



# **Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss**

zum 31. Dezember 2022

## **PPSF („PMG Partners Special Funds“)**

### **-Spezialisierter Investmentfonds nach Luxemburger Recht-**

Alternativer Investmentfonds („AIF“) in Form eines «Fonds commun de placement» („FCP“) gemäß Teil II des Gesetzes vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds in seiner aktuellen Fassung und des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds

**Handelsregister-Nr. K1498**

Der vorliegende Bericht für den Umbrella-Fonds  
**«PPSF („PMG Partners Special Funds“)**  
umfasst folgende Teilfonds:

- IO European Momentum Fund
- IO US Momentum Fund
- Global Alpha Collector Fund

# Inhaltsverzeichnis

	Seite
Informationen an die Anleger	3
Management und Verwaltung	4
Bericht über den Geschäftsverlauf	5
<b>Teilfonds IO European Momentum Fund</b>	<b>9</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	9
Währungs-Übersicht des Teilfonds	9
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	9
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	9
Vermögensaufstellung des Teilfonds	10
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	11
Vermögensentwicklung des Teilfonds	11
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	11
<b>Teilfonds IO US Momentum Fund</b>	<b>12</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	12
Währungs-Übersicht des Teilfonds	12
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	12
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	12
Vermögensaufstellung des Teilfonds	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	14
Vermögensentwicklung des Teilfonds	14
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	14

## Inhaltsverzeichnis

<b>Teilfonds Global Alpha Collector Fund</b>	<b>15</b>
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	15
Währungs-Übersicht des Teilfonds	15
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	15
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	15
Vermögensaufstellung des Teilfonds	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	19
Vermögensentwicklung des Teilfonds	19
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	20
Zusammenfassung des PPSF („PMG Partners Special Funds“)	21
Anhang zum Jahresabschluss	22
Prüfungsvermerk	30
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	33
Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	37

## Informationen an die Anleger

Die geprüften Jahresberichte werden spätestens sechs Monate nach Ablauf eines jeden Geschäftsjahres veröffentlicht.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar eines jeden Jahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Zeichnungen können nur auf Basis des jeweils gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokuments (nebst Anhängen), sowie mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht erfolgen.

Die Berichte sowie der jeweils gültige Verkaufsprospekt / Emissionsdokument (nebst Anhängen) sind bei der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft und den Zahl- und Informationsstellen kostenlos erhältlich.

Die LRI Invest S.A. bestätigt, sich während des Geschäftsjahres in ihrer Tätigkeit für den Fonds in allen wesentlichen Belangen an die von der ALFI im "ALFI Code of Conduct for Luxembourg Investment Funds" von 2009 (in der letzten Fassung vom Juni 2022) festgelegten Grundsätze gehalten zu haben.

Der Fonds und alle seine Teilfonds unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Management und Verwaltung

### **Verwaltungsgesellschaft / Alternative Investment Fund Manager (AIFM)**

LRI Invest S.A.  
9A, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)

### **Managing Board der Verwaltungsgesellschaft / des AIFM**

Utz Schüller  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

Frank Alexander de Boer  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

seit dem 1. November 2022:  
Marc-Oliver Scharwath  
Mitglied des Managing Board  
LRI Invest S.A., Munsbach/Luxemburg

### **Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft / des AIFM**

David Rhydderch (Vorsitzender des Aufsichtsrats)  
Global Head Financial Solutions  
Apex Fund Services  
London/Großbritannien

bis zum 28. Februar 2022:  
Thondikulam Easwaran Srikumar  
(Mitglied des Aufsichtsrats)  
Global Head Fund Solutions  
Apex Group Ltd.  
Hong Kong/China

Dr. Dirk Franz (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Mitglied der Geschäftsführung  
LBBW Asset Management Investment-  
gesellschaft mbH  
Stuttgart/Deutschland

seit dem 1. Juli 2022:  
Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)  
Generalbevollmächtigter  
Fürstlich Castell'sche Bank  
Würzburg/Deutschland

### **Fondsmanager**

PMG Investment Solutions AG  
Dammstrasse 23  
CH-6300 Zug  
[www.pmg.swiss](http://www.pmg.swiss)

### **Verwahrstelle sowie Register- und Transferstelle**

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### **Zentralverwaltungsstelle**

Apex Fund Services S.A.  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.apexfundservices.com](http://www.apexfundservices.com)

### **Zahlstelle in der Schweiz**

Reichmuth & Co  
Rütligasse 1  
CH-6003 Luzern  
[www.reichmuthco.ch](http://www.reichmuthco.ch)

### **Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg**

European Depositary Bank SA  
3, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
[www.europeandepositorybank.com](http://www.europeandepositorybank.com)

### **Vertreter in der Schweiz**

PMG Investment Solutions AG  
Dammstrasse 23  
CH-6300 Zug  
[www.pmg.swiss](http://www.pmg.swiss)

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburg  
[www.pwc.com/lu](http://www.pwc.com/lu)

# Bericht über den Geschäftsverlauf

## Tätigkeitsbericht: PPSF ("PMG Partners Special Funds") – IO European Momentum Fund

### 1. Anlageziele und -strategie

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Deutschen Aktienindex (Dax) langfristig zu übertreffen. Die Aktienauswahl basiert auf einem systematischen Anlagekonzept, welches die im Referenzindex enthaltenen Aktien analysiert und das Anlageportfolio generiert. Der Fonds investiert in 10 bis 30 Aktien, wobei das Anlageuniversum auf die im Referenzindex gehaltenen Aktien limitiert ist. Die maximale Gewichtung einer einzelnen Aktie liegt bei 30%.

### 2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der PPSF ("PMG Partners Special Funds") – IO European Momentum Fund hatte 2022 ein gutes Jahr. Die Strategie hat sich gegenüber dem Benchmark positiv entwickelt und war um 1,09% besser als der Benchmark (eine DAX ETF Peer Group). Der Anteilwert des PPSF ("PMG Partners Special Funds") – IO European Momentum Fund sank im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 um 11,85%. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung. Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Gewinnen und Verlusten aus Aktien.

### 3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### *Zinsänderungsrisiken*

Der PPSF ("PMG Partners Special Funds") – IO European Momentum Fund enthält keine Zinsänderungsrisiken, da er keinerlei Kreditinstrumente einsetzt.

#### *Währungsrisiken*

Zum Ende des Berichtszeitraums war der PPSF ("PMG Partners Special Funds") – IO European Momentum Fund zu 100% in deutsche Aktien und cash investiert. Sonstige Fremdwährungsrisiken gibt es keine.

#### *Sonstige Marktpreisrisiken*

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken. Der PPSF ("PMG Partners Special Funds") – IO European Momentum Fund war entsprechend seinem Anlagekonzept fast vollständig (außer cash Positionen) am Aktienmarkt angelegt und damit den Risiken von Marktpreisänderungen ausgesetzt.

#### *Operationelle Risiken*

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten, einschließlich Rechts- und Reputationsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängige Compliance-Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanten Aktivitäten und Prozesse durch die Interne Revision überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

#### *Liquiditätsrisiken*

Aufgrund der Größe des deutschen Aktienmarktes (Dax) und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

#### *Bonitäts- und Adressenausfallrisiken*

Die Ausfallwahrscheinlichkeit der ausgewählten Aktien ist als moderat einzuschätzen.

### 4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Bezüglich der wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum verweisen wir auf die Angaben zu den wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB im Anhang des Jahresberichts.

# Bericht über den Geschäftsverlauf

## Tätigkeitsbericht: PPSF ("PMG Partners Special Funds") – IO US Momentum Fund

### 1. Anlageziele und -strategie

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Dow Jones Industrial Index langfristig zu übertreffen. Die Aktienauswahl basiert auf einem systematischen Anlagekonzept, welches die im Referenzindex enthaltenen Aktien analysiert und das Anlageportfolio generiert. Der Fonds investiert in 10 bis 30 Aktien, wobei das Anlageuniversum auf die im Referenzindex gehaltenen Aktien limitiert ist. Die maximale Gewichtung einer einzelnen Aktie liegt bei 30%.

### 2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der PPSF ("PMG Partners Special Funds") – IO US Momentum Fund hatte 2022 ein gutes Jahr. Die Strategie hat sich gegenüber dem Benchmark positiv entwickelt und war um 1,12% besser als der Benchmark. Der Anteilwert des PPSF ("PMG Partners Special Funds") – IO US Momentum Fund sank im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 um 5,95%. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung. Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Gewinnen und Verlusten aus Aktien.

### 3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### *Zinsänderungsrisiken*

Der PPSF ("PMG Partners Special Funds") – IO US Momentum Fund enthält keine Zinsänderungsrisiken, da er keinerlei Kreditinstrumente einsetzt.

#### *Währungsrisiken*

Zum Ende des Berichtszeitraums war der PPSF ("PMG Partners Special Funds") – IO US Momentum Fund zu 100% in amerikanische Aktien und cash investiert. Sonstige Fremdwährungsrisiken gibt es keine.

#### *Sonstige Marktpreisrisiken*

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken. Der PPSF ("PMG Partners Special Funds") – IO US Momentum Fund war entsprechend seinem Anlagekonzept fast vollständig (außer cash Positionen) am Aktienmarkt angelegt und damit den Risiken von Marktpreisänderungen ausgesetzt.

#### *Operationelle Risiken*

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten, einschließlich Rechts- und Reputationsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängige Compliance-Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanten Aktivitäten und Prozesse durch die Interne Revision überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

#### *Liquiditätsrisiken*

Aufgrund der Größe der US Aktienmärkte und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.

#### *Bonitäts- und Adressenausfallrisiken*

Die Ausfallwahrscheinlichkeit der ausgewählten Aktien ist als moderat einzuschätzen.

### 4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Bezüglich der wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum verweisen wir auf die Angaben zu den wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB im Anhang des Jahresberichts.

# Bericht über den Geschäftsverlauf

## Tätigkeitsbericht: PPSF ("PMG Partners Special Funds") – Global Alpha Collector Fund

### 1. Anlageziele und -strategie

Ziel der Anlagepolitik des PPSF ("PMG Partners Special Funds") – Global Alpha Collector Fund («Teilfonds») ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos eine positive Rendite für seine Anleger zu erwirtschaften, indem er in börsennotierte Unternehmen investiert, bei denen ein Corporate Event geplant, veröffentlicht, als sehr wahrscheinlich erachtet wird oder ein solcher stattgefunden hat. Zu diesem Zweck investiert der Teilfonds in Long-Positionen börsengehandelter Aktien sowie in synthetische Long- und Short-Positionen auf Aktien von entsprechenden Unternehmen weltweit. Unter Berücksichtigung eines diversifizierten Portfolios versucht der Teilfonds langfristig Kapitalwachstum zu generieren.

### 2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Der PPSF ("PMG Partners Special Funds") – Global Alpha Collector Fund hatte 2022 ein rel. schwieriges Jahr. Die Merger Arbitrage Strategie erzielte ein Minus von 3,76% über den Berichtszeitraum, hat sich aber deutlich besser entwickelt als traditionelle Fixed Income oder Aktien Portfolios. Diverse annoncierte M&A Transaktionen beanspruchten mehr Zeit als erwartet und ziehen sich zum Teil ins neue Jahr hinein. Das erhöhte Zinsumfeld hat unser Portfolio ebenfalls negativ tangiert, dies wird sich im neuen Jahr wieder normalisieren und sich tendenziell positiv auf den Fund auswirken. Der Deal Flow war 2022 äußerst robust und wir sahen speziell im Pharma/Biotech Bereich div. erfolgreiche Takeover Transaktionen. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Die Quellen des Veräußerungsergebnisses setzen sich zusammen aus realisierten Gewinnen und Verlusten aus Aktieninvestments.

### 3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

#### *Zinsänderungsrisiken*

Der PPSF ("PMG Partners Special Funds") – Global Alpha Collector Fund enthält keine Zinsänderungsrisiken, da er keinerlei Kreditinstrumente einsetzt.

#### *Währungsrisiken*

Zum Ende des Berichtszeitraums war der PPSF ("PMG Partners Special Funds") – Global Alpha Collector Fund zu 100% in amerikanische und europäische Aktien sowie Cash investiert. Sonstige Fremdwährungsrisiken gibt es keine.

#### *Sonstige Marktpreisrisiken*

Neben den oben genannten Marktpreisrisiken bestanden keine sonstigen Marktpreisrisiken. Der PPSF ("PMG Partners Special Funds") – Global Alpha Collector Fund war entsprechend seinem Anlagekonzept fast vollständig (ausser cash Positionen) am Aktienmarkt via Aktien bzw. synthetische Long- und Short Positionen angelegt und damit den Risiken von täglichen Marktpreisänderungen ausgesetzt.

#### *Operationelle Risiken*

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten, einschließlich Rechts- und Reputationsrisiken. Entsprechend den aufsichtsrechtlichen Vorgaben hat die Gesellschaft eine unabhängige Compliance-Funktion eingerichtet, die darauf ausgelegt ist, die Angemessenheit und Wirksamkeit der seitens der Gesellschaft zur Einhaltung externer und interner Vorgaben eingerichteten Maßnahmen und Verfahren zu überwachen und regelmäßig zu bewerten und somit die operationellen Risiken möglichst gering zu halten. Zudem wird die Ordnungsmäßigkeit sämtlicher relevanten Aktivitäten und Prozesse durch die Interne Revision überwacht. Ausgelagerte Bereiche sind in die Überwachung einbezogen. Im Berichtszeitraum kam es zu keinen besonderen Vorkommnissen hinsichtlich der permanent bestehenden operationellen Risiken.

#### *Liquiditätsrisiken*

Aufgrund der Größe der Aktienmärkte und der hohen Zahl der Marktteilnehmer ist davon auszugehen, dass Wertpapiere jederzeit zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können. Im Berichtszeitraum war keine Einschränkung der Liquidität festzustellen.



## **Bericht über den Geschäftsverlauf**

### *Bonitäts- und Adressenausfallrisiken*

Die Ausfallwahrscheinlichkeit der ausgewählten Aktien ist als moderat einzuschätzen.

### **4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum**

Bezüglich der wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum verweisen wir auf die Angaben zu den wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB im Anhang des Jahresberichts.

Der Fonds und alle seine Teilfonds unterliegen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### **Hinweis zum Russland- / Ukraine-Konflikt**

Aufgrund des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine hat die LRI Invest S.A. in Übereinstimmung mit den Empfehlungen der CSSF geprüft, ob und inwiefern die LRI Invest S.A. oder die von der LRI Invest S.A. verwaltenden Fonds von den beschlossenen Sanktionen betroffen sind. Im Rahmen der durchgeführten Analysen wurde festgestellt, dass eine Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes bei der LRI Invest S.A. weiterhin gewährleistet ist. Es erfolgt eine laufende Überwachung des direkten und indirekten Exposures gegenüber russischen und/oder ukrainischen Emittenten, um entsprechende Gegenmaßnahmen für den Fonds einleiten zu können. Für den Fonds konnten keine Auswirkungen aufgrund der Sanktionen festgestellt werden.

Luxemburg, im April 2023

LRI Invest S.A.

## PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO European Momentum Fund

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO European Momentum Fund per 31. Dezember 2022

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	13.851.012,46
(Wertpapiereinstandskosten EUR 14.334.867,18)	
Bankguthaben	153.410,50
<b>Summe Aktiva</b>	<b>14.004.422,96</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-34.262,35
<b>Summe Passiva</b>	<b>-34.262,35</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>13.970.160,61</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO European Momentum Fund

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	13,96	99,94
USD	0,01	0,08
CHF	0,00	-0,02
<b>Summe</b>	<b>13,97</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO European Momentum Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	13,85	99,15
<b>Summe</b>	<b>13,85</b>	<b>99,15</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO European Momentum Fund

Länder	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Bundesrepublik Deutschland	11,51	82,43
Irland	1,20	8,57
Niederlande	1,14	8,15
<b>Summe</b>	<b>13,85</b>	<b>99,15</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO European Momentum Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO European Momentum Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	14.340,00	EUR	83,3800	1.195.669,20	8,56
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	102.307,00	EUR	9,3340	954.933,54	6,84
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	29.305,00	EUR	28,4300	833.141,15	5,96
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	3.918,00	EUR	305,4500	1.196.753,10	8,57
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	18.974,00	EUR	61,4000	1.165.003,60	8,34
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	5.269,00	EUR	180,9000	953.162,10	6,82
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	4.730,00	EUR	304,0000	1.437.920,00	10,29
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	24.219,00	EUR	47,0100	1.138.535,19	8,15
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129	STK	34.029,00	EUR	41,5900	1.415.266,11	10,13
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	1.993,00	EUR	369,4000	736.214,20	5,27
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	7.999,00	EUR	129,6400	1.036.990,36	7,42
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	18.292,00	EUR	46,7300	854.785,16	6,12
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	9.175,00	EUR	101,6500	932.638,75	6,68
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>13.851.012,46</b>	<b>99,15</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	177,07	EUR		179,32	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	142.741,27	EUR		142.741,27	1,02
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	11.195,36	EUR		10.489,91	0,08
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>153.410,50</b>	<b>1,10</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-3.010,00	EUR		-3.048,26	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-31.214,09	EUR		-31.214,09	-0,22
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>				<b>EUR</b>		<b>-34.262,35</b>	<b>-0,25</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>13.970.160,61</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Regulatorische Kosten, Taxe d'abonnement, Transaktionskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO European Momentum Fund	EUR	109,65
Umlaufende Anteile des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO European Momentum Fund	STK	127.404,491
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,15
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2022
Schweizer Franken	CHF	0,987450	=1	EUR
US-Dollar	USD	1,067250	=1	EUR

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO European Momentum Fund

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO European Momentum Fund im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinsen aus Geldanlagen	281,98
Dividendenerträge	340.148,50
Ordentlicher Ertragsausgleich	-3.266,75
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>337.163,73</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagervergütung	-112.219,12
Verwaltungsvergütung	-44.492,33
Verwahrstellenvergütung	-10.210,44
Prüfungskosten	-9.773,89
Taxe d'abonnement	-1.341,82
Veröffentlichungskosten	-8.417,71
Register- und Transferstellenvergütung	-4.220,00
Gründungskosten	-250,75
Regulatorische Kosten	-8.401,65
Zinsaufwendungen	-816,76
Transaktionsgebühren	-15.746,32
Sonstige Aufwendungen	-19.901,50
Ordentlicher Aufwandsausgleich	6.391,26
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-229.401,03</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>107.762,70</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	349.009,72
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-34.484,48
Realisierte Verluste	-505.408,86
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	41.928,29
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-148.955,33</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-41.192,63</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	0,00
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-2.166.150,73
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.166.150,73</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>-2.207.343,36</b>

## Vermögensentwicklung des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO European Momentum Fund

	EUR
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>17.618.025,36</b>
Mittelzuflüsse	2.458.930,06
Mittelabflüsse	-3.888.883,13
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-1.429.953,07
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-10.568,32
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-2.207.343,36
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>13.970.160,61</b>

## Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO European Momentum Fund

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	127.404,491	EUR	13.970.160,61	109,65
31.12.2021	141.634,385	EUR	17.618.025,36	124,39
31.12.2020	115.800,034	EUR	12.990.490,02	112,18

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO US Momentum Fund

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO US Momentum Fund per 31. Dezember 2022

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten USD 49.521.673,37)	48.419.996,04
Bankguthaben	209.790,24
Sonstige Vermögensgegenstände	0,07
<b>Summe Aktiva</b>	<b>48.629.786,35</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-85.634,14
<b>Summe Passiva</b>	<b>-85.634,14</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>48.544.152,21</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO US Momentum Fund

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	48,59	100,11
CHF	-0,02	-0,04
EUR	-0,03	-0,07
<b>Summe</b>	<b>48,54</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO US Momentum Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	48,42	99,74
<b>Summe</b>	<b>48,42</b>	<b>99,74</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO US Momentum Fund

Länder	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	48,42	99,74
<b>Summe</b>	<b>48,42</b>	<b>99,74</b>

# PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO US Momentum Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO US Momentum Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	28.954,00	USD	129,9300	3.761.993,22	7,75
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	45.104,00	USD	179,4900	8.095.716,96	16,68
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	83.183,00	USD	47,6400	3.962.838,12	8,16
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	88.853,00	USD	63,6100	5.651.939,33	11,64
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	12.599,00	USD	315,8600	3.979.520,14	8,20
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	19.477,00	USD	263,5300	5.132.773,81	10,57
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	15.342,00	USD	239,8200	3.679.318,44	7,58
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	32.006,00	USD	151,5600	4.850.829,36	9,99
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	10.313,00	USD	530,1800	5.467.746,34	11,26
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	102.712,00	USD	37,3600	3.837.320,32	7,90
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>USD</b>		<b>48.419.996,04</b>	<b>99,74</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	46,71	USD		50,48	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	327,83	USD		349,88	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	209.389,88	USD		209.389,88	0,43
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>USD</b>		<b>209.790,24</b>	<b>0,43</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	0,07	USD		0,07	0,00
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>USD</b>		<b>0,07</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-16.030,00	USD		-17.325,45	-0,04
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-32.299,14	USD		-34.471,24	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-33.837,45	USD		-33.837,45	-0,07
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>USD</b>		<b>-85.634,14</b>	<b>-0,18</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>USD</b>		<b>48.544.152,21</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Regulatorische Kosten, Taxe d'abonnement, Transaktionskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO US Momentum Fund	USD	195,06
Umlaufende Anteile des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO US Momentum Fund	STK	248.861,954
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,74
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2022
Euro	EUR	0,936988	=1	USD
Schweizer Franken	CHF	0,925228	=1	USD

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO US Momentum Fund

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO US Momentum Fund im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	USD
<b>Erträge</b>	
Zinsen aus Geldanlagen	691,67
Dividendenerträge	673.306,33
Ordentlicher Ertragsausgleich	150.871,94
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>824.869,94</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagervergütung	-315.606,25
Verwaltungsvergütung	-88.891,15
Verwahrstellenvergütung	-16.289,00
Prüfungskosten	-10.431,18
Taxe d'abonnement	-3.955,98
Veröffentlichungskosten	-8.729,21
Register- und Transferstellenvergütung	-4.887,05
Gründungskosten	-285,89
Regulatorische Kosten	-9.253,43
Zinsaufwendungen	-149,61
Transaktionsgebühren	-27.177,28
Sonstige Aufwendungen	-25.023,90
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-118.272,87
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-628.952,80</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>195.917,14</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	5.671.659,58
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	1.946.252,71
Realisierte Verluste	-1.048.862,21
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-262.054,23
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>6.306.995,85</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>6.502.912,99</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	0,00
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-7.295.457,39
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>-7.295.457,39</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>-792.544,40</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO US Momentum Fund

	USD
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>38.259.671,25</b>
Mittelzuflüsse	18.781.542,90
Mittelabflüsse	-5.987.719,99
Mittelzufluss/ -abfluss netto	12.793.822,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.716.797,55
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-792.544,40
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>48.544.152,21</b>

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO US Momentum Fund

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	248.861,954	USD	48.544.152,21	195,06
31.12.2021	184.480,741	USD	38.259.671,25	207,39
31.12.2020	130.438,548	USD	23.364.607,46	179,12

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund per 31. Dezember 2022

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen	46.769.445,04
(Wertpapiereinstandskosten USD 49.139.407,96)	
Derivate	-312.890,67
Bankguthaben	14.930.598,96
Sonstige Vermögensgegenstände	58.879,24
<b>Summe Aktiva</b>	<b>61.446.032,57</b>
Bankverbindlichkeiten	-342.576,04
Sonstige Verbindlichkeiten	-111.585,89
<b>Summe Passiva</b>	<b>-454.161,93</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>60.991.870,64</b>

### Währungs-Übersicht des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	55,86	91,57
CHF	3,73	6,12
GBP	0,76	1,25
EUR	0,64	1,06
<b>Summe</b>	<b>60,99</b>	<b>100,00</b>

### Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	43,11	70,68
Wertpapier-Investmentanteile	3,22	5,28
Genussscheine	0,44	0,72
<b>Summe</b>	<b>46,77</b>	<b>76,68</b>

### Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund

Länder	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USA	33,52	54,96
Kanada	3,82	6,27
Schweiz	3,66	6,00
Irland	1,99	3,27
Israel	1,78	2,91
Großbritannien	0,74	1,21
Bundesrepublik Deutschland	0,70	1,15
Kaimaninseln	0,56	0,91
<b>Summe</b>	<b>46,77</b>	<b>76,68</b>

Der beigegefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.



# PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022 des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>							
<b>Aktien</b>							
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	6.900,00	EUR	48,3250	355.866,51	0,58
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001	STK	2.157,00	EUR	68,1500	156.885,27	0,26
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	14.500,00	EUR	12,0450	186.397,88	0,31
RPS Group PLC Registered Shares LS -,03	GB0007594764	STK	280.000,00	GBP	2,2000	740.970,41	1,21
1Life Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US68269G1076	STK	73.600,00	USD	16,7100	1.229.856,00	2,02
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	27.650,00	USD	76,5500	2.116.607,50	3,47
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	4.000,00	USD	88,0900	352.360,00	0,58
Altra Industrial Motion Corp. Registered Shares DL -,001	US02208R1068	STK	36.200,00	USD	59,7500	2.162.950,00	3,55
Black Knight Inc. Registered Shares DL -,0001	US09215C1053	STK	28.000,00	USD	61,7500	1.729.000,00	2,83
Coupa Software Inc. Registered Shares DL -,0001	US22266L1061	STK	18.500,00	USD	79,1700	1.464.645,00	2,40
Cowen Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US2236226062	STK	44.000,00	USD	38,6200	1.699.280,00	2,79
First Horizon Corp. Registered Shares DL -,625	US3205171057	STK	85.600,00	USD	24,5000	2.097.200,00	3,44
ForgeRock Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US34631B1017	STK	89.000,00	USD	22,7700	2.026.530,00	3,32
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	IE00BQPQZ61	STK	17.500,00	USD	113,8000	1.991.500,00	3,27
Huya Inc. Reg. Sh.Cl.A(spon.ADRs)/1 o.N.	US44852D1081	STK	52.000,00	USD	3,9500	205.400,00	0,34
IAA Inc. Registered Shares DL -,01	US4492531037	STK	74.500,00	USD	40,0000	2.980.000,00	4,89
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01	US4627261005	STK	22.000,00	USD	48,1300	1.058.860,00	1,74
LHC Group Inc. Registered Shares DL -,01	US50187A1079	STK	19.100,00	USD	161,6900	3.088.279,00	5,06
Meridian Bioscience Inc. Registered Shares o.N.	US5895841014	STK	50.000,00	USD	33,2100	1.660.500,00	2,72
MoneyGram International Inc. Registered Shares New DL -,01	US60935Y2081	STK	159.900,00	USD	10,8900	1.741.311,00	2,85
Rogers Corp. Registered Shares DL 1	US7751331015	STK	10.150,00	USD	119,3400	1.211.301,00	1,99
Shaw Communications Inc. Reg.N-Vtg Part.Shs B o.N.	CA82028K2002	STK	62.300,00	USD	28,7800	1.792.994,00	2,94
Sierra Wireless Inc. Registered Shares o.N.	CA8265161064	STK	70.000,00	USD	28,9900	2.029.300,00	3,33
Signify Health Inc. Registered Shs.Cl.A DL-,01	US82671G1004	STK	56.500,00	USD	28,6600	1.619.290,00	2,65
South Jersey Industries Inc. Registered Shares DL 1,25	US8385181081	STK	4.900,00	USD	35,5300	174.097,00	0,29
Spirit Airlines Inc. Registered Shares DL -,0001	US8485771021	STK	63.000,00	USD	19,4800	1.227.240,00	2,01
TEGNA Inc. Registered Shares DL 1	US87901J1051	STK	87.000,00	USD	21,1900	1.843.530,00	3,02
Tower Semiconductor Ltd. Registered Shares IS -,10	IL0010823792	STK	41.100,00	USD	43,2000	1.775.520,00	2,91
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	19.500,00	USD	122,7600	2.393.820,00	3,92
<b>Genussscheine</b>							
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	1.400,00	CHF	290,5000	439.567,14	0,72
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>							
PMG Individual Sol-Gl.L.T.Wi.E Nam.-Ant. S CHF Acc. oN	CH0594512425	ANT	35.500,00	CHF	83,8800	3.218.383,73	5,28
<b>Sonstige Wertpapiere</b>							
<b>Bezugsrechte</b>							
Zogenix Inc. CVR	US989CVR0142	STK	36.000	USD	0,0001	3,60	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>USD</b>		<b>46.769.445,04</b>	<b>76,68</b>
<b>Derivate</b>							
<b>Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien</b>							
CFD_Compagnie Financière Richemont AG_long		STK	9.300	CHF	119,9000	-24.097,51	-0,04
CFD_Kering_short		STK	-2.254	EUR	475,5000	84.685,85	0,14
CFD_AVEVA Group PLC_long		STK	70.000	GBP	32,1300	41.056,75	0,07
CFD_Activision Blizzard Inc._long		STK	6.000	USD	76,5500	-25.964,58	-0,04
CFD_Atlas Air Worldwide Holdings Inc._long		STK	24.000	USD	100,8000	27.900,68	0,05
CFD_Broadcom Inc._short		STK	-2.457	USD	559,1300	-109.810,17	-0,18
CFD_Intercontinental Exchange Inc._short		STK	-4.690	USD	102,5900	-3.681,38	-0,01
CFD_iRobot Corp._long		STK	32.800	USD	48,1300	-371.864,54	-0,61

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 30.12.2022	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
CFD_MoneyGram International Inc._long		STK	82.488	USD	10,8900	17.778,67	0,03
CFD_Ritchie Brothers Auctioneers Inc._short		STK	-43.240	USD	57,8300	-132.771,54	-0,22
CFD_South Jersey Industries Inc._long		STK	66.000	USD	35,5300	171.154,08	0,28
CFD_Tower Semiconductor Ltd._long		STK	19.499	USD	43,2000	-85.871,77	-0,14
<b>Devisenterminkontrakte Kauf</b>							
<b>offen (Kontrahent Verwahrstelle)</b>							
Devisenterminkontrakt Kauf CHF / USD 16.03.23		CHF	11.082.000	USD		102.061,95	0,17
<b>Devisenterminkontrakte Verkauf</b>							
<b>offen (Kontrahent Verwahrstelle)</b>							
Devisenterminkontrakt Verkauf CHF / USD 16.03.23		CHF	-196.000	USD		-1.200,78	0,00
Devisenterminkontrakt Verkauf EUR / USD 16.03.23		EUR	-1.750.000	USD		-20.181,25	-0,03
Devisenterminkontrakt Verkauf GBP / USD 16.03.23		GBP	-659.000	USD		17.914,87	0,03
<b>Summe Derivate</b>				<b>USD</b>		<b>-312.890,67</b>	<b>-0,51</b>
<b>Bankguthaben</b>							
<b>Bankkonten</b>							
Bankkonto European Depository Bank SA		AUD	918,54	USD		622,91	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	668,94	USD		493,71	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	3.578,42	USD		3.867,61	0,01
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.890,20	USD		2.017,32	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	517,75	USD		622,79	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		JPY	34.953,00	USD		264,91	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		SEK	1.162,61	USD		111,58	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	3.553.224,35	USD		3.553.224,35	5,83
Bankkonto Interactive Brokers [U.K.] Ltd.		USD	10.615.312,28	USD		10.615.312,28	17,40
Forderungen aus Variation Margin		CHF	22.295,70	USD		24.097,51	0,04
Forderungen aus Variation Margin		USD	729.963,99	USD		729.963,99	1,20
<b>Summe Bankguthaben</b>				<b>USD</b>		<b>14.930.598,96</b>	<b>24,48</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							
Dividendenforderungen		USD	17.054,10	USD		17.054,10	0,03
Gründungskosten		EUR	6.839,62	USD		7.299,58	0,01
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	34.525,56	USD		34.525,56	0,06
<b>Summe Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>USD</b>		<b>58.879,24</b>	<b>0,10</b>
<b>Bankverbindlichkeiten</b>							
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		EUR	-79.349,60	USD		-84.685,86	-0,14
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		GBP	-34.132,21	USD		-41.056,75	-0,07
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		USD	-216.833,43	USD		-216.833,43	-0,36
<b>Summe Bankverbindlichkeiten</b>				<b>USD</b>		<b>-342.576,04</b>	<b>-0,56</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-30.551,20	USD		-33.020,17	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-41.084,70	USD		-43.847,63	-0,07
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-34.718,09	USD		-34.718,09	-0,06
<b>Summe Sonstige Verbindlichkeiten <sup>1)</sup></b>				<b>USD</b>		<b>-111.585,89</b>	<b>-0,18</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>				<b>USD</b>		<b>60.991.870,64</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>

\*) Durch Rundungen bei der Berechnung können geringe Differenzen entstanden sein.

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, performanceabhängige Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Taxe d'abonnement, Transaktionskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung und Verwaltungsvergütung enthalten.

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund

Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund A	USD	104,59
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund S	USD	110,81
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund A CHF	CHF	97,03
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund A CHF hedged	CHF	94,74
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund S CHF hedged <sup>1)</sup>	CHF	97,18
Umlaufende Anteile des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund A	STK	375.327,219
Umlaufende Anteile des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund S	STK	67.727,355
Umlaufende Anteile des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund A CHF	STK	22.893,829
Umlaufende Anteile des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund A CHF hedged	STK	98.442,488
Umlaufende Anteile des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund S CHF hedged <sup>1)</sup>	STK	16.661,869
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	76,68
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	-0,51

1) Die Anteilsklasse S CHF hedged des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund wurde am 26. Januar 2022 neu aufgelegt.

### Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	offene Positionen in USD
Devisenterminkontrakt Kauf CHF / USD 16.03.23	CHF	11.082.000,00	USD	-11.971.973,78	12.074.035,73
<b>Summe Devisentermingeschäfte Käufe</b>					<b>12.074.035,73</b>

Devisentermingeschäfte Verkäufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	offene Positionen in USD
Devisenterminkontrakt Verkauf CHF / USD 16.03.23	CHF	-196.000,00	USD	212.344,70	213.545,48
Devisenterminkontrakt Verkauf GBP / USD 16.03.23	GBP	-659.000,00	USD	812.075,09	794.160,23
Devisenterminkontrakt Verkauf EUR / USD 16.03.23	EUR	-1.750.000,00	USD	1.856.993,60	1.877.174,85
<b>Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe</b>					<b>2.884.880,56</b>

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
CFD_AVEVA Group PLC_long	GBP	70.000,00	1,00	32,1300	1,202874	2.705.384,02
CFD_Activision Blizzard Inc._long	USD	6.000,00	1,00	76,5500	1,000000	459.300,00
CFD_Atlas Air Worldwide Holdings Inc._long	USD	24.000,00	1,00	100,8000	1,000000	2.419.200,00
CFD_Compagnie Financière Richemont AG_long	CHF	9.300,00	1,00	119,9000	1,080814	1.205.183,51
CFD_MoneyGram International Inc._long	USD	82.488,00	1,00	10,8900	1,000000	898.294,32
CFD_South Jersey Industries Inc._long	USD	66.000,00	1,00	35,5300	1,000000	2.344.980,00
CFD_Tower Semiconductor Ltd._long	USD	19.499,00	1,00	43,2000	1,000000	842.356,80
CFD_iRobot Corp._long	USD	32.800,00	1,00	48,1300	1,000000	1.578.664,00
<b>Summe Futures Kauf</b>						<b>12.453.362,65</b>

Futures Verkauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
CFD_Broadcom Inc._short	USD	-2.457,00	1,00	559,1300	1,000000	1.373.782,41
CFD_Intercontinental Exchange Inc._short	USD	-4.690,00	1,00	102,5900	1,000000	481.147,10
CFD_Kering_short	EUR	-2.254,00	1,00	475,5000	1,067250	1.143.854,00
CFD_Ritchie Brothers Auctioneers Inc._short	USD	-43.240,00	1,00	57,8300	1,000000	2.500.569,20
<b>Summe Futures Verkauf</b>						<b>5.499.352,71</b>

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	30.12.2022
Australischer Dollar	AUD	1,474584	=1	USD
Britisches Pfund	GBP	0,831342	=1	USD
Euro	EUR	0,936988	=1	USD
Japanischer Yen	JPY	131,944999	=1	USD
Kanadischer Dollar	CAD	1,354931	=1	USD
Schwedische Kronen	SEK	10,419536	=1	USD
Schweizer Franken	CHF	0,925228	=1	USD

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund

### Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

	USD
<b>Erträge</b>	
Zinsen aus Geldanlagen	212.064,49
Dividenderträge	319.939,30
Ordentlicher Ertragsausgleich	-86.732,37
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>445.271,42</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagervergütung	-626.032,89
Performanceabhängige Fondsmanagervergütung	-1.327,58
Verwaltungsvergütung	-128.185,17
Verwahrstellenvergütung	-33.500,43
Prüfungskosten	-10.431,17
Taxe d'abonnement	-7.736,79
Veröffentlichungskosten	-11.622,64
Register- und Transferstellenvergütung	-9.409,82
Gründungskosten	-6.069,51
Regulatorische Kosten	-10.320,38
Zinsaufwendungen	-7.148,52
Transaktionsgebühren	-59.486,24
Sonstige Aufwendungen	-51.258,56
Ordentlicher Aufwandsausgleich	191.223,24
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-771.306,46</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-326.035,04</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	14.907.804,94
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-3.853.170,21
Realisierte Verluste	-14.635.888,04
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	3.781.070,71
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>199.817,40</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-126.217,64</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	191.529,30
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-3.674.868,93
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.483.339,63</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>-3.609.557,27</b>

### Vermögensentwicklung des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund

	USD
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>76.156.284,31</b>
Mittelzuflüsse	34.015.888,76
Mittelabflüsse	-45.538.353,79
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-11.522.465,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-32.391,37
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	-3.609.557,27
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>60.991.870,64</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

#### PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund A

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	375.327,219	USD	39.255.730,31	104,59
31.12.2021	532.226,747	USD	57.842.369,04	108,68
31.12.2020	449.053,639	USD	47.399.247,08	105,55

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

#### PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund S

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	67.727,355	USD	7.504.882,54	110,81
31.12.2021	129.177,355	USD	14.722.760,46	113,97
31.12.2020	113.213,858	USD	12.309.854,07	108,73

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

#### PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund A CHF

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	22.893,829	CHF	2.221.442,39	97,03
31.12.2021	27.882,550	CHF	2.767.150,62	99,24
31.12.2020	25.928,721	CHF	2.406.336,90	92,81

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

#### PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund A CHF hedged

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	98.442,488	CHF	9.326.448,33	94,74
31.12.2021	5.000,000	CHF	503.810,45	100,76
22.12.2021 <sup>1)</sup>	3.000,000	CHF	300.000,00	100,00

1) Datum der ersten Anteilwertberechnung.

### Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

#### PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund S CHF hedged

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2022	16.661,869	CHF	1.619.273,02	97,18
26.01.2022 <sup>1)</sup>	5.000,000	CHF	500.000,00	100,00

1) Datum der ersten Anteilwertberechnung.

# Zusammenfassung des PPSF („PMG Partners Special Funds“)

## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	103.042.336,97
Derivate	-293.174,67
Bankguthaben	14.339.767,21
Sonstige Vermögensgegenstände	55.169,18
Bankverbindlichkeiten	-320.989,50
Sonstige Verbindlichkeiten	-219.055,07
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>116.604.054,12</b>

## Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
<b>Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>124.824.355,24</b>
Mittelzuflüsse	51.929.468,04	
Mittelabflüsse	-52.168.174,56	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-238.706,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-1.649.536,62
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		-6.332.057,97
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>116.604.054,12</b>

## Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
<b>Erträge</b>	
Zinsen aus Geldanlagen	199.631,86
Dividenderträge	1.270.807,32
Ordentlicher Ertragsausgleich	56.831,23
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.527.270,42</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Fondsmanagervergütung	-994.523,30
Performanceabhängige Fondsmanagervergütung	-1.243,93
Verwaltungsvergütung	-247.890,15
Verwahrstellenvergütung	-56.862,52
Prüfungskosten	-29.321,65
Taxe d'abonnement	-12.297,80
Veröffentlichungskosten	-27.487,14
Register- und Transferstellenvergütung	-17.615,99
Gründungskosten	-6.205,68
Regulatorische Kosten	-26.742,07
Zinsaufwendungen	-7.655,02
Transaktionsgebühren	-96.948,96
Sonstige Aufwendungen	-91.377,22
Ordentlicher Aufwandsausgleich	74.744,85
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.541.426,57</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-14.156,16</b>
<b>Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	19.631.712,48
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-1.821.242,50
Realisierte Verluste	-15.201.825,12
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	3.339.203,04
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>5.947.847,90</b>
<b>Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>5.933.691,75</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste</b>	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	179.460,58
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-12.445.210,29
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres</b>	<b>-12.265.749,72</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich</b>	<b>-6.332.057,97</b>

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## Anhang zum Jahresabschluss

### Allgemein

Der Fonds **PPSF („PMG Partners Special Funds“)** (der „Fonds“) wurde am 2. Januar 2017 unter diesem Namen in der Form eines spezialisierten Investmentfonds (*fonds commun de placement à compartiments multiples*) (jeweils einzeln der „Teilfonds“ oder zusammen die „Teilfonds“) nach dem Luxemburger Gesetz vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds (das „Gesetz von 2007“) gegründet.

Der Fonds einschließlich seiner Teilfonds ist im Sinne des Gesetzes vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds (das „Gesetz von 2013“) als alternativer Investmentfonds („AIF“) zu qualifizieren.

Die Anteilsklasse S CHF hedged des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund wurde am 26. Januar 2022 neu aufgelegt.

Die folgenden Teilfonds haben Ihre Namen mit Wirkung zum 1. Oktober 2022 geändert:

- PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO European Momentum Fund  
(vorher PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO Dax Fund)
- PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO US Momentum Fund  
(vorher PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO Dow Jones Fund)

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

### Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

1. Der Anteilwert lautet auf die teilfondsspezifische Referenzwährung. Er wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten nach Maßgabe des Verkaufsprospekts, aber mindestens einmal jährlich, berechnet. Falls einem Anteilinhaber auf Antrag die Rücknahme von Anteilen durch die Verwaltungsgesellschaft an einem sonstigen Tag gewährt wird, so wird an diesem Tag eine zusätzliche Bewertung vorgenommen und der betreffende Tag gilt als Bewertungstag im Sinne der vorstehenden Definition. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens (d.h. die Summe der Aktiva minus der Verbindlichkeiten) durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile.
2. Das Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
  - a) Vermögenswerte, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wenn ein Vermögenswert an mehreren Börsen notiert ist, ist grundsätzlich der letzte verfügbare Kurs an jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für diesen Vermögenswert ist;
  - b) Vermögenswerte, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten, anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäß funktionierenden Markt gehandelt werden, werden zu dem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Vermögenswerte verkauft werden können;
  - c) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in (a) oder (b) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt;
  - d) Die auf Vermögenswerte entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken;

## Anhang zum Jahresabschluss

- e) Der Liquidationswert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein oder eine Option an einem Tag, für welchen der Anteilwert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag von der Verwaltungsgesellschaft in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt;
- f) Swaps werden zu ihrem, unter Bezug auf die anwendbare Zinsentwicklung, bestimmten (ggf. modelltheoretisch ermittelten) Marktwert bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft wird zusammen mit dem Wirtschaftsprüfer auf regelmäßiger Basis die Nachvollziehbarkeit und Transparenz der Bewertungsmethoden und deren Anwendung überwachen. Falls es zu Differenzen kommen sollte, werden diese von der Verwaltungsgesellschaft unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber beseitigt;
- g) Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich anteiliger Zinsen bewertet. Festgelder können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht;
- h) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;
- i) Der Wert der Anteile an Private Equity Fonds sowie etwaiger Direktinvestitionen wird grundsätzlich anhand der letzten dem Fonds zur Verfügung stehenden Berichte und in Einklang mit der Bewertungsrichtlinie der Verwaltungsgesellschaft zugrunde gelegt;
- j) Alle nicht auf die Referenzwährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten verfügbaren Devisenkurs in diese Währung umgerechnet;
- k) Sämtliche sonstigen Wertpapiere oder sonstigen Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen (ggf. modelltheoretisch ermittelten) Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben von der Verwaltungsgesellschaft und nach einem von ihr festgelegten Verfahren bestimmt wird.
- l) Für jeden Teilfonds wird eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen und nach Information der Anteilinhaber andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält. Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

### Hinweis zum zusammengefassten Fondsvermögen

Die Veränderung in Höhe von 6.594.339,41 EUR des Netto-Fondsvermögens zum Beginn des Geschäftsjahres 2022 (124.824.355,24 EUR) im Vergleich zum Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres 2021 (118.230.015,83 EUR) ergibt sich aus der Veränderung des zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2022 verwendeten USD / EUR - Wechselkurses im Vergleich zum Wechselkurs, welcher zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2021 Anwendung fand.



## Anhang zum Jahresabschluss

### Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Der PPSF ("PMG Partners Special Funds") – Global Alpha Collector Fund ist in folgendes Wertpapier mit Bewertungsbesonderheiten investiert:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
US989CVR0142	Zogenix Inc. CVR	0,00

Bei der US989CVR0142 handelt es sich um Contingent Value Rights (CVR), die die Shareholder der Zogenix Inc. im Rahmen der Übernahme durch die UCB S.A. erhalten haben.

Die CVRs verbriefen das Recht auf eine Zahlung iHv \$ 2 unter der Bedingung, dass das Arzneimittel FINTEPLA® bis spätestens 31. Dezember 2023 die Zulassung der EU zur Behandlung des Lennox-Gastraut Syndroms erhält. Im Pricing Committee der LRI vom 31. August 2022 wurde beschlossen, die CVRs mit \$0,001 zu bewerten, da zum Zeitpunkt der Beurteilung nicht absehbar war, ob eine Zulassung des Arzneimittels durch die EU erfolgt.

Der entsprechende Ansatz wird durch das Pricing Committee regelmäßig kritisch überprüft und gegebenenfalls angepasst.

### Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gezeigten Dividendenerträge werden inkl. Quellensteuer ausgewiesen.

### Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung / AIFM-Gebühr, Anlageberater- / Fondsmanagervergütung, Verwahrstellenvergütung sowie einer etwaigen Performance-Fee und Register- und Transferstellenvergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt / Emissionsdokument entnommen werden.

Die Kosten für die Gründung eines Teilfonds sowie für die Erstausgabe von Anteilen werden über einen Zeitraum von fünf Jahren jährlich anteilig dem jeweiligen Teilfondsvermögen belastet.

### Höhe der für das Geschäftsjahr angefallenen Performance-Fees

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ist für die nachfolgend aufgeführten Teilfonds des Fonds eine erfolgsabhängige Vergütung (Performance-Fee) gemäß den Regelungen des im Geschäftsjahr gültigen Verkaufsprospektes / Emissionsdokumentes angefallen. Bei den in der nachfolgenden Tabelle gezeigten Werten handelt es sich um die im Geschäftsjahr im jeweiligen Teilfonds abgegrenzten Beträge. Der Ausweis der Performance-Fee erfolgt ohne eventuell zugehörigen Aufwandsausgleich.

#### Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO European Momentum Fund

Für den Teilfonds wird keine Performance-Fee berechnet.

#### Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO US Momentum Fund

Für den Teilfonds wird keine Performance-Fee berechnet.

#### Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund

Die Höhe der Beträge ist abhängig von der Wertentwicklung des Teilfonds unter Berücksichtigung der gültigen High-Water-Mark. Eine Auszahlung erfolgt erst nach Ende des Geschäftsjahres des Teilfonds.

## Anhang zum Jahresabschluss

Teilfonds	Anteil- klasse	Währung	Höhe der berechneten Performance Fees in Währung der jeweiligen Anteilklasse	In % des Ø Anteil- klassen- vermögens
Global Alpha Collector Fund	A	USD	0,00	0,00 %
Global Alpha Collector Fund	S	USD	-	-
Global Alpha Collector Fund	A CHF	CHF	1.358,65	0,05 %
Global Alpha Collector Fund	A CHF	CHF	0,00	0,00 %
Global Alpha Collector Fund	S CHF hedged 1)	CHF	-	-
IO European Momentum Fund	-	EUR	-	-
IO US Momentum Fund	-	USD	-	-

1) Die Anteilklasse S CHF hedged des Teilfonds PPSF ("PMG Partners Special Funds") - Global Alpha Collector Fund wurde am 26. Januar 2022 neu aufgelegt.

### Transaktionskosten

Die Transaktionskosten beruckichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Für das Geschäftsjahr waren die Transaktionskosten wie folgt:

Teilfonds	Transaktionskosten	
Global Alpha Collector Fund	USD	78.874,74
IO European Momentum Fund	EUR	10.029,20
IO US Momentum Fund	USD	27.820,86

### Sicherheiten

Im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften erhielt der Fonds zum Geschäftsjahresende folgende Sicherheiten:

#### (Teil-) Fonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund

#### Cash-Collateral

Kontrahent	Besichertes Geschäft	Währung	Bestand
European Depository Bank SA	Devisentermingeschäfte	USD	80.000,00

## Anhang zum Jahresabschluss

### Während des Geschäftsjahres getätigte Wertpapiergeschäfte: Käufe & Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

#### Für den Teilfonds IO European Momentum Fund:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>			
<b>Aktien</b>			
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	STK		11.304
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	STK	17.257	2.917
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	STK		15.383
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	STK		21.741
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	STK	13.138	29.044
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		14.825
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	STK	2.547	8.107
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	STK	359	1.367
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	STK	22.721	3.747
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	STK	469	1.737
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	STK	5.720	990
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	STK		12.744
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK	2.184	5.993
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	40.893	6.864
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	STK	181	461
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	STK	900	1.476
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	STK	1.635	5.236
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	11.081	1.906

#### Für den Teilfonds IO US Momentum Fund:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>			
<b>Aktien</b>			
American Express Co. Registered Shares DL -,20	STK		27.094
Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	9.916	5.534
Boeing Co. Registered Shares DL 5	STK		15.137
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	STK		18.185
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	STK	48.741	3.637
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	STK	89.083	5.900
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	STK	95.491	6.638
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	STK		12.506
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	STK	13.612	1.013
Honeywell International Inc. Registered Shares DL 1	STK		15.508
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	STK		26.111
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	STK	21.068	1.591
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	16.549	1.207
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	STK		23.085
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	STK	34.461	2.455
Travelers Companies Inc., The Registered Shares o.N.	STK		23.613
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	11.121	808
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	STK	110.829	8.117
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	STK		17.867

## Anhang zum Jahresabschluss

### Für den Teilfonds Global Alpha Collector Fund:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt</b>			
<b>Aktien</b>			
1Life Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	STK	108.600	35.000
Abiomed Inc. Registered Shares DL -,01	STK	4.600	4.600
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	STK	39.150	11.500
ADTRAN Holdings Inc. Registered Shares o.N.	STK	94.064	94.064
ADVA Optical Networking SE B.Verkauf eing. Inhaber-Aktien	STK	114.100	114.100
ADVA Optical Networking SE Inhaber-Aktien o.N.	STK	34.100	88.100
Afterpay Ltd. Registered Shares o.N.	STK	51.000	92.900
AKASOL AG Inhaber-Aktien o.N.	STK		4.000
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	STK	4.000	
Altra Industrial Motion Corp. Registered Shares DL -,001	STK	46.200	10.000
Anaplan Inc. Registered Shares DL-,0001	STK	69.000	69.000
Arena Pharmaceuticals Inc. Registered Shares New DL-,0001	STK	2.000	7.000
Atlas Air Worldwide Hldgs Inc. Registered Shs (new) DL -,01	STK	4.500	4.500
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	STK	6.900	
Biohaven Pharmac.Hldg Co.Ltd. Registered Shares o.N.	STK	3.500	3.500
Black Knight Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	28.000	
Block Inc. Reg.Sh.(Ch.Dep.Int.)/1/1 o.N.	STK	34.838	34.838
Block Inc. Registered Shs Class A	STK	34.837	34.837
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	STK	10.000	31.000
Change Healthcare Inc. Registered Shares DL-,001	STK	20.000	96.200
ChemoCentryx Inc. Registered Shares o.N.	STK	24.000	24.000
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	STK	45.230	45.230
CMC Materials Inc. Registered Shares DL -,001	STK	4.825	4.825
Coherent Inc. Registered Shares DL -,01	STK	1.805	11.205
Coupa Software Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	18.500	
Cowen Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	STK	106.000	62.000
Datto Holding Corp. Registered Shares DL-,001	STK	94.556	94.556
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.174	2.174
Ferro Corp. Registered Shares DL 1	STK	26.000	148.500
First Horizon Corp. Registered Shares DL -,625	STK	110.600	25.000
ForgeRock Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	STK	89.000	
Forterra Inc. Registered Shares DL -,001	STK	10.000	80.000
GCP Applied Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	STK	60.000	60.000
Global Blood Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	STK	18.000	18.000
Horizon Therapeutics PLC Registered Shares DL -,01	STK	17.500	
Huya Inc. Reg. Sh.Cl.A(spon.ADRs)/1 o.N.	STK	52.000	
IAA Inc. Registered Shares DL -,01	STK	74.500	
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	STK	2.600	2.600
II-VI Inc. Registered Shares o.N.	STK	6.739	6.739
Intersect ENT Inc. Registered Shares DL -,001	STK	31.000	176.000
iRobot Corp. Registered Shares DL -,01	STK	22.000	
IronSource LTD. Registered Shares o.N.	STK	360.000	360.000
LHC Group Inc. Registered Shares DL -,01	STK	26.700	7.600
Mandiant Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	207.000	207.000
Meridian Bioscience Inc. Registered Shares o.N.	STK	50.000	
MoneyGram International Inc. Registered Shares New DL -,01	STK	187.900	28.000
Natus Medical Inc. (Del) Registered Shares DL -,001	STK	53.632	53.632
NeoPhotonics Corp. Registered Shares DL -,01	STK	64.000	64.000
New Frontier Health Corp. Registered Shares A DL -,0001	STK	8.700	43.700
Nielsen Holdings PLC Registered Shares EO-,07	STK	29.000	29.000
Nuance Communications Inc. Registered Shares DL -,001	STK	16.300	34.900
Ortho Clinical Diagnost.Hldg. Registered Shares DL -,00001	STK	188.000	258.700
Plantronics Inc. Registered Shares DL -,01	STK	57.000	57.000
PNM Resources Inc. Registered Shares o.N.	STK		14.313
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	STK		27.100
QuidelOrtho Corp. Registered Shares DL -,001	STK	5.865	5.865
Rogers Corp. Registered Shares DL 1	STK	6.650	3.500
RPS Group PLC Registered Shares LS -,03	STK	280.000	

## Anhang zum Jahresabschluss

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
SailPoint Technologies Hldgs Registered Shares DL -,0001	STK	66.000	66.000
Shaw Communications Inc. Reg.N-Vtg Part.Shs B o.N.	STK	43.000	51.900
Sierra Wireless Inc. Registered Shares o.N.	STK	70.000	
Signify Health Inc. Registered Shs.Cl.A DL-,01	STK	77.500	21.000
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	STK	19.757	19.900
Siltronic AG z.Verkauf eing.Namens-Aktien	STK		25.256
South Jersey Industries Inc. Registered Shares DL 1,25	STK	4.900	
Spirit Airlines Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	323.700	260.700
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	STK	395.000	395.000
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	STK	29.000	14.500
TEGNA Inc. Registered Shares DL 1	STK	87.000	
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	STK		5.200
Tenneco Inc. Voting Shares Cl. A DL -,01	STK	131.600	131.600
Tower Semiconductor Ltd. Registered Shares IS -,10	STK	51.100	10.000
Turquoise Hill Resources Ltd. Registered Shares o.N.	STK	94.800	94.800
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005	STK	89.500	89.500
Veolia Environnement S.A. Actions Port. EO 4	STK		55.750
Veoneer Inc. Registered Shares DL 1,-	STK	25.000	135.000
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01	STK	5.500	27.500
Vifor Pharma AG Nam.-Akt. SF 0,01(2te Linie)	STK	27.500	27.500
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	STK	19.500	
Vocera Communications Inc. Registered Shares DL -,0003	STK	30.000	30.000
Vonage Holdings Corp. Registered Shares DL -,01	STK	21.000	116.000
Welbilt Inc. Registered Shares DL -,01	STK	109.800	179.800
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	STK	2.200	2.200
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	STK	3.000	14.400
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	STK	441.200	441.200
Zendesk Inc. Registered Shares DL -,01	STK	43.000	43.000
Zogenix Inc. Registered Shares DL -,001	STK	36.000	36.000
<b>Bezugsrechte</b>			
Zogenix Inc. CVR	STK	36.000	
<b>Genussscheine</b>			
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	STK	1.400	
<b>REITs</b>			
American Campus Communities In Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	STK	40.000	40.000
<b>Organisierter Markt</b>			
<b>Aktien</b>			
AKKA Technologies SE Actions au Porteur EO 1,53	STK		67.000
<b>Wertpapier-Investmentanteile</b>			
PMG Individual Sol-Gl.L.T.Wi.E Nam.-Ant. S CHF Acc. oN	ANT	47.500	42.000

### Prozentualer Anteil der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände

Der Fonds war im Geschäftsjahr in keinerlei schwer liquidierbare Vermögensgegenstände im Sinne des Art. 22 Abs. 2a des Gesetzes vom 12. Juli 2013 investiert.

## Anhang zum Jahresabschluss

### Wesentliche Änderungen im Geschäftsjahr

a. Anlagestrategie und –ziel	keine Änderungen
b. Anlagegrundsätze	keine Änderungen
c. Risikoprofil	keine Änderungen
d. Kosten	keine Änderungen
e. Liquiditätsmanagement	keine Änderungen
f. Bewertungsverfahren	keine Änderungen
g. Auslagerungen	Siehe Anhang, Kapitel: "Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres"
h. Verwahrstelle	keine Änderungen
i. Verwaltungsgesellschaft / AIFM	Siehe Anhang, Kapitel: "Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres"
j. Abschlussprüfer	keine Änderungen
k. Verwaltungsreglement und besondere Regelungen	Neues Verkaufsprospekt einschließlich Verwaltungsreglement, Stand 1. Oktober 2022
l. Sonstige Sachverhalte, die den AIF betreffen	Siehe Anhang, Kapitel: "Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres"

### Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 28. Februar 2022 ist Herr Thondikulam Easwaran Srikumar von seinem Posten im Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. zurückgetreten.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2022 haben die Aktionäre Herrn Thomas Rosenfeld als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Die folgenden Teilfonds haben Ihre Namen mit Wirkung zum 1. Oktober 2022 geändert:

- PPSF ("PMG Partners Special Funds") - IO European Momentum Fund  
(vorher PPSF ("PMG Partners Special Funds") - IO Dax Fund)
- PPSF ("PMG Partners Special Funds") - IO US Momentum Fund  
(vorher PPSF ("PMG Partners Special Funds") - IO Dow Jones Fund)

Mit Wirkung zum 1. November 2022 wurde Herr Marc-Oliver Scharwath durch den Aufsichtsrat der LRI Invest S.A. als neues Mitglied des Managing Boards der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

### Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 6. März 2023 wechselte die Register- und Transferstelle des Fonds von der European Depositary Bank S.A. zur Apex Fund Services S.A..



## Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des  
**PPSF ("PMG Partners Special Funds")**

---

### Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des PPSF ("PMG Partners Special Funds") (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2022;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensentwicklung des Fonds und der Vermögensentwicklung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

---

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

---

### **Sonstige Informationen**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

---

### **Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss**

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

---

### **Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.



Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. 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 des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, 20. Juni 2023

Björn Ebert

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Wertpapier-Kennnummern / ISINs

Teilfonds	Anteil- klasse	Wertpapier- Kennnummer	ISIN
Global Alpha Collector Fund	A	A2PFND	LU1963474454
Global Alpha Collector Fund	S	A2PFNE	LU1963476236
Global Alpha Collector Fund	A CHF	A2P035	LU2128445603
Global Alpha Collector Fund	A CHF hedged	A3C2C6	LU2386180371
Global Alpha Collector Fund	S CHF hedged <sup>1)</sup>	A3C2C5	LU2386180454
IO European Momentum Fund	-	A2ASH6	LU1498442794
IO US Momentum Fund	-	A2ASH7	LU1498442950

1) Die Anteilsklasse S CHF hedged des Teilfonds PPSF ("PMG Partners Special Funds") - Global Alpha Collector Fund wurde am 26. Januar 2022 neu aufgelegt.

### Ertragsverwendung

Die Erträge des Fonds werden thesauriert.

### Steuern

Die Einkünfte des Fonds werden im Großherzogtum Luxemburg nicht mit Einkommen- oder Körperschaftsteuern belastet. Sie können jedoch etwaigen Quellensteuern oder anderen Steuern in Ländern unterliegen, in denen das Fondsvermögen investiert ist. Weder die Verwaltungsgesellschaft / AIFM noch die Verwahrstelle werden Bescheinigungen über solche Steuern für einzelne oder alle Anteilhaber einholen.

Anleger können hinsichtlich der Zins- und Kapitalerträge einer individuellen Besteuerung unterliegen. Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und sich gegebenenfalls beraten lassen.

Detaillierte Informationen bezüglich der Besteuerung von Fondsvermögen in Luxemburg können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### Anteilpreise

Sofern im Sonderreglement des Verkaufsprospektes nicht anders geregelt, wird der Nettovermögenswert sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise pro Anteil an jedem Bankarbeitstag, mit Ausnahme des 24. Dezember eines jeden Jahres, in Luxemburg, welcher zugleich Börsentag in New York (für den Teilfonds IO US Momentum Fund) und Frankfurt am Main (für den Teilfonds IO European Momentum Fund) ist, am Sitz der Verwaltungsgesellschaft / AIFM bekannt gegeben, ggfs. in hinreichend verbreiteten Tages- und Wirtschaftszeitungen veröffentlicht und können bei allen im Verkaufsprospekt genannten Zahlstellen erfragt werden. Zudem finden Sie die Anteilpreise und weitere Fondsinformationen auf der Internetseite der LRI Invest S.A. ([www.lri-group.lu](http://www.lri-group.lu)).

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Vertragssprache

1. Das Verwaltungsreglement unterliegt luxemburgischem Recht. Insbesondere gelten in Ergänzung zu den Regelungen des Verwaltungsreglements die Vorschriften des Gesetzes vom 13. Februar 2007. Gleiches gilt für die Rechtsbeziehungen zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft / AIFM und der Verwahrstelle.
2. Jeder Rechtsstreit zwischen Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft / AIFM und der Verwahrstelle unterliegt der Gerichtsbarkeit des zuständigen Gerichts im Gerichtsbezirk Luxemburg im Großherzogtum Luxemburg. Die Verwaltungsgesellschaft / AIFM und die Verwahrstelle sind berechtigt, sich selbst und einen Fonds der Gerichtsbarkeit und dem Recht eines jeden Landes zu unterwerfen, in welchem Anteile eines Fonds öffentlich vertrieben werden, soweit es sich um Ansprüche der Anleger handelt, die in dem betreffenden Land ansässig sind, und im Hinblick auf Angelegenheiten, die sich auf den jeweiligen Fonds beziehen.
3. Der deutsche Wortlaut des Allgemeinen Verwaltungsreglements ist maßgeblich, falls im jeweiligen Sonderreglement nicht ausdrücklich eine anderweitige Bestimmung getroffen wurde.

### Kostenquote (Ongoing Charges)

Die Kostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (mit Ausnahme etwaig angefallener Performance-Fees und angefallener Transaktionskosten) inkl. Kosten der Zielfonds abzüglich etwaiger Einnahmen aus Bestandsprovisionen, sofern der Gesamtanteil der Zielfonds größer gleich 20% des Netto- (Teil-) Fondsvermögens ist, als Prozentsatz des durchschnittlichen (Teil-) Fondsvermögens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Teilfonds	Anteil- klasse	Ongoing Charges per 31.12.2022	Performance-Fee per 31.12.2022
Global Alpha Collector Fund	A	1,40 %	0,00 %
Global Alpha Collector Fund	S	0,42 %	-
Global Alpha Collector Fund	A CHF	1,40 %	0,05 %
Global Alpha Collector Fund	A CHF hedged	1,40 %	0,00 %
Global Alpha Collector Fund	S CHF hedged <sup>1)</sup>	0,35 %	-
IO European Momentum Fund	-	1,67 %	-
IO US Momentum Fund	-	1,29 %	-

<sup>1)</sup> Annualisierte Hochrechnung für den Zeitraum seit Auflage am 26. Januar 2022 bis zum Geschäftsjahresende am 31. Dezember 2022.

### Portfolio Turnover Rate

Die Portfolio Turnover Rate beziffert den Transaktionsumfang auf Ebene des jeweiligen Teilfondsportfolios.

Eine Portfolio Turnover Rate, die nahe an Null liegt, zeigt, dass Transaktionen getätigt wurden, um die Mittelzu- bzw. -abflüsse aus Zeichnungen bzw. Rücknahmen zu investieren bzw. zu deinvestieren. Eine negative Portfolio Turnover Rate indiziert, dass die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen höher war als die Wertpapiertransaktionen im jeweiligen Teilfondsportfolio. Eine positive Portfolio Turnover Rate zeigt, dass die Wertpapiertransaktionen höher waren als die Anteilscheintransaktionen.

Die Portfolio Turnover Rate wird jährlich ermittelt.

Teilfonds	Portfolio Turnover Rate per 31.12.2022
Global Alpha Collector Fund	185,15 %
IO European Momentum Fund	82,55 %
IO US Momentum Fund	163,70 %

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Hebelwirkung

Die Berechnung der Hebelwirkung erfolgt hinsichtlich der Brutto-Methode gemäß den Vorschriften des Artikels 7 sowie hinsichtlich der Commitment Methode gemäß den Vorschriften des Artikels 8 der Delegierten Verordnung der EU Nr. 231/2013 in Verbindung mit den Anhängen I und II.

Dabei ist zu berücksichtigen, dass sich zukünftig sowohl die Gewichtung der einzelnen Derivatepositionen als auch die Ausprägungen der Risikofaktoren für jedes derivative Instrument durch neue Marktgegebenheiten im Zeitverlauf ändern können und es somit zu Abweichungen der erwarteten Hebelwirkung gemäß Verkaufsprospekt kommen kann. Der Anleger muss insofern damit rechnen, dass sich auch die erwartete Hebelwirkung ändern kann. Darüber hinaus sei darauf hingewiesen, dass derivative Finanzinstrumente auch teilweise oder vollständig zur Absicherung von Risiken eingesetzt werden können.

Die maximale Hebelwirkung laut Verkaufsprospekt ist für die Teilfonds IO European Momentum Fund und IO US Momentum Fund auf 400% für die Brutto- bzw. 300% für die Commitment-Methode beschränkt. Die maximale Hebelwirkung laut Verkaufsprospekt für den Teilfonds Global Alpha Collector Fund ist auf 600% für die Brutto- bzw. 500% für die Commitment-Methode beschränkt.

Teilfonds	Hebelwirkung nach	
	Brutto-Methode	Commitment-Methode
Global Alpha Collector Fund	129,41 %	149,63 %
IO European Momentum Fund	99,22 %	100,25 %
IO US Momentum Fund	99,75 %	100,18 %

### Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmässig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Bestimmung des Gesamtrisikos:

Die Bestimmung des Gesamtrisikos wurde für dieses Sondervermögen durch den sogenannten Commitment-Ansatz ermittelt. Zum Zweck der Risikobegrenzung darf das Risiko aus Derivaten unter Berücksichtigung von Netting- und Hedging-Effekten maximal 100 % des Nettovermögenswertes des Sondervermögens betragen.

### Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Der Fonds tätigte während des Geschäftsjahres keine Transaktionen in meldepflichtige Finanzierungsinstrumente gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 (SFT-Verordnung).

### Verwaltungsgebühren der KAG-fremden Zielfonds

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung über die Verwaltungsgebühren der im Geschäftsjahr im Bestand gehaltenen Zielfonds, welche nicht von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden, erhältlich.

### Angaben zur Vergütung des delegierten Portfoliomanagers

Die LRI Invest S.A. hat das Portfoliomanagement an die PMG Investment Solutions AG, Zug ausgelagert. Die PMG Investment Solutions AG geht davon aus, dass sie als Schweizer Fondsleitung, welche direkt von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA beaufsichtigt und reguliert ist, von der Offenlegungspflicht der Vergütungspolitik gemäß der ESMA Richtlinie 2013/232 ausgenommen ist. Im Rahmen der jährlichen aufsichtsrechtlichen Prüfung ist die PMG verpflichtet, entsprechende Angaben gegenüber der FINMA zu machen.

## Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

### Angaben zur Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft / des AIFM

#### Vergütungsgrundsätze

Die LRI Invest S.A. ("FundRock LRI") hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Unternehmens und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der FundRock LRI verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der FundRock LRI und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiter der FundRock LRI kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risiko-grundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung der LRI Invest S.A. erfolgen für das Geschäftsjahr 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022.

<b>Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 130</b>	<b>Stand: 31.12.2022</b>		
<b>Geschäftsjahr: 01.01.2022 – 31.12.2022</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Vergütung</b>	<b>Fix</b>	<b>Variabel</b>	<b>Gesamt *)</b>
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	11.661.775,22	1.260.912,87	12.922.688,09
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			3.590.145,46
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.919.185,34
davon MA mit gleicher Einkommensstufe			-

\*) Von den Investmentvermögen wurden keine direkten Zahlungen an Mitarbeiter geleistet.

## Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

### Vertreter in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz ist die PMG Investment Solutions AG, Dammstrasse 23, CH-6300 Zug.

### Zahlstelle in der Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz ist die Reichmuth & Co, Rütligasse 1, CH-6003 Luzern.

### Bezugsort für maßgebliche Dokumente

Der Prospekt einschließlich Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter sowie der Jahresbericht können kostenlos beim Vertreter in der Schweiz bezogen werden. Auf Anfrage ist beim Vertreter in der Schweiz eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

### Total Expense Ratio

Die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio oder "TER"), die das Verhältnis der Gesamtaufwendungen, exklusive und inklusive Performance Fee ("PF"), zum durchschnittlichen Fondsvermögen einer Periode widerspiegelt, betrug im Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 für die Teilfonds des PPSF ("PMG Partners Special Funds"):

Teilfonds	Anteil- klasse	Total Expense Ratio (exkl. PF)	Total Expense Ratio (inkl. PF)
Global Alpha Collector Fund	A	1,40 %	1,40 %
Global Alpha Collector Fund	S	0,42 %	0,42 %
Global Alpha Collector Fund	A CHF	1,40 %	1,45 %
Global Alpha Collector Fund	A CHF	1,40 %	1,40 %
Global Alpha Collector Fund	hedged S CHF	0,35 %	0,35 %
IO European Momentum Fund	-	1,67 %	1,67 %
IO US Momentum Fund	-	1,29 %	1,29 %

Die Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio entspricht der AMAS-Richtlinie vom 16. Mai 2008 (Stand 5. August 2021).

Eine synthetische TER wird in diesem Bericht nicht ausgewiesen, da der Anteil der Zielfonds zum Berichtsstichtag kleiner 10% des Nettofondsvermögens war.

### Performance-Kennzahlen (Stand: 31.12.2022)

Teilfonds	Anteil- klasse	2022	2021	2020
Global Alpha Collector Fund	A	-3,76 %	2,97 %	1,09 %
Global Alpha Collector Fund	S	-2,77 %	4,82 %	2,41 %
Global Alpha Collector Fund	A CHF	-2,23 %	6,93 %	-7,19 % <sup>1)</sup>
Global Alpha Collector Fund	A CHF	-5,97 %	0,76 % <sup>2)</sup>	-
Global Alpha Collector Fund	hedged S CHF	-2,82 % <sup>3)</sup>	-	-
IO European Momentum Fund	-	-11,85 %	10,88 %	-1,64 %
IO US Momentum Fund	-	-5,95 %	15,78 %	13,35 %

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse A CHF des Teilfonds PPSF ("PMG Partners Special Funds") - Global Alpha Collector Fund wurde am 22. April 2020 neu aufgelegt.

<sup>2)</sup> Die Anteilklasse A CHF hedged des Teilfonds PPSF ("PMG Partners Special Funds") - Global Alpha Collector Fund wurde am 22. Dezember 2021 neu aufgelegt.

<sup>3)</sup> Die Anteilklasse S CHF hedged des Teilfonds PPSF ("PMG Partners Special Funds") - Global Alpha Collector Fund wurde am 26. Januar 2022 neu aufgelegt.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt und verringern die Rendite für den Anleger. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.