Synchrony Swiss Real Estate Indirect Fund

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Kategorie "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" /
Fonds de placement de droit suisse dans la classe "Autres fonds de placement traditionnels"

Ungeprüfte Halbjahresrechnung / Rapport semestriel non révisé 31.12.2025

La version originale de ce rapport est en allemand et a été traduite en français.
En cas de divergences, la version originale est privilégiée.

Inhaltsverzeichnis / Table des matières

I. Synchrony Swiss Real Estate Indirect Fund 3

II. Ergänzende Angaben / Information complémentaires 9

III. Wichtige Informationen / Information importantes 13

I. Synchrony Swiss Real Estate Indirect Fund

Dreijahresvergleich / Comparaison sur trois ans

(Lancierung des Fonds / Lancement du fonds: 09.12.2008)

	31.12.2025	30.06.2025	30.06.2024
	CHF	CHF	CHF
Nettofondsvermögen in CHF / Fortune nette du fonds en CHF	207'496'357	178'162'124	151'172'535
Anteilsklasse A (CHF) / Classe de parts A (CHF)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Nombre de parts en circulation	167'747.000	157'321.000	155'023.000
Inventarwert pro Anteil in CHF/ Valeur d'inventaire par part en CHF	137.00	132.32	113.49
Anteilsklasse I (CHF) / Classe de parts I (CHF)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Nombre de parts en circulation	37'620.000	22'014.000	10'267.000
Inventarwert pro Anteil in CHF/ Valeur d'inventaire par part en CHF	139.00	134.60	115.43
Anteilsklasse M (CHF) / Classe de parts M (CHF)			
Anzahl Anteile im Umlauf / Nombre de parts en circulation	1'243'981.000	1'105'007.000	1'105'187.000
Inventarwert pro Anteil in CHF/ Valeur d'inventaire par part en CHF	144.12	139.71	119.79

Vermögensrechnung / Compte de fortune I

	31.12.2025	30.06.2025
	CHF	CHF
	Ungeprüft / Non révisé	Geprüft / Révisé
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in: /		
Avoirs en banque, y compris les placements fiduciaires auprès de banques tierces, divisés en:	2'900'647	1'936'741
-Sichtguthaben / Avoirs à vue	2'900'647	1'936'741
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: /		
Valeurs mobilières, y compris les valeurs mobilières prêtées et mises en pension, divisés en:	204'297'648	175'200'383
-Aktien und sonstige Beteiligungsw ertpapiere und -rechte /		
Actions et autres titres de participation et droits-valeurs	68'938'400	60'785'100
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen /		
Parts d'autres placements collectifs	135'359'248	114'415'283
Sonstige Vermögenswerte / Autres actifs	1'041'604	1'742'884
Gesamtfondsvermögen / Fortune totale du fonds	**208'239'898**	**178'880'008**
Andere Verbindlichkeiten / Autres engagements	-743'542	-717'884
Nettofondsvermögen / Fortune nette du fonds	**207'496'357**	**178'162'124**

Veränderung des Nettofondsvermögens / Variation de la fortune nette du fonds	**01.07.2025-31.12.2025**	**01.07.2024-30.06.2025**
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode / Fortune totale du fonds au début de la période comptable	178'162'124	151'172'535
Ausschüttung / Distribution	-3'759'612	-3'796'724
Saldo aus dem Anteilsverkehr / Solde des mouvements de parts	22'809'767	1'639'752
Gesamterfolg / Résultat total	10'284'078	29'146'561
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode / Fortune nette du fonds à la fin de la période comptable	**207'496'357**	**178'162'124**

Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse A (CHF) / Evolution des parts en circulation classe A (CHF)	**Anzahl Anteile / Parts en circulation**	**Anzahl Anteile / Parts en circulation**
Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Nombre de parts en circulation au début de la période comptable	157'321.000	155'023.000
Ausgabe von Anteilen / Émission de parts	23'445.000	18'143.000
Rücknahme von Anteilen / Rachats de parts	-13'019.000	-15'845.000
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Nombre de parts en circulation à la fin de la période comptable	**167'747.000**	**157'321.000**
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Valeur d'inventaire par part en CHF à la fin de la période comptable	**137.00**	**132.32**

Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse I (CHF) / Evolution des parts en circulation classe I (CHF)	**Anzahl Anteile / Parts en circulation**	**Anzahl Anteile / Parts en circulation**
Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Nombre de parts en circulation au début de la période comptable	22'014.000	10'267.000
Ausgabe von Anteilen / Émission de parts	16'646.000	15'177.000
Rücknahme von Anteilen / Rachats de parts	-1'040.000	-3'430.000
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Nombre de parts en circulation à la fin de la période comptable	**37'620.000**	**22'014.000**
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Valeur d'inventaire par part en CHF à la fin de la période comptable	**139.00**	**134.60**

Vermögensrechnung / Compte de fortune II

	31.12.2025	30.06.2025
	CHF	CHF
	Ungeprüft / Non révisé	Geprüft / Révisé
Entwicklung der Anteile im Umlauf Klasse M (CHF) / Evolution des parts en circulation classe M (CHF)	**Anzahl Anteile / Parts en circulation**	**Anzahl Anteile / Parts en circulation**
Anzahl Anteile im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode / Nombre de parts en circulation au début de la période comptable	1'105'007.000	1'105'187.000
Ausgabe von Anteilen / Émission de parts	168'438.000	104'670.000
Rücknahme von Anteilen / Rachats de parts	-29'464.000	-104'850.000
Anzahl Anteile im Umlauf am Ende der Berichtsperiode / Nombre de parts en circulation à la fin de la période comptable	**1'243'981.000**	**1'105'007.000**
Inventarwert pro Anteil in CHF am Ende der Berichtsperiode / Valeur d'inventaire par part en CHF à la fin de la période comptable	**144.12**	**139.71**

Erfolgsrechnung / Compte de résultat

	01.07.2025-31.12.2025	01.07.2024-30.06.2025
	CHF	CHF
	Ungeprüft / Non révisé	Geprüft / Révisé
Erträge der Bankguthaben / Produits des avoirs en banque	-	1’277
Negativzinsen auf Bankguthaben / Intérêts négatifs sur les avoirs en banque	-	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in: / Produits des valeurs mobilières, divisés en:	1’510’400	3’667’712
-Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien / Actions et autres titres de participations et droits-valeurs, y compris les produits des actions gratuites	-	1’235’725
-Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen / Parts d'autres placements collectifs	1’510’400	2’431’987
Sonstige Erträge / Autres revenus	0	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen / Participation des souscripteurs aux revenus nets courus	13’466	79’096
Total Erträge / Total des revenus	**1’523’866**	**3’748’085**
Passivzinsen / Intérêts passifs	-	-
Prüfaufwand / Frais d'audit	-10’529	-21’000
Reglementarische Vergütungen an: / Rémunérations réglementaires versées:	-605’855	-1’052’199
-die Depotbank / la banque dépositaire	-38’088	-66’075
-die Fondsleitung / la direction	-567’767	-986’125
Sonstige Aufwendungen / Autres charges	-3’894	-9’818
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen / Participation des porteurs de parts sortants aux revenus nets courus	-4’830	-89’147
Total Aufwände / Total frais	**-625’108**	**-1’172’164**
Nettoertrag vor steuerrechtlichen Anpassungen / Résultat net avant ajustements du droit fiscal	**898’758**	**2’575’921**
Steuerrechtliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds / Ajustements du droit fiscal pour les revenus des fonds cibles	-	-866’020
Nettoertrag nach steuerrechtlichen Anpassungen / Résultat net après ajustements du droit fiscal	**898’758**	**1’709’902**
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Gains et pertes en capitaux réalisés	216’276	-2’547’009
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip* / Paiements au titre du principe des apports en capital*	216’125	867’990
Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds / Compensation pour les revenus des fonds cibles	-	866’020
Realisierter Erfolg / Résultat réalisé	**1’331’159**	**896’902**
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste / Gains et pertes en capitaux non réalisés	8’952’919	28’249’658
Gesamterfolg / Résultat total	**10’284’078**	**29’146’561**

** Wird ab 30.06.2025 von den Realisierten Kapitalgewinnen und -verlusten gesondert ausgewiesen.*

** À compter du 30.06.2025, cette position sera présentée séparément des gains et pertes en capitaux réalisés."*

Inventar des Fondsvermögens und Aufstellung der Käufe und Verkäufe / Inventaire de la fortune du fonds et liste des achats et des ventes I

Titelbezeichnung / Désignation	Anzahl/Nominal / Quantité/Nominal [1]					
	Bestand am / Positions au 30.06.2025	Käufe / Achats	Verkäufe / Ventes	Bestand am / Positions au 31.12.2025	Verkehrswert am / Valeur vénale au [2] 31.12.2025	in % / en % [2]
Effekten / Valeurs mobilières						
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Valeurs mobilières négociées en bourse						
Aktien / Actions						
Schweiz / Suisse						
Allreal Holding AG*	49'000.00	2'000.00	-	51'000.00	10'404'000	5.00
Intershop Holding AG*	31'000.00	-	-	31'000.00	5'096'400	2.45
Investis Holding SA*	26'000.00	-	-	26'000.00	3'757'000	1.80
Mobimo Holding AG*	29'000.00	-	-	29'000.00	10'614'000	5.10
PSP Swiss Property AG*	106'000.00	16'000.00	-	122'000.00	17'507'000	8.41
Sika AG*	3'000.00	-	-3'000.00	-	-	-
Swiss Prime Site AG*	155'000.00	20'000.00	-	175'000.00	21'560'000	10.35
Total Schweiz / Suisse					**68'938'400**	**33.11**
Total Aktien / Actions					**68'938'400**	**33.11**
Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Parts d'autres placements collectifs						
Edmond de Rothschild Real Estate SICAV - Swiss*	40'000.00	8'000.00	-2'000.00	46'000.00	8'096'000	3.89
Fonds Immobilier Romand*	18'500.00	2'055.00	-	20'555.00	5'200'415	2.50
Immo Helvetic*	13'000.00	1'000.00	-	14'000.00	3'619'000	1.74
Immofonds*	12'750.00	1'250.00	-	14'000.00	9'464'000	4.54
La Foncière*	50'000.00	7'000.00	-	57'000.00	9'348'000	4.49
Procimmo Real Estate SICAV - Industrial*	43'500.00	7'500.00	-	51'000.00	8'659'800	4.16
SF Retail Properties Fund*	30'500.00	6'400.00	-	36'900.00	4'428'000	2.13
Schroder ImmoPLUS*	31'665.00	2'000.00	-1'665.00	32'000.00	5'600'000	2.69
Solvalor 61*	7'500.00	935.00	-	8'435.00	3'125'168	1.50
Swiss Prime Site Solutions Investment Fund Commercial*	67'500.00	-	-	67'500.00	7'222'500	3.47
Swissinvest Real Estate Fund*	24'500.00	3'355.00	-	27'855.00	5'933'115	2.85
UBS CH Property Fund - Direct Green Property*	36'500.00	3'500.00	-	40'000.00	6'032'000	2.90
UBS CH Property Fund - Léman Residential Foncipars*	45'000.00	5'000.00	-	50'000.00	8'240'000	3.96
UBS CH Property Fund - Swiss Commercial Interswiss*	3'375.00	4'125.00	-5'000.00	2'500.00	495'000	0.24
UBS CH Property Fund - Swiss Commercial Swissreal*	63'750.00	15'500.00	-	79'250.00	5'531'650	2.66
UBS CH Property Fund - Swiss Mixed Sima*	131'500.00	26'000.00	-	157'500.00	25'011'000	12.01
UBS CH Property Fund - Swiss Residential Anfos*	51'000.00	10'500.00	-	61'500.00	6'174'600	2.97
UBS CH Property Fund - Swiss Residential Siat*	29'500.00	4'500.00	-	34'000.00	8'364'000	4.02
Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Parts d'autres placements collectifs					**130'544'248**	**62.69**
Bezugsrechte / Droits de souscription						
Schweiz / Suisse						
Edmond de Rothschild Real Estate SICAV - Swiss*	-	40'000.00	-40'000.00	-	-	-
Fonds Immobilier Romand*	-	18'500.00	-18'500.00	-	-	-
Procimmo Real Estate SICAV - Industrial*	-	44'000.00	-44'000.00	-	-	-
SF Retail Properties Fund*	-	31'700.00	-31'700.00	-	-	-
Solvalor 61*	-	7'500.00	-7'500.00	-	-	-
Swissinvest Real Estate Fund*	-	26'000.00	-26'000.00	-	-	-
UBS CH Property Fund - Swiss Residential Siat*	-	32'000.00	-32'000.00	-	-	-
Total Schweiz / Suisse					**-**	**-**
Total Bezugsrechte / Droits de souscription					**-**	**-**
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden / Valeurs mobilières négociées en bourse					**199'482'648**	**95.79**
Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden / Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public						
Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Parts d'autres placements collectifs						
Edmond de Rothschild Real Estate SICAV - Commercial Income*	30'000.00	15'000.00	-	45'000.00	4'815'000	2.31
Total Anteile an anderen kollektiven Anlagen / Parts d'autres placements collectifs					**4'815'000**	**2.31**
Total Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden / Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé ouvert au public					**4'815'000**	**2.31**

Inventar des Fondsvermögens und Aufstellung der Käufe und Verkäufe / Inventaire de la fortune du fonds et liste des achats et des ventes II

Titelbezeichnung / Désignation	Anzahl/Nominal / Quantité/Nominal [1]					
	Bestand am / Positions au 30.06.2025	Käufe / Achats	Verkäufe / Ventes	Bestand am / Positions au 31.12.2025	Verkehrswert am / Valeur vénale au [2] 31.12.2025	in % / en % [2]
Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden / Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						
Bezugsrechte / Droits de souscription						
Schweiz / Suisse						
Edmond de Rothschild Real Estate SICAV - Commercial Income***	-	30'000.00	-30'000.00	-	-	-
Swiss Prime Site Solutions Investment Fund Commercial***	-	67'500.00	-67'500.00	-	-	-
Total Schweiz / Suisse					**-**	**-**
Total Bezugsrechte / Droits de souscription					**-**	**-**
Total Effekten, die nicht an einer Börse oder einem andern geregelten Markt gehandelt werden / Valeurs mobilières non négociées en bourse ou sur un autre marché réglementé						
Total Effekten / Valeurs mobilières					**204'297'648**	**98.11**
Liquidität, Guthaben auf Sicht und Zeit / Liquidité, avoirs à vue et à terme					**2'900'647**	**1.39**
Sonstige Vermögenswerte / Autres actifs					**1'041'604**	**0.50**
Gesamtfondsvermögen / Fortune totale du fonds					**208'239'898**	**100.00**
Sonstige Verbindlichkeiten / Autres engagements					**-743'542**	
Nettofondsvermögen / Fortune nette du fonds					**207'496'357**	

[1] Inklusive Corporate Actions / Y compris les opérations sur titres
[2] Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen / Les éventuelles différences au niveau du total s'expliquent par des arrondis
* gemäss KKV-FINMA Art. 84 Abs.2 lit. A / conformément à Art. 84 al. 2 lit. A OPC-FINMA
*** gemäss KKV-FINMA Art. 84 Abs.2 lit. C / conformément à Art. 84 al. 2 lit. C OPC-FINMA

II. Ergänzende Angaben / Information complémentaires

Lending und Borrowing von Wertpapieren
Die Fondsleitung tätigt keine Wertschriftenleihe von Wertpapieren.

Pensionsgeschäfte
Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.

Vergütung an die Fondsleitung und an die Depotbank
Die maximale Entschädigung der Fondsleitung und der Depotbank sind in Ziffer 1.12 des Fondsprospektes / § 20 des Fondsvertrages aufgeführt:

- Verwaltungskommissionen:
  A (CHF): 1.30% des Nettoinventarwertes
  I (CHF): 0.75% des Nettoinventarwertes
  M (CHF): 0.50% des Nettoinventarwertes

- Depotbankkommission:
  0.20% des Nettoinventarwertes

Die Fondsleitung und die Depotbank wurden für die letzten 12 Monate effektiv wie folgt entschädigt:

- Verwaltungskommissionen:
  A (CHF): 1.30% des Nettoinventarwertes
  I (CHF): 0.75% des Nettoinventarwertes
  M (CHF): 0.50% des Nettoinventarwertes

- Depotbankkommission:
  0.04% des Nettoinventarwertes

Die Kommissionen wurden auf dem Nettoinventarwert berechnet und monatlich ausbezahlt.

Abwicklungsgebühren im Zusammenhang mit Liefergeschäften/Settlements können dem Fondsvermögen direkt belastet werden. Die effektiv belasteten Gebühren sind jeweils in der Erfolgsrechnung ersichtlich.

Die Fondsleitung hat aus der Verwaltungskommission Vergütungen an den Anlageberater und zusätzlich an die Vertriebsträger ausgerichtet.

Prêts et emprunts de titres
La direction du fonds n'effectue pas de prêt et d'emprunt de titres.

Opérations de mise en pension
La direction du fonds n'effectue pas d'opérations de mise en pension.

Rémunération à la direction du fonds et à la banque dépositaire
La rémunération maximale de la direction du fonds et de la banque dépositaire sont indiquées au chiffre 1.12 du prospectus du fonds / § 20 du contrat de fonds:

- Commission de gestion:
  A (CHF): 1.30% de la valeur nette d'inventaire
  I (CHF): 0.75% de la valeur nette d'inventaire
  M (CHF): 0.50% de la valeur nette d'inventaire

- Commission Banque dépositaire:
  0.20% de la valeur nette d'inventaire

La direction du fonds et la banque dépositaire ont effectivement été rémunérées au cours des 12 derniers mois comme suit:

- Commission de gestion:
  A (CHF): 1.30% de la valeur nette d'inventaire
  I (CHF): 0.75% de la valeur nette d'inventaire
  M (CHF): 0.50% de la valeur nette d'inventaire

- Commission Banque dépositaire:
  0.04% de la valeur nette d'inventaire

Les commissions ont été calculées sur la valeur nette d'inventaire et versées mensuellement.

Les frais de règlement liés aux opérations de livraison/réglementation peuvent être directement débités de la fortune du fonds. Les frais effectivement débités sont indiqués dans le compte de résultat.

La direction du fonds a versé, sur la base de la commission de gestion, des indemnités au conseiller en placement et, en outre, aux distributeurs.

Total Expense Ratio (TER)
Diese Kennziffer wurde gemäss der AMAS «Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen» in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Fondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Fondsvermögens aus.

- TER (für 12 Monate):
  A (CHF): 1.83%
  I (CHF): 1.28%
  M (CHF): 1.03%

Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

N/A

Änderung des Fondsvertrages

Im Berichtszeitraum gab es keine Änderungen des Fondsvertrages.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der jeweiligen Referenzwährung der Anteilsklasse berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt. Die Fondsleitung kann jedoch auch an Tagen, an welchen keine Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, den Nettoinventarwert eines Anteils («technischer Nettoinventarwert») berechnen. Diese technischen Nettoinventarwerte können veröffentlicht werden, dürfen aber nur für Performance-Berechnungen und -Statistiken oder für Kommissionsberechnungen, auf keinen Fall aber als Basis für Zeichnungs- und Rücknahmeaufträge verwendet werden.

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. Falls für diese Anlagen oder für andere Sachen, Rechte oder Anlagen keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind sie mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung

Total Expense Ratio (TER)
Ce chiffre-clé a été calculé conformément à la "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) de placements collectifs de capitaux" de l'AMAS dans sa version actuelle et exprime rétrospectivement l'ensemble des commissions et frais qui sont débités en permanence de la fortune du fonds (charges d'exploitation) en un pourcentage de la fortune du fonds.

- TER (pour 12 mois):
  A (CHF): 1.83%
  I (CHF): 1.28%
  M (CHF): 1.03%

Informations sur des questions d'une importance économique ou juridique particulière

N/A

Modification du contrat de fonds

Au cours de la période considérée, aucune modification n'a été apportée au contrat du fonds.

Principes de l'évaluation et du calcul de valeur d'inventaire nette

1. La valeur nette d'inventaire du fonds de placement et la part de chaque catégorie (quote-part) sont calculées à la valeur vénale à la fin de l'exercice comptable ainsi que pour chaque jour où des parts sont émises ou rachetées, dans la monnaie de référence de la catégorie de parts concernée. Aucun calcul de la fortune du fonds n'est effectué pour les jours où les bourses ou les marchés des principaux pays de placement du fonds de placement sont fermés (p. ex. jours fériés bancaires et boursiers). La direction du fonds peut toutefois calculer la valeur nette d'inventaire d'une part ("valeur nette d'inventaire technique") même les jours où aucune part n'est émise ou rachetée. Ces valeurs nettes d'inventaire techniques peuvent être publiées, mais ne peuvent être utilisées que pour des calculs de performance et des statistiques ou pour des calculs de commissions, mais en aucun cas comme base pour des ordres de souscription et de rachat.

2. Les placements négociés en bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués au cours actuel payé sur le marché principal. Si aucun cours actuel n'est disponible pour ces placements ou pour d'autres objets, droits ou placements, ils doivent être évalués au prix qui serait probablement obtenu s'ils étaient vendus avec soin au moment de l'estimation. Dans ce cas, la direction du fonds applique des modèles et des

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 offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziffer 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 wird, ausgehend von Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Verwertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

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 ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird je nach Anteilsklasse mathematisch auf 0.01 gerundet.

7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen 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 Fonds für jede Anteilsklasse zufliessenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:

principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique pour déterminer la valeur vénale.

3. Les placements collectifs ouverts 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 chiffre 2.

4. 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 tels placements est adapté successivement au prix de remboursement, en partant du prix d'acquisition net et en maintenant constant le rendement de placement calculé sur cette base. En cas de modification importante des conditions du marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée au nouveau rendement du marché. Pour ce faire, en l'absence d'un prix de marché actuel, on se base généralement sur la valorisation d'instruments du marché monétaire présentant les mêmes caractéristiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, durée).

5. Les avoirs bancaires sont évalués à leur valeur exposée au risque, majorée des intérêts courus. En cas de modification importante des conditions du marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs bancaires à terme est adaptée aux nouvelles circonstances.

6. La valeur nette d'inventaire d'une part d'une catégorie résulte de la quote-part de la valeur vénale de la fortune du fonds revenant à la catégorie de parts concernée, diminuée des éventuels engagements du fonds de placement attribués à la catégorie de parts concernée, divisée par le nombre de parts en circulation de la catégorie correspondante. Il est arrondi mathématiquement à 0,01 selon la catégorie de parts.

7. Les quotes-parts de la valeur vénale de l'actif net du fonds (actif du fonds moins les engagements) attribuables aux différentes catégories de parts sont déterminées pour la première fois lors de la première émission de plusieurs catégories de parts (si celle-ci a lieu simultanément) ou lors de la première émission d'une nouvelle catégorie de parts, sur la base des montants attribués au fonds pour chaque catégorie de parts. La quote-part est recalculée à chaque fois lors des événements suivants:

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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

a) lors de l'émission et du rachat de parts;

b) à la date de référence des distributions, dans la mesure où (i) de telles distributions ne sont effectuées que sur certaines catégories de parts (catégories de distribution) ou dans la mesure où (ii) les distributions des différentes catégories de parts sont différentes en pourcentage de leur valeur nette d'inventaire respective ou dans la mesure où (iii) des commissions ou des charges différentes sont prélevées sur les distributions des différentes catégories de parts en pourcentage de la distribution;

c) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution des engagements (y compris les frais et commissions échus ou cumulés) aux différentes catégories de parts, dans la mesure où les engagements des différentes catégories 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 catégories de parts ou lorsque (ii) des charges de frais spécifiques aux catégories sont effectuées;

d) lors du calcul de la valeur d'inventaire, dans le cadre de l'attribution de revenus ou de plus-values aux différentes catégories de parts, dans la mesure où les revenus ou plus-values résultent de transactions effectuées dans l'intérêt d'une seule catégorie de parts ou dans l'intérêt de plusieurs catégories de parts, mais pas proportionnellement à leur quote-part dans l'actif net du fonds.

III. Wichtige Informationen / Information importantes

Fondsleitung
PvB Pernet von Ballmoos AG
Zollikerstrasse 226
8008 Zürich
Schweiz

Direction du fonds
PvB Pernet von Ballmoos AG
Zollikerstrasse 226
8008 Zurich
Suisse

Verwaltungsrat
Christian von Ballmoos
Philippe Keller
Markus Muraro
Martin Peyer
Thomas Thüler

Conseil d'administration
Christian von Ballmoos
Philippe Keller
Markus Muraro
Martin Peyer
Thomas Thüler

Geschäftsleitung
Christian von Ballmoos
Philippe Keller
Marc Bischofberger

Comité de direction
Christian von Ballmoos
Philippe Keller
Marc Bischofberger

Depotbank und Zahlstelle
Banque Cantonale Vaudoise
Case Postale 300
1001 Lausanne
Schweiz

Banque dépositaire et Domiciles de paiment
Banque Cantonale Vaudoise
Case Postale 300
1001 Lausanne
Suisse

Vermögensverwalter
Banque Cantonale de Genève
Quai de l'ille 17
1211 Genf
Schweiz

Gestionnaire de fortune
Banque Cantonale de Genève
Quai de l'Ile 17
1211 Genève
Suisse

Revisionsstelle
Deloitte AG
Pfingstweidstrasse 11
8005 Zürich
Schweiz

Société d'audit
Deloitte AG
Pfingstweidstrasse 11
8005 Zurich
Suisse