

ABS Living Values – Balanced Fund

Un compartiment du fonds ombrelle «ABS Living Values»
un fonds ombrelle contractuel de droit suisse, relevant du type «fonds en valeurs mobilières»

Classe R	Numéro de valeur	46 004 505
Classe I	Numéro de valeur	46 004 506

Rapport semestriel non audité au 30.06.2025

En cas de différence entre la version française et la version allemande, seule la version allemande fait foi.

Organisation

Base juridique	Loi fédérale du 23 juin 2006 sur les placements collectifs de capitaux
Direction du fonds	PMG Investment Solutions AG Dammstrasse 23 CH-6300 Zoug Tél.: +41 44 215 28 38 www.pmg.swiss
Capital-actions	CHF 1'575'000
Société d'audit	BDO AG Schiffbaustrasse 2 CH-8005 Zurich
Partenaire de délégation	Banque Alternative Suisse SA Amtshausquai 21 CH-4601 Olten
Banque dépositaire	CACEIS Bank, Montrouge Succursale de Zurich Bleicherweg 7 CH-8002 Zurich

Chiffres clés

	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2023
Classe R			
Valeur d'inventaire par part en CHF	103.79	106.76	102.47
Nombre de parts en circulation	912'329.541	887'167.330	806'579.361
Fortune nette du fonds en millions de CHF	94.69	94.71	82.65
Distribution/paiement des 35% d'impôt anticipé (IA) par part, en CHF*	-	0.4840	1.2760
Total Expense Ratio (TER) en %	1.50	1.49	1.50
Commission de gestion (max. 1,3% par an), taux effectif en % p.a.	1.28	1.27	1.27
Frais de service (max. 0,60% p.a.), min CHF 60 000 p.a., taux effectif en % p.a.	0.18	0.18	0.18
Classe I			
Valeur d'inventaire par part en CHF	104.12	107.52	102.53
Nombre de parts en circulation	162'516.000	152'800.000	140'953.000
Fortune nette du fonds en millions de CHF	16.92	16.43	14.45
Distribution/paiement des 35% d'impôt anticipé (IA) par part, en CHF*	-	1.2000	1.3000
Total Expense Ratio (TER) en %	0.89	0.81	0.74
Commission de gestion (max. 1,00% par an), taux effectif en % p.a.	0.67	0.60	0.51
Frais de service (max. 0,60% p.a.), min CHF 60 000 p.a., taux effectif en % p.a.	0.18	0.18	0.18

*à partir de 2022: distribution effective pour l'exercice / exécution dans les 4 mois suivant la clôture (l'année suivante)

Variation de la fortune nette du fonds (CHF)

	30.06.2025	31.12.2024
Fortune nette du fonds au début de la période couverte par le rapport	111'142'343.76	97'098'576.33
Distribution/paiement de l'impôt anticipé (IA)	-620'229.05	-1'220'216.52
Solde des mouvements de parts	3'644'346.27	9'794'317.38
Résultat global	-2'558'831.93	5'469'666.57
Fortune nette du fonds à la fin de la période couverte par le rapport	111'607'629.05	111'142'343.76

Évolution des parts en circulation

	Klasse R	Klasse R
État au début de la période couverte par le rapport	887'167.330	806'579.361
Parts émises	58'717.122	126'887.576
Parts rachetées	-33'554.911	-46'299.607
État à la fin de la période couverte par le rapport	912'329.541	887'167.330

Évolution des parts en circulation

	Klasse I	Klasse I
État au début de la période couverte par le rapport	152'800.000	140'953.000
Parts émises	12'015.000	15'745.000
Parts rachetées	-2'299.000	-3'898.000
État à la fin de la période couverte par le rapport	162'516.000	152'800.000

Compte de fortune

30.06.2025

31.12.2024

	Valeurs vénables en CHF	%	Valeurs vénables en CHF	%
Avoirs bancaires à vue	11'871'344.57	10.60	13'216'679.18	11.85
Avoirs bancaires à terme	-	-	-	-
Instruments du marché monétaire	-	-	-	-
Valeurs mobilières, divisées en:				
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	41'355'848.04	36.93	40'232'526.63	36.07
- Parts d'autres placements collectifs	-	-	-	-
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	57'945'918.00	51.74	57'441'583.34	51.50
- Produits structurés	-	-	-	-
Instruments financiers dérivés	-	-	-	-
Autres actifs	824'314.52	0.74	638'080.14	0.57
Fortune totale du fonds	<u>111'997'425.13</u>	100.00	<u>111'528'869.29</u>	100.00
à déduire				
Crédits contractés	-	-	-	-
Autres engagements	<u>-389'796.08</u>		<u>-386'525.53</u>	
Fortune nette du fonds	<u>111'607'629.05</u>		<u>111'142'343.76</u>	

Les éventuels écarts dans les totaux sont dus à des différences d'arrondi.

Compte de résultat

30.06.2025

31.12.2024

	CHF	CHF
Produits des avoirs bancaires	29'536.12	68'594.59
Produits des instruments du marché monétaire	-	-
Produits des valeurs mobilières, divisés en:		
- Actions et autres titres de participations et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites	472'498.63	557'831.84
- Parts d'autres placements collectifs	-	-
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs	667'000.19	1'411'477.16
- Produits structurés	-	-
Produits des autres placements	-	-
Autres revenus	-	-
Commissions sur les émissions/rachats de parts	-	-
Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	4'312.44	52'061.23
Total des revenus	<u>1'173'347.38</u>	<u>2'089'964.82</u>
à déduire		
Intérêts passifs	12'926.54	3'787.63
Intérêts négatifs	-	167.90
Frais d'audit	8'040.34	16'275.00
Rémunérations réglementaires versées:		
Frais de gestion - direction du fonds	663'789.98	1'230'046.48
Frais de service de la direction du fonds	102'052.53	183'903.40
Commission de performance	-	-
Transfert de la commission de performance aux gains/pertes en capitaux réalisés	-	-
Autres charges	10'640.39	25'269.00
Transfert partiel de charges aux gains/pertes en capitaux réalisés*	-1'290.98	-
Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	2'132.02	15'562.27
Résultat net avant ajustement fiscal	<u>375'056.56</u>	<u>614'953.13</u>
Ajustement fiscal en raison des revenus des fonds cibles	-	-
Résultat net après ajustement fiscal	<u>375'056.56</u>	<u>614'953.13</u>
Gains/pertes en capitaux réalisés	-108'747.69	-60'633.35
Transfert partiel de charges aux gains/pertes en capitaux réalisés*	-1'290.98	-
Transfert de la commission de performance aux gains/pertes en capitaux réalisés	-	-
Compensation fiscale en raison des revenus de fonds cibles*	-	-
Résultat réalisé	<u>265'017.89</u>	<u>554'319.78</u>
Gains/pertes en capitaux non réalisés	<u>-2'823'849.82</u>	<u>4'915'346.79</u>
Résultat total	<u>-2'558'831.93</u>	<u>5'469'666.57</u>

* d'après la circulaire n° 24 de l'Administration fédérale relative aux placements collectifs de capitaux en matière d'impôt anticipé et de droits de timbre du 20 novembre 2017

Inventaire de la fortune du fonds au 30.06.2025

Dénomination	Monnaie	Nombre 31.12.2024	Achats **)	Ventes ***)	Nombre 30.06.2025	Cours	Évaluation	% *)
Valeurs mobilières totales	CHF						99'301'766.04	88.66
Total des valeurs mobilières négociées en bourse	CHF						99'301'766.04	88.66
Total des actions négociées en bourse	CHF						41'355'848.04	36.93
Catégorie d'évaluation de l'ordonnance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers sur les placements collectifs de capitaux (OPCC-Finma) article 84 2 a) (4)	CHF						41'355'848.04	36.93
Actions	CHF						41'355'848.04	36.93
COLTENE HOLDING AG-REG	CHF	4'260	-	-	4'260	67.70	288'402.00	0.26
JUNGFRAUBAHN 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	1'303'860.72	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
Total des obligations négociées en bourse	CHF						57'945'918.00	51.74
Catégorie d'évaluation de l'ordonnance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers sur les placements collectifs de capitaux (OPCC-Finma) article 84 2 a) (4)	CHF						57'945'918.00	51.74
Obligations	CHF						57'945'918.00	51.74
BROOKFIELD RENEWABLE PARTNERS ULC 3.33% 13-08-50	CAD	2'750'000	-	-	2'750'000.00	74.25	1'191'135.46	1.06
ADEC 0.875% 18-09-26 EMTN	CHF	60'000	-	-	60'000.00	100.36	60'216.16	0.05
ANDEAN DEVELOPMENT CORPORATION 2.08% 31-08-28	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000.00	104.21	1'042'119.24	0.93
BOBST GROUP 0.5% 17-02-26	CHF	930'000	-	-	930'000.00	99.65	926'729.20	0.83
BOBST GROUP 2.545% 31-01-29	CHF	2'000'000	-	-	2'000'000.00	104.31	2'086'108.63	1.86
DATWYLER HOLDINGS AG 2.1 % 22-27 13/07A	CHF	2'000'000	-	-	2'000'000.00	102.64	2'052'825.85	1.83
DORMABAKA FINANCE AG 1.0% 13-10-25	CHF	290'000	-	-	290'000.00	99.93	289'795.80	0.26
FISCHER GEORG AG SCHAFFHAUSEN 1.55% 11-12-31	CHF	1'700'000	-	-	1'700'000.00	101.16	1'719'739.74	1.54
GALENICA NTE 1.0% 15-12-26	CHF	900'000	-	-	900'000.00	100.56	905'058.38	0.81
GALENICA NTE 2.35% 08-11-29	CHF	1'200'000	-	-	1'200'000.00	105.89	1'270'678.52	1.13
GEBERIT AG 1.5% 22-26 14/09A	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000.00	101.15	1'011'539.94	0.90
GEBERIT AG 0.75% 29-09-27	CHF	1'800'000	-	-	1'800'000.00	100.67	1'812'029.40	1.62
GEBERIT AG 2.25% 26-09-25	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000.00	100.39	1'003'910.21	0.90
HIRSLANDEN AG 1.25% 25-02-26	CHF	1'250'000	-	-	1'250'000.00	99.67	1'245'839.81	1.11
HOCH HEALTH OSTSCHWEIZ 2.4% 06-09-33	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000.00	107.60	1'075'997.04	0.96
INSELSPITALSTIFTUNG 1.95% 23-26 07/05A	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000.00	101.06	1'010'603.36	0.90
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 0.815% 25-02-41	CHF	-	1'000'000	-	1'000'000.00	97.23	972'278.01	0.87
INTL BANK FOR RECONSTRUCTION AN 1.1575% 11-06-31	CHF	1'970'000	-	-	1'970'000.00	104.15	2'051'710.66	1.83
KANTONSSPITAL BADEN AG 2.55% 21-06-38	CHF	2'000'000	-	-	2'000'000.00	108.96	2'179'121.92	1.95
KBN 1.81% 10-07-30 EMTN	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000.00	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	-	2'000'000.00	99.08	1'981'549.53	1.77
PARTNERS GROUP 2.25% 26-09-28	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000.00	104.87	1'048'729.95	0.94
SOCIETE NATLE SNCF 0.92% 26-06-34	CHF	-	1'000'000	-	1'000'000.00	98.58	985'804.78	0.88
SONOVA HOLDING AG 0.5% 20-25 06/10A	CHF	300'000	-	-	300'000.00	99.99	299'968.32	0.27
SPITALVERBAND LIMMATTAL 1.95% 27-09-29	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000.00	102.17	1'021'736.32	0.91
STADLER RAIL AG 1.6925% 12-07-29	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000.00	102.23	1'022'341.67	0.91
STADLER RAIL AG 1.995% 12-07-32	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000.00	102.39	1'023'914.42	0.91
SVENSKA HANDELSBANKEN AB 1.25% 24-05-27	CHF	2'000'000	-	-	2'000'000.00	101.60	2'032'042.67	1.81
SWISS LIFE AG 2.625% 25-09-48	CHF	760'000	-	-	760'000.00	104.07	790'949.74	0.71
SWISS LIFE AG 4.375% 24-09-46	CHF	690'000	-	-	690'000.00	103.73	715'754.66	0.64
SWISSCOM AG 0.75% 24-11-33	CHF	520'000	-	-	520'000.00	98.18	510'523.93	0.46
SWISSCOM AG 1.8% 23-08-34	CHF	1'000'000	-	-	1'000'000.00	105.79	1'057'914.27	0.94
ASS GENERALI 4.125% 04-05-26	EUR	400'000	-	-	400'000.00	101.12	377'936.61	0.34
CNP ASSURANCES 2.0% 27-07-50	EUR	1'900'000	-	-	1'900'000.00	92.31	1'638'783.50	1.46
ERSTE GR BK 4.0% 22-10-25	EUR	1'000'000	-	-	1'000'000.00	100.01	934'473.43	0.83
IRELAND GOVERNMENT BOND 1.7% 15-05-37	EUR	120'000	-	-	120'000.00	86.19	96'635.74	0.09

IRELAND GOVERNMENT BOND 2.0% 18-02-45	EUR	845'000	-	-	845'000.00	80.60	636'336.31	0.57
SPAIN GOVERNMENT BOND 4.9% 30-07-40	EUR	520'000	-	-	520'000.00	114.87	558'102.98	0.50
SPAIN GOVERNMENT BOND 5.75% 30-07-32	EUR	40'000	-	-	40'000.00	118.86	44'423.55	0.04
TRIODOS BANK NV 2.25% 05-02-32	EUR	800'000	-	-	800'000.00	96.45	720'975.77	0.64
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.375% 19-08-30	NOK	27'000'000	-	-	27'000'000.00	89.44	1'899'342.96	1.70
NORWAY GOVERNMENT BOND 1.5% 19-02-26	NOK	8'500'000	-	-	8'500'000.00	98.52	658'695.49	0.59
DEUTSCHE TELEKOM INTERN FINANCE BV 8.75% 15-06-30	USD	2'220'000	-	-	2'220'000.00	118.08	2'086'547.98	1.86
MTR CORPORATION 1.625% 19-08-30	USD	3'380'000	-	-	3'380'000.00	88.99	2'394'196.97	2.14
NVIDIA 3.2% 16-09-26	USD	2'840'000	-	-	2'840'000.00	99.10	2'240'144.68	2.00
OWENS CORNING 3.95% 15-08-29	USD	1'900'000	-	-	1'900'000.00	97.96	1'481'522.21	1.32
TELSTRA CORP LTD 3.25% 17-27 15/11S	USD	1'890'000	-	-	1'890'000.00	97.30	1'463'730.40	1.31
TEXAS INSTRUMENTS 2.9% 03-11-27	USD	1'000'000	-	-	1'000'000.00	97.62	777'020.88	0.69
UNITEDHEALTH GROUP 2.875% 15-08-29	USD	1'400'000	-	-	1'400'000.00	94.38	1'051'761.64	0.94
UNITEDHEALTH GROUP 3.85% 15-06-28	USD	1'800'000	-	-	1'800'000.00	99.14	1'420'425.10	1.27
Avoirs bancaires à vue	CHF						11'871'344.57	10.60
Créances	CHF						824'314.52	0.74
Intérêts courus	CHF						592'541.65	0.53
Autres créances	CHF						231'772.87	0.21
Fortune totale du fonds	CHF						111'997'425.13	100.00
Autres engagements	CHF						-389'796.08	-0.35
Fortune nette du fonds	CHF						<u>111'607'629.05</u>	<u>99.65</u>

*) L'arrondi des pourcentages lors du calcul peut entraîner de légères différences.

Notes de bas de page:

- 1) y compris les splits, les actions gratuites, les dividendes en actions, les remboursements et autres corporate actions.
- 2) Ces instruments sont mis en gage pour des emprunts.
- 3) Ces instruments sont entièrement ou partiellement mis en pension.
- 4) Catégorie d'évaluation de l'ordonnance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers sur les placements collectifs de capitaux (OPCC-Finma) article 84 2
 - a) placements cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé.
 - 5) Catégorie d'évaluation de l'ordonnance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers sur les placements collectifs de capitaux (OPCC-Finma) article 84 2
 - b) placements, pour lesquels aucun cours selon la let. a n'est disponible, évalués selon des paramètres observables sur le marché.
 - 6) Catégorie d'évaluation de l'ordonnance de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers sur les placements collectifs de capitaux (OPCC-Finma) article 84 2
 - c) placements, qui en raison de paramètres non observables sur le marché.

Cours des devises par rapport au CHF	Devise	Unité	Cours
Dollar australien	AUD	1.00	0.521648
Dollar canadien	CAD	1.00	0.583331
Couronne danoise	DKK	100.00	12.523456
Euro	EUR	1.00	0.934350
Livre sterling	GBP	1.00	1.090766
Dollar de Hong Kong	HKD	1.00	0.101398
Yen	JPY	100.00	0.551054
Couronne norvégienne	NOK	100.00	7.865528
Couronne suédoise	SEK	100.00	8.351918
Dollar américain	USD	1.00	0.795971

Performance du fonds

Le fonds ne procède pas à une comparaison avec un indice de référence. La performance réalisée dans le passé ne donne pas une indication sur la performance actuelle ou future. Les données relatives à la performance ne tiennent pas compte des commissions et frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Période	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Performance de la classe R en %	5.43	5.90	-17.64	11.90	2.61
Performance de la classe I en %	6.14	6.71	-17.00	13.00	3.28

Accords de commissions en nature («soft commissions»)

La direction du fonds n'a conclu aucun accord concernant des commissions en nature («soft commissions»).

Bases d'évaluation et de calcul des valeurs nettes d'inventaire

- a) La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et la quote-part des différentes classes est déterminée à la valeur vénale à la fin de l'exercice comptable ainsi que pour chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, dans l'unité de compte du compartiment correspondant. Les jours où les bourses ou marchés des pays principaux de placement d'un compartiment sont fermés (par exemple: jours bancaires et boursiers fériés), il n'est pas effectué de calcul de la valeur nette d'inventaire dudit compartiment.
- b) Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués selon les cours du marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours du jour n'est disponible doivent être évalués au prix qui pourrait en être obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'évaluation. Pour la détermination de la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
- c) Les placements collectifs ouverts de capitaux sont évalués à leur prix de rachat ou à leur valeur nette d'inventaire. S'ils sont négociés régulièrement en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer conformément au point b).
- d) La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée comme suit : le prix d'évaluation de ces placements est basé sur la courbe des taux d'intérêt correspondante. L'évaluation basée sur la courbe des taux se réfère aux composantes suivantes: taux d'intérêt et écart («spread»). Les principes suivants sont appliqués: Pour chaque instrument du marché monétaire, les taux d'intérêt les plus proches de la durée résiduelle sont estimés par interpolation. Le taux d'intérêt ainsi obtenu est converti en un taux de marché en y ajoutant un spread qui reflète la solvabilité du débiteur sous-jacent. Cet écart est ajusté en cas de changement significatif de la solvabilité du débiteur.
- e) Les avoirs en banque sont évalués avec leur montant plus les intérêts courus. En cas de changements notables des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs en banque à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.
- f) La valeur nette d'inventaire d'une part d'une classe d'un compartiment résulte de la quote-part de cette classe dans la valeur vénale de la fortune de ce compartiment, diminuée des éventuels engagements de ce compartiment attribués à cette même classe de parts, divisée par le nombre de parts en circulation de la classe correspondante. Il est arrondi à 1/100^e de l'unité de calcul.
- g) Les quotes-parts à la valeur vénale de la fortune nette d'un compartiment (fortune d'un compartiment moins les engagements) imputables aux différentes classes de parts sont définies pour la première fois lors de la première émission de plusieurs classes de parts (lorsque celle-ci intervient en même temps) ou lors de la première émission d'une nouvelle classe de parts, sur la base des montants attribués à chaque classe de parts dans le compartiment. La quote-part fait l'objet d'un nouveau calcul lors de chaque événement suivant :
 - ga) lors de l'émission et du rachat de parts;
 - gb) à la date de référence des distributions, dans la mesure où (i) de telles distributions ne concernent que certaines classes de parts (classes de distribution) ou dans la mesure où (ii) les distributions des différentes classes de parts sont différentes en pourcentage de leur valeur nette d'inventaire respective ou dans la mesure où (iii) des commissions ou frais différents sont prélevés sur les distributions des différentes classes de parts en pourcentage de la distribution;
 - gc) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution d'engagements (y compris les frais et commissions échus ou courus) aux différentes classes de parts, dans la mesure où les engagements des différentes classes de parts, exprimés en pourcentage de leur valeur nette d'inventaire respective, sont différents, notamment lorsque (i) des taux de commission différents sont appliqués aux différentes classes de parts ou lorsque (ii) des charges de frais spécifiques aux classes sont effectuées;

gd) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution de produits ou de gains en capital aux différentes classes de parts, dans la mesure où les produits ou gains en capital résultent de transactions intervenant seulement en faveur d'une classe ou de plusieurs classes de parts, mais toutefois pas proportionnellement à leur quote-part à la fortune du fonds.

Affaires d'une importance économique ou juridique particulière

(article 89, alinéa 1, lettre g de la loi fédérale sur les placements collectifs de capitaux du 23 juin 2006, LPCC)

Au cours de la période sous revue, aucun événement d'importance économique ou juridique particulière n'est à signaler.