

## Swiss Value Equity Fund

Ein Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "Effektenfonds"

Klasse M	Valorennummer	42 875 975
Klasse I	Valorennummer	42 875 974
Klasse B	Valorennummer	42 875 972

**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
Depotbank	CASEIS 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 M

Inventarwert pro Anteil in CHF	141.46	127.03	171.60
Anteile im Umlauf	45'300.938	46'647.938	45'367.938
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	6.41	5.93	7.79
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	0.9450	0.8099	0.6497
Total Expense Ratio (TER) in %	0.30	0.31	0.31
Pauschale Verwaltungskommission an die Fondsleitung, (max. 0.00% p.a.), effektiv in % p.a.	-	-	-
Service Fee (max. 0.50% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.23	0.23	0.23

### Klasse I

Inventarwert pro Anteil in CHF	137.83	124.30	168.59
Anteile im Umlauf	336'203.997	321'302.024	225'967.683
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	46.34	39.94	38.09
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	0.5894	0.4927	0.2582
Total Expense Ratio (TER) in %	0.95	0.96	0.96
Verwaltungskommission an die Fondsleitung (max. 0.65% p.a.) effektiv in % p.a.	0.65	0.65	0.65
Service Fee (max. 0.50% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.	0.23	0.23	0.23

### Klasse B aktiv ab 02.03.2023

Inventarwert pro Anteil in CHF	101.41	-	-
Anteile im Umlauf	4'951.691	-	-
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	0.50	-	-
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	0.4004	-	-
Total Expense Ratio (TER) in %**	1.21	-	-
Verwaltungskommission an die Fondsleitung (max. 1.25% p.a.), effektiv in %**	0.93	-	-
Service Fee (max. 0.50% p.a.), mind CHF 60'000 p.a., effektiv in % p.a.**	0.22	-	-

\*ab 2022: effektiv Ausschüttung für Geschäftsjahr / Vollzug innerhalb 4 Monate nach Abschluss (im Folgejahr)

\*\* Kosten annualisiert

## Veränderung des Nettofondsvermögens (CHF)

31.12.2023 31.12.2022

Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	45'864'832.04	45'794'429.78
Ausschüttung/Ablieferung VST	-202'089.55	-
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'336'353.16	12'449'766.53
Gesamterfolg	5'249'556.04	-12'379'364.27
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>53'248'651.69</b>	<b>45'864'832.04</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse M Klasse M

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	46'647.938	45'367.938
Ausgegebene Anteile	568.000	1'605.000
Zurückgenommene Anteile	-1'915.000	-325.000
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>45'300.938</b>	<b>46'647.938</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse I Klasse I

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	321'302.024	225'967.683
Ausgegebene Anteile	53'175.239	103'603.411
Zurückgenommene Anteile	-38'273.266	-8'269.070
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>336'203.997</b>	<b>321'302.024</b>

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

Klasse B Klasse B

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	-	-
Ausgegebene Anteile	4'951.691	-
Zurückgenommene Anteile	-	-
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>4'951.691</b>	-

## Vermögensrechnung

31.12.2023

31.12.2022

	Verkehrswerte CHF	%	Verkehrswerte CHF	%
Bankguthaben auf Sicht	302'224.44	0.57	1'693'718.01	3.68
Bankguthaben auf Zeit	-	-	-	-
Geldmarktinstrumente	-	-	-	-
Effekten, aufgeteilt in:				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte	-	-	-	-
Strukturierte Produkte	-	-	-	-
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	50'821'866.12	95.24	43'990'055.55	95.70
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'836'932.16	3.44	-	-
Derivative Finanzinstrumente	-	-	-	-
Sonstige Vermögenswerte	400'524.56	0.75	284'386.86	0.62
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>53'361'547.28</b>	<b>100.00</b>	<b>45'968'160.42</b>	<b>100.00</b>
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-	-	-	-
Andere Verbindlichkeiten	-112'895.59		-103'328.38	
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>53'248'651.69</b>		<b>45'864'832.04</b>	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Erfolgsrechnung

31.12.2023

31.12.2022

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	12'584.01	-
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)	1'105'945.48	812'533.88
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	38'410.40	-
Erträge der anderen Anlagen	-	-
Sonstige Erträge	19.20	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	52'845.37	131'829.92
<b>Total Erträge</b>	<b>1'209'804.46</b>	<b>944'363.80</b>
abzüglich		
Passivzinsen	-1'550.43	1'543.27
Negativzinsen	206.58	15'310.52
Revisionsaufwand	14'000.00	14'001.00
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	295'646.83	230'412.38
Service Fee der Fondsleitung	118'895.30	94'949.01
Sonstige Aufwendungen	23'130.57	19'033.23
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	64'593.27	8'898.72
<b>Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung</b>	<b>694'882.34</b>	<b>560'215.67</b>
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	-
<b>Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung</b>	<b>694'882.34</b>	<b>560'215.67</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	356'739.67	106'685.27
Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*	-	-
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'051'622.01</b>	<b>666'900.94</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'197'934.03	-13'046'265.21
<b>Gesamterfolg</b>	<b>5'249'556.04</b>	<b>-12'379'364.27</b>

\* 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 M	122'701.08	107'940.89
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres - Klasse I	566'500.12	452'274.78
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres - Klasse B	5'681.14	
<b>Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres</b>	<b>694'882.34</b>	<b>560'215.67</b>
Verrechnung Nettoaufwand des Rechnungsjahres mit real. Kapitalgewinnen	-	-
Vortrag des Vorjahres - Klasse M	2.23	-
Vortrag des Vorjahres - Klasse I	10.05	
Vortrag des Vorjahres - Klasse B	-	-
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>694'894.62</b>	<b>560'215.67</b>
<b>zur Ausschüttung an die Anleger/innen vorgesehener Erfolg</b>		
Ertragsthesaurierung 35% Verrechnungssteuer - Klasse M	-42'809.40	-37'778.53
Ertragsthesaurierung 35% Verrechnungssteuer - Klasse I	-198'158.65	-158'292.66
Ertragsthesaurierung 35% Verrechnungssteuer - Klasse B	-1'982.65	-
Ertragsthesaurierung 65% zur Wiederanlage zurückbeh. Ertrag - Klasse M	-79'503.15	-70'160.13
Ertragsthesaurierung 65% zur Wiederanlage zurückbeh. Ertrag - Klasse I	-368'008.90	-293'972.07
Ertragsthesaurierung 65% zur Wiederanlage zurückbeh. Ertrag - Klasse B	-3'682.10	-
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>749.77</b>	<b>12.28</b>
Klasse M	390.76	2.23
Klasse I	342.62	10.05
Klasse B	16.39	

## Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anteil

	CHF	CHF
Ertragsthesaurierung je Anteil - Klasse M	2.7000	2.3139
Abzug von 35% eidg. Verrechnungssteuer	0.9450	0.8099
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anteil	1.7550	1.5040
Ertragsthesaurierung je Anteil - Klasse I	1.6840	1.4076
Abzug von 35% eidg. Verrechnungssteuer	0.5894	0.4927
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anteil	1.0946	0.9149
Ertragsthesaurierung je Anteil - Klasse B	1.1440	-
Abzug von 35% eidg. Verrechnungssteuer	0.4004	-
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag pro Anteil	0.7436	-

Ex-Datum

17.04.2023

Valuta-Datum

17.04.2023

## Inventar des Fondsvermögens per 31.12.2023

Titel	Whrg.	Anzahl	Kurs	Bewertung	% *)
<b>Total Effekten</b>	<b>CHF</b>			<b>52'658'798.28</b>	<b>98.68</b>
<b>Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>CHF</b>			<b>52'658'798.28</b>	<b>98.68</b>
<b>Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>CHF</b>			<b>50'821'866.12</b>	<b>95.24</b>
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			50'821'866.12	95.24
<b>Aktien</b>	<b>CHF</b>			<b>50'821'866.12</b>	<b>95.24</b>
Accelleron Industries	CHF	11'202.00	26.26	294'164.52	0.55
Bachem	CHF	15'698.00	65.00	1'020'370.00	1.91
Barry Callebaut AG N	CHF	755.00	1'419.00	1'071'345.00	2.01
BELIMO Holding AG N	CHF	5'551.00	463.80	2'574'553.80	4.82
Bell Food Gr N	CHF	1'263.00	254.00	320'802.00	0.60
BKW AG N	CHF	5'648.00	149.50	844'376.00	1.58
Bossard Holding N	CHF	7'540.00	221.00	1'666'340.00	3.12
BVZ Holding N	CHF	321.00	920.00	295'320.00	0.55
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	52.00	10'090.00	524'680.00	0.98
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG N	CHF	23.00	102'000.00	2'346'000.00	4.40
Comet Holding	CHF	4'582.00	265.20	1'215'146.40	2.28
Compagnie Financiere Richemont SA N	CHF	3'738.00	115.75	432'673.50	0.81
Daetwyler Holding AG	CHF	5'121.00	195.20	999'619.20	1.87
DocMorris N	CHF	3'753.00	73.75	276'783.75	0.52
EMS-Chemie Holding AG N	CHF	3'524.00	681.00	2'399'844.00	4.50
Flughafen Zuerich AG	CHF	9'387.00	175.60	1'648'357.20	3.09
Geberit AG N	CHF	5'232.00	539.00	2'820'048.00	5.28
Givaudan AG N	CHF	667.00	3'484.00	2'323'828.00	4.35
Huber + Suhner	CHF	5'853.00	68.00	398'004.00	0.75
Inficon Holding N	CHF	1'334.00	1'206.00	1'608'804.00	3.01
Jungfraubahn Holding N	CHF	3'355.00	160.00	536'800.00	1.01
Kardex Holding	CHF	5'891.00	218.00	1'284'238.00	2.41
Komax Holding N	CHF	3'533.00	200.50	708'366.50	1.33
Lem Holding SA	CHF	726.00	2'075.00	1'506'450.00	2.82
Nestle SA N	CHF	22'863.00	97.51	2'229'371.13	4.18
Novartis AG N	CHF	25'189.00	84.87	2'137'790.43	4.01
Roche Holding	CHF	5'467.00	261.40	1'429'073.80	2.68
Roche Holding AG Genussschein	CHF	2'581.00	244.50	631'054.50	1.18
Sandoz Group	CHF	5'037.00	27.06	136'301.22	0.26
Schindler Holding AG Partizipationsschein	CHF	1'228.00	210.30	258'248.40	0.48
Schindler Holding N	CHF	7'600.00	199.50	1'516'200.00	2.84
Schweiter Technologies	CHF	993.00	519.00	515'367.00	0.97
SGS Ltd	CHF	6'315.00	83.40	526'671.00	0.99
SGS	CHF	4'854.00	72.54	352'109.16	0.66
Sika AG	CHF	7'871.00	273.70	2'154'292.70	4.04
Straumann	CHF	14'386.00	135.60	1'950'741.60	3.66
Swiss Life Holding AG N	CHF	1'922.00	584.00	1'122'448.00	2.10
Swiss Re AG	CHF	16'541.00	94.56	1'564'116.96	2.93
Tecan Group AG N	CHF	3'237.00	343.40	1'111'585.80	2.08
The Swatch Group	CHF	7'655.00	44.05	337'202.75	0.63
u-blox Holding AG N	CHF	2'669.00	99.90	266'633.10	0.50
VAT Group AG N	CHF	5'706.00	421.50	2'405'079.00	4.51
Vetropack Holding	CHF	27'127.00	39.10	1'060'665.70	1.99
<b>Total Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden</b>	<b>CHF</b>			<b>1'836'932.16</b>	<b>3.44</b>
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)				1'836'932.16	3.44
<b>Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen</b>	<b>CHF</b>			<b>1'836'932.16</b>	<b>3.44</b>
Pictet CH - Short-Term Money Market CHF	CHF	2'128.00	863.22	1'836'932.16	3.44
<b>Bankguthaben Sicht</b>	<b>CHF</b>			<b>302'224.44</b>	<b>0.57</b>
<b>Forderungen</b>	<b>CHF</b>			<b>400'524.56</b>	<b>0.75</b>

<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>CHF</b>	<b>53'361'547.28</b>	<b>100.00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>CHF</b>	<b>-112'895.59</b>	<b>-0.21</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>CHF</b>	<b>53'248'651.69</b>	<b>99.79</b>

\*) 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

## Veränderungen im Wertschriftenbestand 31.12.2023

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
<b>Aktien</b>			
Accelleron Industries	CHF	12'000	798
Bachem	CHF	2'580	1'017
Barry Callebaut AG N	CHF	50	51
BELIMO Holding AG N	CHF	190	389
Bell Food Gr N	CHF	-	89
BKW AG N	CHF	-	2'402
Bossard Holding N	CHF	600	494
BVZ Holding N	CHF	-	22
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	CHF	5	3
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG N	CHF	3	2
Comet Holding	CHF	600	326
Compagnie Financiere Richemont SA N	CHF	-	266
Daetwyler Holding AG	CHF	600	364
DocMorris N	CHF	-	267
EMS-Chemie Holding AG N	CHF	585	239
Flughafen Zuerich AG	CHF	-	669
Geberit AG N	CHF	250	372
Givaudan AG N	CHF	64	47
Huber + Suhner	CHF	-	1'217
Inficon Holding N	CHF	-	95
Jungfraubahn Holding N	CHF	-	239
Kardex Holding	CHF	-	419
Komax Holding N	CHF	330	235
Lem Holding SA	CHF	65	49
Nestle SA N	CHF	5'400	1'408
Novartis AG N	CHF	1'700	1'795
Roche Holding	CHF	1'320	329
Roche Holding AG Genussschein	CHF	1'090	137
Sandoz Group	CHF	5'037	-
Schindler Holding AG Partizipationsschein	CHF	-	87
Schindler Holding N	CHF	400	541
Schweiter Technologies	CHF	1'123	1'133
Sensirion Holding AG	CHF	6'700	385
SGS	CHF	5'200	554
Sika AG	CHF	1'740	529
Straumann	CHF	2'300	1'004
Swiss Life Holding AG N	CHF	1'916	104
Swiss Re AG	CHF	-	1'179
Tecan Group AG N	CHF	390	217
The Swatch Group	CHF	-	545
u-blox Holding AG N	CHF	-	190
VAT Group AG N	CHF	500	1'406
Vetropack Holding	CHF	-	1'933
<b>Anlagefonds</b>			
Pictet CH - Short-Term Money Market CHF	CHF	2'280	152

\* "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

## 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
Performance B Klasse in %*	1.41	-	-
Performance I Klasse in %	11.28	-26.16	30.80
Performance M Klasse in %	12.00	-25.69	31.64

\*Klasse B Lancierungs-Datum 02.03.2023: Performance vom 02.03.-31.12.2023

## Gebührenteilungsvereinbarungen und geldwerte Vorteile

- Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen ("commission sharing agreements") geschlossen.
- Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten "soft commissions" geschlossen.

## Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds 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 Schweizer Franken (CHF) 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 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.
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 Anteilsklasse 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 im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf VHF 0.01 kaufmännisch gerundet.
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)

### **Einmalige Veröffentlichung vom 21. November 2022**

#### **Swiss Value Equity Fund**

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

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:

#### **Wechsel des Vermögensverwalters**

Die Anlageentscheide des Anlagefonds werden neu auf die Swiss KMU Partners AG, Jona übertragen. (Vgl. § 1 Ziff. 4).

In diesem Zusammenhang wurde auch der Prospekt entsprechend den Angaben zur neuen Vermögens-verwalterin angepasst.

Weitere Ergänzungen und Aktualisierungen im Prospekt und Fondsvertrag, welche die Interessen der Anleger nicht betreffen und daher nicht publiziert 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 be-schränkt.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie innert 30 Tagen ab dem Zeitpunkt dieser Veröffentli-chung bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern, gegen die in dieser Veröffentlichung erwähnten Änderungen des Fondsvertrages Einwendungen erheben oder die Auszahlung ihrer Anteile gemäss den Rücknahmebestimmungen des Fondsvertrages in bar verlangen können.

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

**Die FINMA hat die am 21. November 2022 publizierten Änderungen mit Verfügung vom 10. Januar 2023 genehmigt.**

### **Einmalige Veröffentlichung vom 14. Juli 2023**

#### **Swiss Value Equity Fund**

Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds»

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 darüber 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**

**Swiss Value Equity 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

### **Swiss Value Equity Fund**

#### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Swiss Value Equity 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)