.00 | 98.88 | 642'697.25 | 0.66 |
| 0,7500 % Swisskomm 2017-24.11.33 | CHF | 520'000.00 | 93.87 | 488'142.20 | 0.50 |

| | | | | | |
|---|------------|---------------|------------|----------------------|---------------|
| 4,3750 % Swisse Life FRN 2016-24.9.46 | CHF | 690'000.00 | 103.93 | 717'090.78 | 0.74 |
| 2,0000 % CNP Assurances 2019-27.07.50 Fixed/Floating Rate | EUR | 1'900'000.00 | 86.95 | 1'535'698.91 | 1.58 |
| 4,1250 % EMTN Assicuraz Generali 2014-4.5.26 | EUR | 400'000.00 | 101.16 | 376'115.72 | 0.39 |
| 4,0000 % Erste Group Bank 2014-22.10.25 Serie 1355 | EUR | 1'000'000.00 | 98.24 | 913'170.27 | 0.94 |
| 4,9000 % Königreich Spanien 2007-30.7.40 | EUR | 520'000.00 | 118.72 | 573'854.27 | 0.59 |
| 5,7500 % Strippable Government Bond Spanien 2001-30.7.32 | EUR | 40'000.00 | 122.19 | 45'432.67 | 0.05 |
| 2,0000 % Treasury Bond Irland 2015-18.2.45 | EUR | 845'000.00 | 86.71 | 681'103.08 | 0.70 |
| 1,7000 % Treasury Bonds Irland 2017-15.05.37 | EUR | 120'000.00 | 89.51 | 99'847.25 | 0.10 |
| 2,2500 % Triodos Bank Notes 2021-05.02.32 S Fixed/Variable Rate | EUR | 800'000.00 | 76.92 | 571'958.40 | 0.59 |
| 1,3750 % Norwegen Treasury Bonds 2020-19.08.30 Unitary | NOK | 27'000'000.00 | 88.86 | 1'988'207.57 | 2.04 |
| 1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.02.26 | NOK | 8'500'000.00 | 95.81 | 674'824.09 | 0.69 |
| 8,7500 % Deutsche Telekom Int. Finance 2000-15.06.30 | USD | 2'220'000.00 | 120.78 | 2'256'850.66 | 2.32 |
| 5,1250 % EMTN Portugal 2014-15.10.24 | USD | 1'685'000.00 | 99.91 | 1'416'930.92 | 1.45 |
| 2,1250 % Kommunalbanken 2015-11.02.25 Series 4901 Tr. 1 | USD | 1'840'000.00 | 97.07 | 1'503'310.04 | 1.54 |
| 1,6250 % MTR Corp Ltd 2020-19.08.30 Reg S | USD | 3'380'000.00 | 83.64 | 2'379'300.17 | 2.44 |
| 3,2000 % NVIDIA 2016-16.09.26 | USD | 2'840'000.00 | 97.37 | 2'327'487.75 | 2.39 |
| 3,9500 % Owens Corning Inc 2019-15.08.29 Global | USD | 1'900'000.00 | 95.48 | 1'526'893.24 | 1.57 |
| 3,2500 % Telstra Corporation Ltd 2017-15.11.27 | USD | 1'890'000.00 | 95.23 | 1'514'865.80 | 1.55 |
| 2,6250 % Texas Instruments 2017-15.05.24 | USD | 900'000.00 | 98.99 | 749'816.93 | 0.77 |
| 2,9000 % Texas Instruments Note 2017-03.11.27 | USD | 1'000'000.00 | 95.62 | 804'830.76 | 0.83 |
| 2,8750 % Unitedhealth Group 2019-15.08.29 Global | USD | 1'400'000.00 | 93.00 | 1'095'811.99 | 1.12 |
| 3,8500 % Unitedhealth Group 2018-15.06.28 | USD | 1'800'000.00 | 97.97 | 1'484'240.05 | 1.52 |
| Bankguthaben Sicht | CHF | | | 8'945'913.63 | 9.18 |
| Forderungen | CHF | | | 542'337.03 | 0.55 |
| Marchzinsen | CHF | | | 408'673.54 | 0.42 |
| Sonstige Forderungen | CHF | | | 133'663.49 | 0.13 |
| Gesamtfondsvermögen | CHF | | | 97'436'696.15 | 100.00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | CHF | | | -338'119.82 | -0.35 |
| Nettofondsvermögen | | | CHF | 97'098'576.33 | 99.65 |

*) 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

per 29.12.2023

| Devisenkurse gegen CHF | Währung | Einheit | Kurs |
|------------------------|---------|---------|-----------|
| Australischer Dollar | AUD | 1.00 | 0.573936 |
| Kanadischer-Dollar | CAD | 1.00 | 0.638484 |
| Dänische Krone | DKK | 100.00 | 12.469543 |
| Euro | EUR | 1.00 | 0.929530 |
| Pfund Sterling | GBP | 1.00 | 1.072431 |
| Hongkong-Dollar | HKD | 1.00 | 0.107785 |
| Yen | JPY | 100.00 | 0.596771 |
| Norwegische Krone | NOK | 100.00 | 8.286652 |
| Schwedische Krone | SEK | 100.00 | 8.345274 |
| US-Dollar | USD | 1.00 | 0.841661 |

Veränderungen im Wertschriftenbestand 31.12.2023

| Titelbezeichnung | Whrg. | Käufe * | Verkäufe ** |
|--|-------|-----------|-------------|
| Aktien | | | |
| DocMorris N | CHF | - | 3'834 |
| Takeda Pharma Rg | JPY | - | 79'500 |
| Dexcom | USD | 20'753 | - |
| Edwards Lifescns | USD | 14'134 | - |
| Obligationen | | | |
| 2,5000 % DocMorris 2019-21.11.24 | CHF | - | 1'775'000 |
| 1,8100 % EMTN Kommunalbanken 2023-10.07.30 | CHF | 1'000'000 | - |
| 2,3500 % Galenic 29 Bds 2023-08.11.29 | CHF | 1'200'000 | - |
| 2,2500 % Geberit Notes 2023-26.09.25 | CHF | 1'000'000 | - |
| 1,9500 % InstelSpital Stiftung Notes 2023-07.05.26 | CHF | 1'000'000 | - |
| 2,5500 % Kant Spit Baden 2023-21.06.38 | CHF | 2'000'000 | - |
| 2,4000 % Kontonsspital St.Gallen 2023-06.09.33 | CHF | 1'000'000 | - |
| 2,2500 % Partners Group Hldg 2023-26.09.28 | CHF | 1'000'000 | - |
| 0,9500 % Spital Männedorf 2018-12.12.23 | CHF | - | 570'000 |
| 1,0000 % Straumann 2020-03.10.23 | CHF | - | 200'000 |
| 1,3750 % u-blox Holding 2017-18.04.23 | CHF | - | 650'000 |
| 2,5000 % Zur Rose Group Obligation 2018-19.07.23 | CHF | - | 1'745'000 |
| 0,7500 % EMTN KBC Group 2016-18.10.23 | EUR | - | 500'000 |
| 4,0000 % Erste Group Bank 2014-22.10.25 Serie 1355 | EUR | 700'000 | - |
| 6,2500 % Banco Nacional de Costa Rica 2013-1.11.23 Global Sr Reg S | USD | - | 200'000 |
| 8,7500 % Deutsche Telekom Int. Finance 2000-15.06.30 | USD | 500'000 | - |
| 1,6250 % MTR Corp Ltd 2020-19.08.30 Reg S | USD | 600'000 | - |
| 2,8750 % Unitedhealth Group 2013-15.3.23 | USD | - | 400'000 |

* "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 | 31.12.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Performance Klasse R in % | 5.90 | -17.64 | 11.90 | 2.61 |
| Performance Klasse I in % | 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 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 (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 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:
 - 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 Kommissionsätze 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 14. Juli 2023

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 Anlagefonds wie folgt zu ändern:

Umfirmierung der Depotbank

Die Depotbank RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, wird neu unter CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich firmiert.

§ 1 Ziff. 3 des Fondsvertrages sowie der Prospekt werden entsprechend um die Angaben der Depotbank angepasst und aktualisiert.

Zusätzlich werden weitere formelle Änderungen und Aktualisierungen im Prospekt und Fondsvertrag vorgenommen, welche die Interessen der Anleger nicht betreffen und daher nicht veröffentlicht werden.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2bis i.V.m. Art. 35a Abs. 1 KKV werden die Anleger dar-über informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die Bestimmungen gemäss Art. 35a Abs. 1 litt. a bis g KKV beschränkt.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie gegen die in dieser Publikation aufgeführten Änderungen des Fondsvertrages keine Einwendungen erheben können.

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, das Basisinformationsblatt, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Aufstellung der Änderungen im Wortlaut können kostenlos bei der Fondsleitung bezogen werden.

Die FINMA hat die am 14. Juli 2023 publizierten Änderungen mit Verfügung vom 24. Juli 2023 genehmigt.

An den Verwaltungsrat der

PMG Investment Solutions AG

Dammstrasse 23
6300 Zug

**Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesell-
schaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahres-
rechnung 2023 des**

ABS Living Values - Balanced Fund

(umfassend die Zeitperiode vom 01.01. - 31.12.2023)

25. April 2024
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 mit dem Teilvermögen Balanced Fund, bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, 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 beigegefügte 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, 25. April 2024

BDO AG

Ilaria Santini

Leitende Prüferin

Zugelassene Revisionsexpertin

Tobias Schüle

Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023 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)