

## Baumann & Cie Partner Fonds (CH)

Ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "Übriger Fonds für traditionelle Anlagen"

## Baumann Aktien Schweiz Small & Mid Caps Fonds

Teilvermögen des Umbrella-Fonds "Baumann & Cie Partner Fonds (CH)"

|          |              |           |
|----------|--------------|-----------|
| Klasse R | Valorenummer | 46328231  |
| Klasse I | Valorenummer | 46328232  |
| Klasse P | Valorenummer | 111767493 |

ungeprüfter Halbjahresbericht per 30.06.2023

## Organisation

|                    |  |
|--------------------|--|
| Rechtsgrundlage    | Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006   |
| Fondsleitung       | PMG Investment Solutions AG<br>Dammstrasse 23<br>CH-6300 Zug<br>Tel: +41 44 215 28 38<br>www.pmg.swiss               |
| Aktienkapital      | CHF 1'575'000  |
| Prüfgesellschaft   | BDO AG<br>Schiffbaustrasse 2<br>CH-8005 Zürich   |
| Delegationspartner | Baumann & Cie KmG<br>St. Jakobs-Str. 46<br>CH-4052 Basel   |
| Depotbank          | RBC Investor Services Bank S.A.<br>Esch-sur-Alzette,<br>Zweigniederlassung Zürich<br>Bleicherweg 7<br>CH-8027 Zürich |

# BAUMANN & CIE BANQUIERS

## Kennzahlen

| Klasse R  | 30.06.2023  | 31.12.2022  | 31.12.2021  |
|---|-------------|-------------|-------------|
| Inventarwert pro Anteil in CHF  | 127.49      | 111.96      | 149.24      |
| Anteile im Umlauf   | 464'462.078 | 466'963.748 | 488'342.387 |
| Nettofondsvermögen in Mio. CHF  | 59.21       | 52.28       | 72.88       |
| Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*                               | -           | -           | -           |
| Total Expense Ratio (TER) in %  | 1.70        | 1.70        | 1.72        |
| Total Expense Ratio (TER) inklusiv Performance Fee in %**                         | 1.70        | 1.70        | 3.52        |
| Pauschale Verwaltungskommission an die Fondleitung<br>(max. 1.80% p.a.), effektiv | 1.70        | 1.70        | 1.72        |

| Klasse I  |            |            |            |
|---|------------|------------|------------|
| Inventarwert pro Anteil in CHF  | 129.63     | 113.56     | 150.67     |
| Anteile im Umlauf   | 91'896.828 | 91'652.828 | 98'752.969 |
| Nettofondsvermögen in Mio. CHF  | 11.91      | 10.41      | 14.87      |
| Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*                               | -          | -          | 0.0803     |
| Total Expense Ratio (TER) in %  | 1.20       | 1.20       | 1.21       |
| Total Expense Ratio (TER) inklusiv Performance Fee in %**                         | 1.20       | 1.20       | 3.07       |
| Pauschale Verwaltungskommission an die Fondleitung<br>(max. 1.30% p.a.), effektiv | 1.20       | 1.20       | 1.21       |

| Klasse P  |             |             |            |
|---|-------------|-------------|------------|
| Inventarwert pro Anteil in CHF  | 86.21       | 75.46       | 99.85      |
| Anteile im Umlauf   | 149'000.000 | 149'000.000 | 108'500.00 |
| Nettofondsvermögen in Mio. CHF  | 12.85       | 11.24       | 10.83      |
| Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*                               | -           | -           | -          |
| Total Expense Ratio (TER) in %  | 1.00        | 1.00        | 0.99       |
| Total Expense Ratio (TER) inklusiv Performance Fee in %**                         | 1.00        | 1.00        | 0.99       |
| Pauschale Verwaltungskommission an die Fondleitung<br>(max. 1.30% p.a.), effektiv | 1.00        | 1.00        | 0.99       |

\*effektiv bezahlte Ausschüttung im Geschäftsjahr

\*\*im Geschäftsjahr 2023 wurde keine Performance Fee fällig

# BAUMANN & CIE

## BANQUIERS

| Veränderung des Nettofondsvermögens (CHF)        | 30.06.2023    | 31.12.2022     |
|--|---------------|----------------|
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 73'930'628.69 | 98'583'887.88  |
| Ausschüttung                                     | -             | -              |
| Saldo aus dem Anteilverkehr                      | -299'489.29   | 370'543.06     |
| Gesamterfolg                                     | 10'339'576.80 | -25'023'802.25 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode   | 83'970'716.20 | 73'930'628.69  |

| Entwicklung der Anteile im Umlauf (Klasse R) | 30.06.2023  | 31.12.2022  |
|--|-------------|-------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode          | 466'963.748 | 488'342.387 |
| Ausgegebene Anteile                          | 9'376.000   | 14'516.619  |
| Zurückgenommene Anteile                      | -11'877.670 | -35'895.258 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode            | 464'462.078 | 466'963.748 |

| Entwicklung der Anteile im Umlauf (Klasse I) | 30.06.2023 | 31.12.2022  |
|--|------------|-------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode          | 91'652.828 | 98'752.969  |
| Ausgegebene Anteile                          | 503.000    | 2'953.799   |
| Zurückgenommene Anteile                      | -259.000   | -10'053.940 |
| Stand am Ende der Berichtsperiode            | 91'896.828 | 91'652.828  |

| Entwicklung der Anteile im Umlauf (Klasse P) | 30.06.2023  | 31.12.2022  |
|--|-------------|-------------|
| Stand zu Beginn der Berichtsperiode          | 149'000.000 | 108'500.000 |
| Ausgegebene Anteile                          | -           | 40'500.000  |
| Zurückgenommene Anteile                      | -           | -           |
| Stand am Ende der Berichtsperiode            | 149'000.000 | 149'000.000 |

# BAUMANN & CIE BANQUIERS

## Vermögensrechnung

| Verkehrswerte CHF   | 30.06.2023    | %      | 31.12.2022    | %      |
|---|---------------|--------|---------------|--------|
| Bankguthaben auf Sicht  | 1'135'316.90  | 1.35   | 631'261.27    | 0.85   |
| Bankguthaben auf Zeit   | -             | -      | -             | -      |
| Geldmarktinstrumente  | -             | -      | -             | -      |
| Effekten, aufgeteilt in:  |               |        |               |        |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen<br>und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | -             | -      | -             | -      |
| Strukturierte Produkte  | -             | -      | -             | -      |
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte   | 82'104'681.60 | 97.41  | 73'046'488.00 | 98.44  |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen  | -             | -      | -             | -      |
| Derivative Finanzinstrumente  | -             | -      | -             | -      |
| Sonstige Vermögenswerte   | 1'048'278.85  | 1.24   | 528'063.82    | 0.71   |
| Gesamtfondsvermögen   | 84'288'277.35 | 100.00 | 74'205'813.09 | 100.00 |
| abzüglich   |               |        |               |        |
| Aufgenommene Kredite  | -             |        | -             |        |
| Andere Verbindlichkeiten  | -317'561.15   |        | -275'184.40   |        |
| Nettofondsvermögen  | 83'970'716.20 |        | 73'930'628.69 |        |

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# BAUMANN & CIE BANQUIERS

## Erfolgsrechnung

|   | 30.06.2023           | 31.12.2022            |
|---|----------------------|-----------------------|
|   | CHF                  | CHF                   |
| Erträge der Bankguthaben  | 1'939.86             | 58.04                 |
| Erträge der Geldmarktinstrumente  | -                    | -                     |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:  |                      |                       |
| Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige              |                      |                       |
| Forderungswertpapiere und -rechte   | -                    | -                     |
| Strukturierte Produkte  | -                    | -                     |
| Aktien, sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)   | 1'546'965.52         | 1'563'978.35          |
| Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                  | -                    | -                     |
| Erträge der anderen Anlagen   | -                    | -                     |
| Sonstige Erträge  | -                    | -                     |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen               | 4'413.92             | 10'935.01             |
| <b>Total Erträge</b>  | <b>1'553'319.30</b>  | <b>1'574'971.40</b>   |
| abzüglich   |                      |                       |
| Passivzinsen  | -                    | -                     |
| Negativzinsen   | -                    | 6'481.63              |
| Revisionsaufwand  | -                    | -                     |
| Reglementarische Vergütungen an die:  |                      |                       |
| Management Fee - Fondsleitung   | 620'653.38           | 1'201'277.73          |
| Service Fee der Fondsleitung  | -                    | -                     |
| Depotbank   | -                    | -                     |
| Performance Fees  | -                    | 76.60                 |
| Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste        | -                    | -76.60                |
| Sonstige Aufwendungen   | 47.93                | 197.59                |
| Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste* | -                    | -113'994.73           |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen               | 3'804.02             | 28'463.62             |
| <b>Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung</b>                    | <b>928'813.97</b>    | <b>452'545.56</b>     |
| Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds                   | -                    | -                     |
| <b>Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung</b>                   | <b>928'813.97</b>    | <b>452'545.56</b>     |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste                                    | -336'307.10          | -412'280.51           |
| Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste* | -                    | -113'994.73           |
| Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste        | -                    | -76.60                |
| Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*    | -                    | -                     |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>592'506.87</b>    | <b>-73'806.28</b>     |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste                              | 9'747'069.93         | -24'949'995.97        |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>10'339'576.80</b> | <b>-25'023'802.25</b> |

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

# BAUMANN & CIE

## BANQUIERS

### Inventar des Fondsvermögens per 30.06.2023

| Titel   | Whrg. | Anzahl  | Kurs     | Bewertung     | % *)  |
|---|-------|---------|----------|---------------|-------|
| Total Effekten                                      | CHF   |         |          | 82'104'681.60 | 97.41 |
| Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden | CHF   |         |          | 82'104'681.60 | 97.41 |
| Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden   | CHF   |         |          | 82'104'681.60 | 97.41 |
| Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)      | CHF   |         |          | 82'104'681.60 | 97.41 |
| <b>Aktien</b>                                       | CHF   |         |          | 82'104'681.60 | 97.41 |
| Adecco Group N                                      | CHF   | 60'000  | 29.23    | 1'753'800.00  | 2.08  |
| Alcon Registered Shs                                | CHF   | 15'000  | 74.10    | 1'111'500.00  | 1.32  |
| ALSO Holding N                                      | CHF   | 15'000  | 192.80   | 2'892'000.00  | 3.43  |
| Aluflexpack AG N                                    | CHF   | 63'611  | 15.60    | 992'331.60    | 1.18  |
| Baloise-Holding AG N                                | CHF   | 12'500  | 131.40   | 1'642'500.00  | 1.95  |
| Barry Callebaut AG N                                | CHF   | 1'500   | 1'727.00 | 2'590'500.00  | 3.07  |
| BKW AG N  | CHF   | 14'000  | 158.00   | 2'212'000.00  | 2.62  |
| Burckhardt Compre N                                 | CHF   | 5'500   | 525.00   | 2'887'500.00  | 3.43  |
| Comet Holding                                       | CHF   | 16'000  | 228.40   | 3'654'400.00  | 4.34  |
| Conzeta N -A-                                       | CHF   | 3'000   | 595.00   | 1'785'000.00  | 2.12  |
| DKSH Holding N                                      | CHF   | 42'500  | 66.55    | 2'828'375.00  | 3.36  |
| Dottikon Es Holding Rg                              | CHF   | 6'000   | 245.50   | 1'473'000.00  | 1.75  |
| Forbo Holding AG N                                  | CHF   | 1'600   | 1'284.00 | 2'054'400.00  | 2.44  |
| Gurit Hldg  | CHF   | 17'500  | 83.30    | 1'457'750.00  | 1.73  |
| Huber + Suhner                                      | CHF   | 45'000  | 73.80    | 3'321'000.00  | 3.94  |
| INFICON HOLDING AG                                  | CHF   | 3'000   | 1'080.00 | 3'240'000.00  | 3.84  |
| INTERROLL HOLDING AG                                | CHF   | 800     | 2'765.00 | 2'212'000.00  | 2.62  |
| Kardex Holding AG N                                 | CHF   | 13'000  | 200.50   | 2'606'500.00  | 3.09  |
| Komax Holding N                                     | CHF   | 11'000  | 232.00   | 2'552'000.00  | 3.03  |
| Kuehne + Nagel International AG                     | CHF   | 2'750   | 264.70   | 727'925.00    | 0.86  |
| Landis+Gyr Group AG                                 | CHF   | 27'500  | 76.80    | 2'112'000.00  | 2.51  |
| Logitech International SA N                         | CHF   | 15'000  | 53.24    | 798'600.00    | 0.95  |
| Medacta Group LTD                                   | CHF   | 8'000   | 121.80   | 974'400.00    | 1.16  |
| Montana Aerospace                                   | CHF   | 50'000  | 14.44    | 722'000.00    | 0.86  |
| Partners Group Holding AG N                         | CHF   | 1'000   | 841.60   | 841'600.00    | 1.00  |
| Registered Shs Medmix                               | CHF   | 50'000  | 23.65    | 1'182'500.00  | 1.40  |
| Roche Holding AG Genussschein                       | CHF   | 9'000   | 273.50   | 2'461'500.00  | 2.92  |
| SFS Group AG N                                      | CHF   | 21'000  | 117.80   | 2'473'800.00  | 2.93  |
| SHS SKAN Group                                      | CHF   | 5'000   | 77.00    | 385'000.00    | 0.46  |
| Siegfried Holding N                                 | CHF   | 5'125   | 739.00   | 3'787'375.00  | 4.49  |
| SIG Combibloc Group AG                              | CHF   | 80'000  | 24.68    | 1'974'400.00  | 2.34  |
| SoftwareONE N                                       | CHF   | 130'000 | 17.73    | 2'304'900.00  | 2.73  |
| Straumann   | CHF   | 12'500  | 145.15   | 1'814'375.00  | 2.15  |
| Sulzer AG N   | CHF   | 20'000  | 76.90    | 1'538'000.00  | 1.82  |
| Swiss Life Holding AG N                             | CHF   | 3'500   | 523.00   | 1'830'500.00  | 2.17  |
| Swissquote Group Holding SA N                       | CHF   | 19'500  | 185.70   | 3'621'150.00  | 4.30  |
| Tecan Group AG N                                    | CHF   | 4'000   | 343.20   | 1'372'800.00  | 1.63  |
| Temenos Group AG N                                  | CHF   | 32'500  | 71.14    | 2'312'050.00  | 2.74  |
| V-ZUG Holding                                       | CHF   | 21'500  | 71.50    | 1'537'250.00  | 1.82  |
| Vetropack Holding -A-                               | CHF   | 50'000  | 41.50    | 2'075'000.00  | 2.46  |
| Zehnder Group AG N -A-                              | CHF   | 27'500  | 72.40    | 1'991'000.00  | 2.36  |

# BAUMANN & CIE BANQUIERS

|                            |     |               |        |
|----------------------------|-----|---------------|--------|
| Bankguthaben Sicht         | CHF | 1'135'316.90  | 1.35   |
| Forderungen                |     | 1'048'278.85  |        |
| Sonstige Forderungen       | CHF | 1'048'278.85  | 1.24   |
| Gesamtfondsvermögen        | CHF | 84'288'277.35 | 100.00 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | CHF | -317'561.15   |        |
| Nettofondsvermögen         | CHF | 83'970'716.20 |        |

\*) 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.

# BAUMANN & CIE

## BANQUIERS

### Veränderungen im Wertschriftenbestand 30.06.2023

| Titelbezeichnung                | Whrg. | Käufe * | Verkäufe ** |
|---------------------------------|-------|---------|-------------|
| Aktien                          |       |         |             |
| Adecco Group N                  | CHF   | 10'000  | -           |
| Alcon Registered Shs            | CHF   | 20'000  | 5'000       |
| Aluflexpack AG N                | CHF   | -       | 1'389       |
| ams AG                          | CHF   | -       | 110'000     |
| Arbonia AG N                    | CHF   | 6'047   | 71'047      |
| Barry Callebaut AG N            | CHF   | 250     | -           |
| BKW AG N                        | CHF   | 1'000   | 6'000       |
| Bossard Holding N               | CHF   | -       | 9'000       |
| Burckhardt Compre N             | CHF   | 1'659   | 1'159       |
| Clariant AG N                   | CHF   | -       | 55'000      |
| Comet Holding                   | CHF   | 2'000   | 3'000       |
| Daetwyler Holding AG            | CHF   | -       | 5'000       |
| DKSH Holding N                  | CHF   | 20'000  | -           |
| Dottikon Es Holding Rg          | CHF   | 6'000   | -           |
| Forbo Holding AG N              | CHF   | 100     | 400         |
| Gurit Hldg                      | CHF   | 5'000   | -           |
| Huber + Suhner                  | CHF   | 15'000  | 2'500       |
| INFICON HOLDING AG              | CHF   | 400     | 650         |
| INTERROLL HOLDING AG            | CHF   | 50      | 50          |
| Kardex Holding AG N             | CHF   | -       | 1'000       |
| Komax Holding N                 | CHF   | 4'000   | 1'000       |
| Kuehne + Nagel International AG | CHF   | 4'000   | 13'250      |
| Landis+Gyr Group AG             | CHF   | -       | 12'500      |
| Logitech International SA N     | CHF   | 17'500  | 47'500      |
| Medacta Group LTD               | CHF   | 1'000   | 13'000      |
| Montana Aerospace               | CHF   | 75'000  | 70'000      |
| Partners Group Holding AG N     | CHF   | 1'250   | 650         |
| Registered Shs Medmix           | CHF   | 80'000  | 30'000      |
| Roche Holding AG Genussschein   | CHF   | 9'000   | -           |
| Schweiter Technologies AG       | CHF   | -       | 1'500       |
| SFS Group AG N                  | CHF   | 21'000  | -           |
| SHS SKAN Group                  | CHF   | 13'866  | 8'866       |
| Siegfried Holding N             | CHF   | 250     | 125         |
| SIG Combibloc Group AG          | CHF   | 5'000   | 25'000      |
| SoftwareONE N                   | CHF   | 22'500  | 55'000      |
| Straumann                       | CHF   | -       | 3'500       |
| Swiss Life Holding AG N         | CHF   | 250     | -           |
| Swissquote Group Holding SA N   | CHF   | 2'500   | 4'000       |
| Tecan Group AG N                | CHF   | 4'000   | -           |
| Temenos Group AG N              | CHF   | 32'500  | -           |
| V-ZUG Holding                   | CHF   | 2'588   | 761         |
| Zehnder Group AG N -A-          | CHF   | 2'500   | 7'000       |

\* "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: Auslosung / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / Reverse splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

## Erläuterungen und Informationen

### Fonds-Performance

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance-daten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

| Zeitraum                   | 30.06.2023 | 31.12.2022 | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Performance Klasse R in %  | 13.88      | -24.98     | 17.47      | 13.61      |
| Performance Klasse I in %  | 14.14      | -24.59     | 17.94      | 14.09      |
| Performance Klasse P in %* | 14.25      | -24.43     | -0.15      | n/a        |

\*10.9.2021-31.12.2021

### 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 Klassen (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 offen stehenden 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 wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabebewährung, 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 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.

# BAUMANN & CIE

## BANQUIERS

7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse 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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

### Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

(Art. 89 Abs. 1 lit. g KAG)

#### Rückblick Finanzmärkte

Die Finanzmärkte haben sich im ersten Halbjahr 2023 überraschend gut entwickelt, wobei Inflation und Leitzinsen die Märkte nach wie vor beschäftigen.

Insbesondere für die Aktienmärkte hellte sich die Stimmung im Vergleich zu Ende 2022 deutlich auf. Das dominierende Thema Energiekrise wurde abgelöst durch das Trendthema künstliche Intelligenz – Tech-Aktien zeigten eine sehr gute Performance. Besonders Europa und Japan starteten gut ins neue Jahr. In den USA zeigte der Aktienmarkt trotz beinahem Zahlungsausfall ebenfalls eine gute Erholung. Auch der Schweizer Markt liegt im Plus, ist jedoch der schlechteste Index in Europa.

Durch die von den Nationalbanken angehobenen Leitzinsen, zeigt der Anleihenmarkt wieder vielversprechende Renditen - nach dem Ausverkauf von 2022 eine Kehrtwende. Besonders Anleihen mit kurzer Laufzeit profitierten davon.

Covid-19 ist kein globales Thema mehr und hat keine Einschränkungen zur Folge. Der Krieg in der Ukraine hält die Welt aber nach wie vor in Atem und den Finanzmärkten droht zunehmend konjunktureller Gegenwind. Das geschilderte Umfeld behaftet das Risiko der Anlagen und Verbindlichkeiten des Fonds weiterhin mit Ungewissheit. Die Fondsleitung und die Delegationspartner überwachen aufmerksam die politischen und wirtschaftliche Entwicklungen sowie deren mögliche Auswirkungen auf das Portfolio.