



Jahresbericht inklusive geprüftem Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2023

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	6
Teilfonds IO European Momentum Fund	11
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	11
Währungs-Übersicht des Teilfonds	11
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	11
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	11
Vermögensaufstellung des Teilfonds	12
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	13
Vermögensentwicklung des Teilfonds	13
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	13
Teilfonds IO US Momentum Fund	14
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	14
Währungs-Übersicht des Teilfonds	14
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	14
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	14
Vermögensaufstellung des Teilfonds	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	16
Vermögensentwicklung des Teilfonds	16
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	16

Inhaltsverzeichnis

Teilfonds Global Alpha Collector Fund	17
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Teilfonds	17
Währungs-Übersicht des Teilfonds	17
Wertpapierkategorie-Übersicht des Teilfonds	17
Länder-Übersicht des Wertpapiervermögens des Teilfonds	17
Vermögensaufstellung des Teilfonds	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds	21
Vermögensentwicklung des Teilfonds	21
Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich	22
Zusammenfassung des PPSF („PMG Partners Special Funds“)	23
Anhang zum Jahresabschluss	24
Prüfungsvermerk	29
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	32
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

Managing Board der Verwaltungsgesellschaft / des AIFM

bis zum 30. September 2023:
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

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

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

Thomas Rosenfeld (Mitglied des Aufsichtsrats)
Generalbevollmächtigter
Fürstlich Castell'sche Bank
Würzburg/Deutschland

seit dem 1. September 2023:
Karen Armenakyan (Mitglied des Aufsichtsrats)
Bereichsleiter Vermögensverwaltung und
Wertpapiere
Baden-Württembergische Bank
Stuttgart/Deutschland

Fondsmanager

PMG Investment Solutions AG
Dammstrasse 23
CH-6300 Zug
www.pmg.swiss

Register- und Transferstelle

bis zum 5. März 2023:
European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
www.europeandepositorybank.com

seit dem 6. März 2023:
Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Verwahrstelle

European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
www.europeandepositorybank.com

Zentralverwaltungsstelle

Apex Fund Services S.A.
3, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach
www.apexfundservices.com

Zahlstelle in der Schweiz

Reichmuth & Co
Rütligasse 1
CH-6003 Luzern
www.reichmuthco.ch

Zahlstelle in dem Großherzogtum Luxemburg

European Depositary Bank SA
9a, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach ¹⁾
www.europeandepositorybank.com

¹⁾ Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte sich die Adresse der European Depositary Bank SA. Vormals: 3, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

Management und Verwaltung

Vertreter

in der Schweiz

PMG Investment Solutions AG
Dammstrasse 23
CH-6300 Zug
www.pmg.swiss

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg
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 2023 ein schlechtes Jahr. Die Strategie hat sich gegenüber der Benchmark negativ entwickelt und war um 4,29% schlechter als die Benchmark.

Der Anteilwert des PPSF ("PMG Partners Special Funds") – IO European Momentum Fund stieg im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 um 15,22%¹⁾.

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.

¹⁾ Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

4. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Bezüglich der wesentlichen Ereignisse im Berichtszeitraum verweisen wir auf die Angaben zu den wesentlichen Änderungen im Anhang des Jahresberichts.

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 hatte 2023 ein schlechtes Jahr. Die Strategie hat sich gegenüber der Benchmark negativ entwickelt und war um 9,48% schlechter als die Benchmark.

Der Anteilwert des PPSF ("PMG Partners Special Funds") – IO US Momentum Fund stieg im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 um 6,37%¹⁾.

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.

¹⁾ Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

Bericht über den Geschäftsverlauf

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 im Anhang des Jahresberichts.

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

Der Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund wurde mit Wirkung zum 12. April 2024 in Liquidation gesetzt.

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 2023 ein rel. erfolgreiches Jahr. Die Merger Arbitrage Strategie erzielte folgende Performance im Berichtszeitraum:¹⁾

Anteilklasse	%
A	3,64
S	4,68
A CHF	-5,73
A CHF hedged	-0,76
S CHF hedged	0,09
A EUR hedged	2,03

Im Jahr 2023 wurden einige anfangs kontrovers diskutierte M&A Transaktionen erfolgreich geschlossen: Activision Blizzard/Microsoft, Black Knight/Intercontinental Exchange, Horizon Therapeutics/Amgen, Seagen/Pfizer und VMware/Broadcom. Das erfolgreiche Closing dieser Large Cap Deals führte bereits im Q4 2023 zu einem erhöhten globalen M&A Volumen. Für 2024 erwarten wir weiterhin ein solides M&A Wachstum vor allem im Bereich Pharma, Technologie und Industrie. Wir erwarten, dass div. Firmen ihre starken Bilanzen resp. die höheren eigenen Aktienkurse für Übernahmetransaktionen einsetzen werden. Im Weiteren besitzen Private Equity Firmen sehr große Cash Bestände, welche tendenziell für Börsenübernahmen eingesetzt werden dürften. Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung.

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

¹⁾ Zahlen aus der Vergangenheit garantieren keine zukünftige Wertentwicklung..

Bericht über den Geschäftsverlauf

3. Wesentliche Risiken im Berichtszeitraum

Zinsänderungsrisiken

Der PPSF ("PMG Partners Special Funds") – Global Alpha Collector Fund war mit einer Gewichtung von 18,8% in US Treasuries und mit 1,1% in US Corporate Bonds mit hoher Bonität und kurzer Restlaufzeit investiert, um das Durationsrisiko möglichst klein zu halten.

Währungsrisiken

Auf Portfolioebene wurden die Währungsrisiken aus unseren Aktien- bzw. Genussschein-Positionen in EUR (3,2%) und CHF (4,6%) im Jahresverlauf zum Grossteil über Devisentermingeschäfte abgesichert.

Sonstige Marktpreisrisiken

Der PPSF ("PMG Partners Special Funds") – Global Alpha Collector Fund war 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.

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 im Anhang des Jahresberichts.

Bericht über den Geschäftsverlauf

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.

Munsbach, im Juni 2024

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 2023

Position	Betrag in EUR
Wertpapiervermögen	17.851.479,96
(Wertpapiereinstandskosten EUR 15.814.146,22)	
Bankguthaben	201.192,47
Sonstige Vermögensgegenstände	0,08
Summe Aktiva	18.052.672,51
Sonstige Verbindlichkeiten	-48.334,64
Summe Passiva	-48.334,64
Netto-Teilfondsvermögen	18.004.337,87

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

Währung	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
EUR	18,00	99,99
CHF	0,00	0,01
Summe	18,00	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. EUR	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	17,85	99,15
Summe	17,85	99,15

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	17,85	99,15
Summe	17,85	99,15

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO European Momentum Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in EUR	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	6.004,00	EUR	241,9500	1.452.667,80	8,07
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	31.548,00	EUR	52,6800	1.661.948,64	9,23
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	41.296,00	EUR	34,0200	1.404.889,92	7,80
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	111.361,00	EUR	12,3640	1.376.867,40	7,65
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	128.612,00	EUR	12,1500	1.562.635,80	8,68
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	6.380,00	EUR	216,3000	1.379.994,00	7,66
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	22.342,00	EUR	80,9400	1.808.361,48	10,04
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	40.846,00	EUR	37,8000	1.543.978,80	8,58
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	STK	5.772,00	EUR	195,2500	1.126.983,00	6,26
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	3.903,00	EUR	375,1000	1.464.015,30	8,13
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	9.116,00	EUR	169,9200	1.548.990,72	8,60
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	STK	64.978,00	EUR	12,0000	779.736,00	4,33
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	34.518,00	EUR	21,4500	740.411,10	4,11
Summe Wertpapiervermögen				EUR		17.851.479,96	99,15
Bankguthaben							
Bankkonten							
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	1.133,45	EUR		1.219,16	0,01
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	199.932,47	EUR		199.932,47	1,11
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	45,11	EUR		40,84	0,00
Summe Bankguthaben				EUR		201.192,47	1,12
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,08	EUR		0,08	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		0,08	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				EUR		-48.334,64	-0,27
Netto-Teilfondsvermögen				EUR		18.004.337,87	100,00^{*)}

*) 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	126,34
Umlaufende Anteile des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO European Momentum Fund	STK	142.501,750
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	99,15
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per	29.12.2023
Schweizer Franken	CHF	0,929700	=1 EUR
US-Dollar	USD	1,104650	=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 2023 bis 31. Dezember 2023

	EUR
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	3.584,90
Dividendenerträge	399.390,61
Ordentlicher Ertragsausgleich	-38.009,75
Erträge insgesamt	364.965,76
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-142.552,57
Verwaltungsvergütung	-49.918,81
Verwahrstellenvergütung	-10.195,41
Prüfungskosten	-13.236,00
Taxe d'abonnement	-1.829,62
Veröffentlichungskosten	-8.793,79
Register- und Transferstellenvergütung	-4.140,00
Regulatorische Kosten	-17.214,30
Zinsaufwendungen	-1,66
Bankspesen	-1.355,00
Risikomanagementkosten	-1.921,22
Vertriebskosten	-4.042,83
Sonstige Aufwendungen	-16.485,70
Ordentlicher Aufwandsausgleich	11.860,25
Aufwendungen insgesamt	-259.826,66
Ordentlicher Nettoertrag	105.139,10
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	831.731,59
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	50.174,46
Realisierte Verluste	-1.136.078,33
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	-120.356,59
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-374.528,87
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-269.389,77
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	2.700.875,64
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-179.298,10
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	2.521.577,54
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.252.187,77

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

	EUR
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	13.970.160,61
Mittelzuflüsse	5.387.922,22
Mittelabflüsse	-3.702.264,36
Mittelzufluss/ -abfluss netto	1.685.657,86
Ertrags- und Aufwandsausgleich	96.331,63
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.252.187,77
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	18.004.337,87

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	142.501,750	EUR	18.004.337,87	126,34
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

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 2023

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen	39.682.333,30
(Wertpapiereinstandskosten USD 37.393.132,63)	
Bankguthaben	944.840,17
Sonstige Vermögensgegenstände	41.011,28
Summe Aktiva	40.668.184,75
Sonstige Verbindlichkeiten	-80.978,05
Summe Passiva	-80.978,05
Netto-Teilfondsvermögen	40.587.206,70

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

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	40,63	100,11
EUR	-0,04	-0,11
Summe	40,59	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	39,68	97,77
Summe	39,68	97,77

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	39,68	97,77
Summe	39,68	97,77

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO US Momentum Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt						
Aktien						
Boeing Co. Registered Shares DL 5	US0970231058	STK	19.006,00	USD 260,6600	4.954.103,96	12,21
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	15.362,00	USD 295,6700	4.542.082,54	11,19
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	20.959,00	USD 149,1600	3.126.244,44	7,70
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	78.208,00	USD 50,5200	3.951.068,16	9,73
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	11.726,00	USD 346,5500	4.063.645,30	10,01
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	27.645,00	USD 170,1000	4.702.414,50	11,59
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	33.219,00	USD 109,0200	3.621.535,38	8,92
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	31.234,00	USD 108,5700	3.391.075,38	8,36
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	24.447,00	USD 146,5400	3.582.463,38	8,83
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK	19.674,00	USD 190,4900	3.747.700,26	9,23
Summe Wertpapiervermögen				USD	39.682.333,30	97,77
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depositary Bank SA		CHF	951,58	USD	1.130,65	0,00
Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	7.432,66	USD	8.210,49	0,02
Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	935.499,03	USD	935.499,03	2,30
Summe Bankguthaben				USD	944.840,17	2,33
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		USD	41.011,21	USD	41.011,21	0,10
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		EUR	0,01	USD	0,01	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depositary Bank SA		USD	0,06	USD	0,06	0,00
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				USD	41.011,28	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-47.872,62	USD	-52.882,49	-0,13
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-28.095,56	USD	-28.095,56	-0,07
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				USD	-80.978,05	-0,20
Netto-Teilfondsvermögen				USD	40.587.206,70	100,00^{*)}

*) 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	207,49
Umlaufende Anteile des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - IO US Momentum Fund	STK	195.606,244
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	97,77
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,00

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.12.2023
Euro	EUR	0,905264	=1	USD
Schweizer Franken	CHF	0,841624	=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 2023 bis 31. Dezember 2023

	USD
Erträge	
Zinsen aus Geldanlagen	5.106,76
Dividendenerträge	697.423,75
Ordentlicher Ertragsausgleich	-99.137,92
Erträge insgesamt	603.392,59
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-350.946,78
Verwaltungsvergütung	-92.318,71
Verwahrstellenvergütung	-18.003,67
Prüfungskosten	-14.620,81
Taxe d'abonnement	-4.309,23
Veröffentlichungskosten	-9.636,76
Register- und Transferstellenvergütung	-4.451,36
Regulatorische Kosten	-18.346,57
Zinsaufwendungen	-14,39
Bankspesen	-1.114,48
Risikomanagementkosten	-2.068,87
Transaktionsgebühren	-110,77
Vertriebskosten	-4.412,75
Sonstige Aufwendungen	-27.725,43
Ordentlicher Aufwandsausgleich	72.756,37
Aufwendungen insgesamt	-475.324,21
Ordentlicher Nettoertrag	128.068,38
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.922.316,10
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-358.573,19
Realisierte Verluste	-3.143.497,12
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	607.422,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-972.332,09
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-844.263,71
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	3.391.266,06
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-0,02
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	3.391.266,04
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.547.002,33

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

	USD
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	48.544.152,21
Mittelzuflüsse	11.488.563,74
Mittelabflüsse	-21.770.044,20
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-10.281.480,46
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-222.467,38
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.547.002,33
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	40.587.206,70

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	195.606,244	USD	40.587.206,70	207,49
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

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 2023

Position	Betrag in USD
Wertpapiervermögen	35.131.512,06
(Wertpapiereinstandskosten USD 35.052.967,11)	
Derivate	222.583,55
Bankguthaben	9.809.411,62
Sonstige Vermögensgegenstände	56.892,94
Summe Aktiva	45.220.400,17
Bankverbindlichkeiten	-36.074,32
Sonstige Verbindlichkeiten	-101.137,68
Summe Passiva	-137.212,00
Netto-Teilfondsvermögen	45.083.188,17

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

Währung	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
USD	41,00	90,95
CHF	2,32	5,15
EUR	1,54	3,41
AUD	0,22	0,49
Summe	45,08	100,00

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

Wertpapierkategorie	Kurswert in Mio. USD	in % des Netto- Teilfondsvermögens
Aktien	24,78	54,98
Verzinsliche Wertpapiere	8,97	19,89
Genussscheine	1,38	3,06
Summe	35,13	77,93

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	26,76	59,33
Brit. Jungfern-Inseln	2,35	5,22
Bermuda	1,97	4,38
Schweiz	1,72	3,82
Bundesrepublik Deutschland	0,93	2,06
Niederlande	0,51	1,14
Österreich	0,36	0,80
Kaimaninseln	0,31	0,69
Australien	0,22	0,49
Summe	35,13	77,93

Der beigefügte Anhang ist ein integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023 des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg in 1.000	Bestand	Kurs zum 29.12.2023	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens	
Amtlich gehandelte Wertpapiere / Regulierter Markt							
Aktien							
Dotz Nano Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000DTZ4	STK	1.791.696,00	AUD	0,1800	220.060,20	0,49
ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	144.000,00	CHF	2,1140	361.700,69	0,80
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK	3.700,00	CHF	78,2200	343.875,63	0,76
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	6.900,00	EUR	33,6300	256.330,72	0,57
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	50,00	EUR	72,8600	4.024,24	0,01
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	22.000,00	EUR	21,0850	512.414,00	1,14
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	3.900,00	EUR	62,5500	269.473,84	0,60
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	14.500,00	EUR	14,0600	225.205,00	0,50
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	5.500,00	EUR	28,5400	173.396,91	0,38
Albertsons Companies Inc. Registered Shares DL -,001	US0130911037	STK	106.400,00	USD	23,0000	2.447.200,00	5,43
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	4.000,00	USD	77,5100	310.040,00	0,69
Amedisys Inc. Registered Shares DL -,001	US0234361089	STK	30.200,00	USD	95,0600	2.870.812,00	6,37
Capri Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	VGG1890L1076	STK	46.800,00	USD	50,2400	2.351.232,00	5,22
Cerevel Therapeutics Hld. Inc. Registered Shares o.N.	US15678U1280	STK	27.400,00	USD	42,4000	1.161.760,00	2,58
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	US2566771059	STK	2.600,00	USD	135,9500	353.470,00	0,78
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	US5184391044	STK	1.200,00	USD	146,2500	175.500,00	0,39
Hawaiian Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US4198791018	STK	32.000,00	USD	14,2000	454.400,00	1,01
ImmunoGen Inc. Registered Shares DL -,01	US45253H1014	STK	46.500,00	USD	29,6500	1.378.725,00	3,06
Mirati Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,01	US60468T1051	STK	29.200,00	USD	58,7500	1.715.500,00	3,81
Sovos Brands Inc. Registered Shares DL -,001	US84612U1079	STK	116.000,00	USD	22,0300	2.555.480,00	5,67
SP Plus Corp. Registered Shares DL 1	US78469C1036	STK	45.400,00	USD	51,2500	2.326.750,00	5,16
Spirit Airlines Inc. Registered Shares DL -,0001	US8485771021	STK	13.000,00	USD	16,3900	213.070,00	0,47
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045	STK	14.000,00	USD	152,3500	2.132.900,00	4,73
Textainer Group Holdings Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG8766E1093	STK	40.100,00	USD	49,2000	1.972.920,00	4,38
Genussscheine							
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	4.750,00	CHF	244,5000	1.379.921,37	3,06
Verzinsliche Wertpapiere							
3,400% Pfizer Inc. DL-Notes 2014(14/24)	US717081DM28	USD	500,00	%	99,3600	496.800,00	1,10
Organisierter Markt							
Verzinsliche Wertpapiere							
0,875% United States of America DL-Notes 2022(24)	US91282CDV00	USD	8.500,00	%	99,6300	8.468.550,00	18,78
Sonstige Wertpapiere							
Aktien							
SHS Chinook Th. Ord. Reg. USD	US169CVR0169	STK	22.468,00	USD	0,0000	0,00	0,00
Bezugsrechte							
Abiomed Inc. CVR	US003CVR0169	STK	4.600	USD	0,0001	0,46	0,00
Summe Wertpapiervermögen				USD		35.131.512,06	77,93
Derivate							
Optionsrechte auf Aktien							
Call Roche Holding 250 16.02.24 K100		STK	-15	CHF	4,0100	-7.146,90	-0,02
Put International Business Machine 170 15.03.24		STK	-20	USD	9,1500	-18.300,00	-0,04
Optionsrechte auf Aktienindices							
Call DAX 16500 19.01.24		STK	-15	EUR	375,1000	-31.076,57	-0,07
Put DAX 16000 19.01.24		STK	-15	EUR	22,7000	-1.880,67	0,00
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktien							
CFD_Dechra Pharmaceuticals PLC_long		STK	19.909	GBP	38,5800	36.074,32	0,08

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 29.12.2023	Kurswert in USD	in % des Netto- Teilfonds- vermögens
Devisenterminkontrakte Kauf						
offen (Kontrahent Verwahrstelle)						
Devisenterminkontrakt Kauf CHF / USD 15.03.24		CHF	7.493.000	USD	322.810,91	0,72
Devisenterminkontrakt Kauf EUR / USD 15.03.24		EUR	1.261.000	USD	33.046,43	0,07
Devisenterminkontrakte Verkauf						
offen (Kontrahent Verwahrstelle)						
Devisenterminkontrakt Verkauf CHF / USD 15.03.24		CHF	-2.063.000	USD	-84.305,78	-0,19
Devisenterminkontrakt Verkauf EUR / USD 15.03.24		EUR	-1.042.000	USD	-26.638,19	-0,06
Summe Derivate				USD	222.583,55	0,49
Bankguthaben						
Bankkonten						
Bankkonto European Depository Bank SA		AUD	53,12	USD	36,25	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		CAD	668,94	USD	507,31	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		CHF	9.321,07	USD	11.075,10	0,02
Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	35.577,70	USD	39.300,91	0,09
Bankkonto European Depository Bank SA		GBP	1.155,46	USD	1.472,94	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		JPY	34.953,00	USD	247,93	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		SEK	1.162,61	USD	115,36	0,00
Bankkonto European Depository Bank SA		USD	5.190.065,67	USD	5.190.065,67	11,51
Bankkonto Interactive Brokers [U.K.] Ltd.		USD	4.334.144,56	USD	4.334.144,56	9,61
Initial Margin European Depository Bank SA		EUR	134.635,94	USD	148.725,59	0,33
Initial Margin European Depository Bank SA		USD	83.720,00	USD	83.720,00	0,19
Summe Bankguthaben				USD	9.809.411,62	21,76
Sonstige Vermögensgegenstände						
Dividendenforderungen		USD	4.000,00	USD	4.000,00	0,01
Gründungskosten		EUR	1.078,63	USD	1.191,51	0,00
Wertpapierzinsen		USD	33.296,54	USD	33.296,54	0,07
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		EUR	1.943,81	USD	2.147,23	0,00
Zinsforderung Bankkonto European Depository Bank SA		USD	16.257,66	USD	16.257,66	0,04
Summe Sonstige Vermögensgegenstände				USD	56.892,94	0,13
Bankverbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten aus Variation Margin		GBP	-28.298,74	USD	-36.074,32	-0,08
Summe Bankverbindlichkeiten				USD	-36.074,32	-0,08
Sonstige Verbindlichkeiten						
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-6.877,86	USD	-8.172,13	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-60.714,38	USD	-67.068,16	-0,15
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	-25.897,39	USD	-25.897,39	-0,06
Summe Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾				USD	-101.137,68	-0,22
Netto-Teilfondsvermögen				USD	45.083.188,17	100,00^{*)}

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

1) In den 'Sonstigen Verbindlichkeiten' sind Fondsmanagervergütung, performanceabhängige Fondsmanagervergütung, Prüfungskosten, Register- und Zahlstellenvergütung, Regulatorische Kosten, 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	108,40
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund S	USD	116,00
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund A CHF	CHF	91,47
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund A CHF hedged	CHF	94,02
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund S CHF hedged	CHF	97,27
Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund A EUR hedged ¹⁾	EUR	102,03
Umlaufende Anteile des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund A	STK	262.151,117
Umlaufende Anteile des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund S	STK	40.980,222
Umlaufende Anteile des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund A CHF	STK	24.633,829
Umlaufende Anteile des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund A CHF hedged	STK	53.423,451
Umlaufende Anteile des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund S CHF hedged	STK	16.556,293
Umlaufende Anteile des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund A EUR hedged ¹⁾	STK	12.008,295
Anteil der Wertpapiere am Netto-Teilfondsvermögen	%	77,93
Anteil der Derivate am Netto-Teilfondsvermögen	%	0,49

1) Die Anteilklasse A EUR hedged des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund wurde am 28. Februar 2023 neu aufgelegt.

Verpflichtungen aus Derivaten

Devisentermingeschäfte Käufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	offene Positionen in USD
Devisenterminkontrakt Kauf CHF / USD 15.03.24	CHF	7.493.000,00	USD	-8.648.310,64	8.971.121,55
Devisenterminkontrakt Kauf EUR USD 15.03.24	EUR	1.261.000,00	USD	-1.364.090,53	1.397.136,97
Summe Devisentermingeschäfte Käufe					10.368.258,52

Devisentermingeschäfte Verkäufe	Währung	Nominal	Währung	Nominal	offene Positionen in USD
Devisenterminkontrakt Verkauf CHF / USD 15.03.24	CHF	-2.063.000,00	USD	2.385.656,02	2.469.961,80
Devisenterminkontrakt Verkauf EUR / USD 15.03.24	EUR	-1.042.000,00	USD	1.127.855,64	1.154.493,83
Summe Devisentermingeschäfte Verkäufe					3.624.455,63

Futures Kauf	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
CFD_Dechra Pharmaceuticals PLC_long	GBP	19.909,00	1,00	38,5800	1,274768	979.135,37
Summe Futures Kauf						979.135,37

Optionen	Währung	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Dev. Kurs	Verpflichtungen aus Derivaten in USD
Call DAX 16500 19.01.24	EUR	-15,00	5,00	16.751,6400	1,104650	1.387.852,43
Call Roche Holding 250 16.02.24 K100	CHF	-15,00	100,00	244,5000	1,188179	435.764,64
Put DAX 16000 19.01.24	EUR	-15,00	5,00	16.751,6400	1,104650	1.387.852,43
Put International Business Machine 170 15.03.24	USD	-20,00	100,00	163,5500	1,000000	327.100,00
Summe Optionen						3.538.569,50

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per	29.12.2023
Australischer Dollar	AUD	1,465532	=1	USD
Britisches Pfund	GBP	0,784457	=1	USD
Euro	EUR	0,905264	=1	USD
Japanischer Yen	JPY	140,979994	=1	USD
Kanadischer Dollar	CAD	1,318608	=1	USD
Schwedische Kronen	SEK	10,077853	=1	USD
Schweizer Franken	CHF	0,841624	=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 2023 bis 31. Dezember 2023

	USD
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	95.624,27
Zinsen aus Geldanlagen	310.846,48
Dividendenerträge	225.607,42
Ordentlicher Ertragsausgleich	-86.967,19
Erträge insgesamt	545.110,98
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-415.921,45
Performanceabhängige Fondsmanagervergütung	-8.760,50
Verwaltungsvergütung	-106.323,20
Verwahrstellenvergütung	-20.509,28
Zahlstellenvergütung	-1.918,00
Vertriebskosten	-7.807,18
Risikomanagementkosten	-2.068,87
Prüfungskosten	-15.269,22
Taxe d'abonnement	-4.810,61
Veröffentlichungskosten	-4.462,78
Register- und Transferstellenvergütung	-7.582,26
Zinsaufwendungen	-557,08
Bankspesen	-14.380,24
Regulatorische Kosten	-29.702,78
Transaktionsgebühren	-1.754,92
Sonstige Aufwendungen	-10.925,63
Ordentlicher Aufwandsausgleich	77.144,38
Gründungskosten	-6.231,76
Aufwendungen insgesamt	-581.841,38
Ordentlicher Nettoaufwand	-36.730,40
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	6.328.655,70
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-810.566,84
Realisierte Verluste	-7.215.579,07
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	1.004.398,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-693.091,88
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-729.822,28
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	3.162.057,01
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-118.780,78
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	3.043.276,23
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.313.453,95

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

	USD
Netto-Teilfondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres	60.991.870,64
Mittelzuflüsse	6.364.760,00
Mittelabflüsse	-24.402.887,74
Mittelzufluss/ -abfluss netto	-18.038.127,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-184.008,68
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	2.313.453,95
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres	45.083.188,17

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
31.12.2023	262.151,117	USD	28.416.834,07	108,40
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

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	40.980,222	USD	4.753.679,60	116,00
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

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	24.633,829	CHF	2.253.353,68	91,47
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

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	53.423,451	CHF	5.023.090,78	94,02
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

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	16.556,293	CHF	1.610.418,99	97,27
31.12.2022	16.661,869	CHF	1.619.273,02	97,18
26.01.2022 ¹⁾	5.000,000	CHF	500.000,00	100,00

1) Datum der ersten Anteilwertberechnung.

Entwicklung des Teilfonds im Jahresvergleich

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

Stichtag	Umlaufende Anteile	Währung	Netto-Teilfondsvermögen	Anteilwert
31.12.2023	12.008,295	EUR	1.225.266,04	102,03
28.02.2023 ¹⁾	8.475,861	EUR	847.586,10	100,00

1) Datum der ersten Anteilwertberechnung.

Zusammenfassung des PPSF („PMG Partners Special Funds“)

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

	EUR
Wertpapiervermögen	85.577.769,16
Derivate	201.496,90
Bankguthaben	9.936.630,66
Sonstige Vermögensgegenstände	88.629,26
Bankverbindlichkeiten	-32.656,79
Sonstige Verbindlichkeiten	-213.197,47
Netto-Fondsvermögen	95.558.671,72

Vermögensentwicklung des Fonds

		EUR
Netto-Fondsvermögen zum Beginn des Geschäftsjahres		113.129.190,96
Mittelzuflüsse	21.549.895,46	
Mittelabflüsse	-45.500.962,53	
Mittelzufluss/ -abfluss netto		-23.951.067,07
Ertrags- und Aufwandsausgleich		-271.636,55
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich		6.652.184,38
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres		95.558.671,72

Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds

	EUR
Erträge	
Zinserträge aus Wertpapieren	86.565,22
Zinsen aus Geldanlagen	289.606,03
Dividendenerträge	1.234.977,60
Ordentlicher Ertragsausgleich	-206.484,03
Erträge insgesamt	1.404.664,82
Aufwendungen	
Fondsmanagervergütung	-836.770,85
Performanceabhängige Fondsmanagervergütung	-7.930,57
Verwaltungsvergütung	-229.742,20
Verwahrstellenvergütung	-45.059,81
Prüfungskosten	-40.294,37
Taxe d'abonnement	-10.085,48
Veröffentlichungskosten	-21.557,59
Register- und Transferstellenvergütung	-15.033,61
Gründungskosten	-5.641,39
Regulatorische Kosten	-60.711,65
Zinsaufwendungen	-518,99
Bankspesen	-15.381,82
Risikomanagementkosten	-5.666,96
Transaktionsgebühren	-1.688,95
Vertriebskosten	-15.105,09
Zahlstellenvergütung	-1.736,30
Sonstige Aufwendungen	-51.475,12
Ordentlicher Aufwandsausgleich	147.560,02
Aufwendungen insgesamt	-1.216.840,73
Ordentlicher Nettoertrag	187.824,09
Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	8.301.040,23
Ertragsausgleich auf realisierte Gewinne	-1.008.206,05
Realisierte Verluste	-10.513.778,23
Aufwandsausgleich auf realisierte Verluste	1.338.766,62
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-1.882.177,43
Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.694.353,34
Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne	8.633.363,82
Veränderung der nicht realisierten Verluste	-286.826,10
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	8.346.537,72
Ergebnis des Geschäftsjahres inkl. Ertrags-/Aufwandsausgleich	6.652.184,38

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 A EUR hedged des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund wurde am 28. Februar 2023 neu aufgelegt.

Der Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund wurde mit Wirkung zum 12. April 2024 in Liquidation gesetzt.

Der Jahresbericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Bestimmungen und Verordnungen zur Darstellung von Jahresberichten und unter der Annahme der Fortführung der Geschäftstätigkeit des Fonds erstellt, mit Ausnahme des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund. Nach Ablauf des Geschäftsjahres wurde der Teilfonds gemäß Beschluss des Verwaltungsrats mit Wirkung zum 12. April 2024 in Liquidation gesetzt. Daher wurde die Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten unter Berücksichtigung des Beschlusses zur in Liquidationssetzung des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund durchgeführt. Der Jahresabschluss für diesen Teilfonds wurde auf der Grundlage einer nicht fortgeführten Geschäftstätigkeit 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. Verbindlichkeiten werden zum Rückzahlungsbetrag bewertet;
- 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 -3.474.863,16 EUR des Netto-Fondsvermögens zum Beginn des Geschäftsjahres 2023 (113.129.190,96 EUR) im Vergleich zum Netto-Fondsvermögen zum Ende des Geschäftsjahres 2022 (116.604.054,12 EUR) ergibt sich aus der Veränderung des zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2023 verwendeten USD / EUR - Wechselkurses im Vergleich zum Wechselkurs, welcher zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2022 Anwendung fand (31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,067250 USD; 31. Dezember 2023: 1 EUR = 1,104650 USD).

Anhang zum Jahresabschluss

Hinweis zur Liquidation des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund

Gemäß Beschluss des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft wurde der Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund mit Wirkung zum 12. April 2024 in Liquidation gesetzt.

Die mit der in-Liquidationssetzung des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund verbundenen voraussichtlichen Kosten, sowie die damit verbundenen Verbindlichkeiten / Rückstellungen, wurden von der Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach dem von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Verfahren bestimmt und sind in der Vermögensübersicht sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Teilfonds nicht berücksichtigt. Die zum Datum der in-Liquidationssetzung des Fonds zurückgestellten reinen Liquidationskosten belaufen sich auf 74.584 USD.

Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten

Der PPSF („PMG Partners Special Funds“) – Global Alpha Collector Fund ist in folgende Wertpapiere mit Bewertungsbesonderheiten investiert:

ISIN	Wertpapier	in % des Teilfondsvermögens
US169CVR0169	SHS Chinook Th. Ord. Reg. USD	0,00
US003CVR0169	Abiomed Inc. CVR	0,00

Bei der ISIN US169CVR0169 handelt es sich um Contigent Value Rights (CVR), die die Shareholder der Chinook TherapDL. im Rahmen der Übernahme durch Novartis AG erhalten haben. Die CVRs verbriefen das Recht auf eine Zahlung in Höhe von \$ 4, diese ist abhängig von zukünftigen regulatorischen Entwicklungen in Bezug auf einen bestimmten Arzneistoff. Im Pricing Committee der Fundrock-LRI vom 18. August 2023 wurde beschlossen, die CVRs bis auf Weiteres mit \$ 0,0001 zu bewerten, da zum Zeitpunkt der Beurteilung nicht absehbar war, ob die Bedingungen eintreten. Da die Bedingungen zum Geschäftsjahresende des Fonds nicht eingetreten sind, erfolgte die Bewertung zum 31. Dezember 2023 im Einklang mit oben stehendem Beschluss zu \$0,0001.

Bei der ISIN US003CVR0169 handelt es sich um Contigent Value Rights (CVR), die die Shareholder der Abiomed Inc. im Rahmen der Übernahme durch Atos Merger Sub. (einer Tochtergesellschaft von Johnson & Johnson) erhalten haben. Die CVRs verbriefen das Recht auf eine Zahlung in Höhe von \$ 35 unter der Bedingung, dass bestimmte kommerzielle und klinische Meilensteine erreicht werden. Im Pricing Committee der Fundrock-LRI vom 25. Mai 2023 wurde beschlossen, die CVRs bis auf Weiteres mit \$ 0,0001 zu bewerten, da zum Zeitpunkt der Beurteilung nicht absehbar war, ob die Bedingungen eintreten. Da die Bedingungen zum Geschäftsjahresende des Fonds nicht eingetreten sind, erfolgte die Bewertung zum 31. Dezember 2023 im Einklang mit oben stehendem Beschluss zu \$ 0,0001.

Das Managing Board der Verwaltungsgesellschaft ist der Auffassung, dass dies die angemessenen Werte widerspiegelt.

Hinweis zum Ausweis von Dividendenerträgen

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

Kosten

Angaben zu Verwaltungsvergütung / AIFM-Gebühr, Anlageberater- / Investment- bzw. 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.

Anhang zum Jahresabschluss

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.

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	0,00	0,00 %
Global Alpha Collector Fund	A CHF hedged	CHF	0,00	0,00 %
Global Alpha Collector Fund	S CHF hedged	CHF	-	-
Global Alpha Collector Fund	A EUR hedged ¹⁾	EUR	7.854,26	0,50 %
IO European Momentum Fund	-	EUR	-	-
IO US Momentum Fund	-	USD	-	-

1) Die Anteilklasse A EUR hedged des Teilfonds PPSF ("PMG Partners Special Funds") - Global Alpha Collector Fund wurde am 28. Februar 2023 neu aufgelegt.

Anhang zum Jahresabschluss

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen 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	74.805,81
IO European Momentum Fund	EUR	23.052,43
IO US Momentum Fund	USD	46.752,56

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 Depositary Bank SA	Devisentermingeschäfte	USD	160.000,00

Aufstellung über die Entwicklung des Wertpapierbestandes

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie bei der Zahl- und Informationsstelle eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres / Berichtszeitraums getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

Mit Wirkung zum 1. September 2023 haben die Aktionäre Herrn Karen Armenakyan als neues Mitglied des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft LRI Invest S.A. bestellt.

Mit Wirkung zum 30. September 2023 ist Utz Schüller von seinem Posten im Managing Board der LRI Invest S.A. ausgeschieden.

Wichtige Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Mit Wirkung zum 1. März 2024 änderte die Verwahrstelle European Depositary Bank SA ihre Adresse. Neuer Sitz der Verwahrstelle ist die 9a, Rue Gabriel Lippmann in L-5365 Munsbach.

Das Managing Board der LRI Invest S.A. hat vorbehaltlich der Genehmigung der luxemburgischen Aufsichtsbehörde der Commission de Surveillance du Secteur Financier beschlossen, dass mit Wirkung zum 12. April 2024 der Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund liquidiert wird.



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 2023 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-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Dezember 2023;
- 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 betreffend die 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 (abgesehen von PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector, für den die Entscheidung vorliegt zur Liquidation) 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, 28. Juni 2024

Lena Serafin

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	A3C2C5	LU2386180454
Global Alpha Collector Fund	A EUR hedged ¹⁾	A3D6AA	LU2581973133
IO European Momentum Fund	-	A2ASH6	LU1498442794
IO US Momentum Fund	-	A2ASH7	LU1498442950

1) Die Anteilklasse A EUR hedged des Teilfonds PPSF („PMG Partners Special Funds“) - Global Alpha Collector Fund wurde am 28. Februar 2023 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).

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 31.12.2023	Performance-Fee per 31.12.2023
Global Alpha Collector Fund	A	1,47 %	0,00 %
Global Alpha Collector Fund	S	0,46 %	-
Global Alpha Collector Fund	A CHF	1,48 %	0,00 %
Global Alpha Collector Fund	A CHF hedged	1,46 %	0,00 %
Global Alpha Collector Fund	S CHF hedged	0,47 %	-
Global Alpha Collector Fund	A EUR hedged ¹⁾	1,47 %	0,50 %
IO European Momentum Fund	-	1,53 %	-
IO US Momentum Fund	-	1,25 %	-

1) Annualisierte Angabe auf Basis der Kosten seit Auflage am 28. Februar 2023 bis zum Geschäftsjahresende am 31. Dezember 2023.

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 31.12.2023
Global Alpha Collector Fund	236,92 %
IO European Momentum Fund	102,22 %
IO US Momentum Fund	125,09 %

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	98,62 %	115,90 %
IO European Momentum Fund	99,16 %	100,28 %
IO US Momentum Fund	97,79 %	100,10 %

Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagement-Verfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen 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 alle Teilfonds dieses Sondervermögens 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.

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.

Meldepflichtige Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

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	Neue Verkaufsprospekte einschließlich Verwaltungsreglement
l. Sonstige Sachverhalte, die den AIF betreffen	keine Änderungen

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 2023 bis 31. Dezember 2023.

Anzahl Mitarbeiter (MA) (inkl. Geschäftsleiter): 117		Stand:	31.12.2023
Geschäftsjahr: 01.01.2023 – 31.12.2023	EUR	EUR	EUR
Vergütung	Fix	Variabel	Gesamt *)
Gesamtsumme der gezahlten Mitarbeitervergütung im abgelaufenen Geschäftsjahr	15.117.538,61	1.323.727,94	16.441.266,55
davon Vergütungen an Führungskräfte, MA mit Kontrollfunktionen und andere Risikoträger			4.008.180,16
davon MA mit Kontrollfunktionen			1.966.845,01
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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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	1,47 %	1,47 %
Global Alpha Collector Fund	S	0,46 %	0,46 %
Global Alpha Collector Fund	A CHF	1,48 %	1,48 %
Global Alpha Collector Fund	A CHF hedged	1,46 %	1,46 %
Global Alpha Collector Fund	S CHF hedged	0,47 %	0,47 %
Global Alpha Collector Fund	A EUR hedged ¹⁾	1,47 %	1,97 %
IO European Momentum Fund	-	1,53 %	1,53 %
IO US Momentum Fund	-	1,25 %	1,25 %

¹⁾ Annualisierte Hochrechnung für den Zeitraum seit Auflage am 28. Februar 2023 bis zum Geschäftsjahresende am 31. Dezember 2023.

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 Nettoteilfondsvermögens war.

Zusatzinformationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Performance-Kennzahlen (Stand: 31.12.2023)

Teilfonds	Anteil- klasse	2023	2022	2021
Global Alpha Collector Fund	A	3,64 %	-3,76 %	2,97 %
Global Alpha Collector Fund	S	4,68 %	-2,77 %	4,82 %
Global Alpha Collector Fund	A CHF	-5,73 %	-2,23 %	6,93 %
Global Alpha Collector Fund	A CHF hedged	-0,76 %	-5,97 %	0,76 % ¹⁾
Global Alpha Collector Fund	S CHF hedged	0,09 %	-2,82 % ²⁾	-
Global Alpha Collector Fund	A EUR hedged	2,03 % ³⁾	-	-
IO European Momentum Fund	-	15,22 %	-11,85 %	10,88 %
IO US Momentum Fund	-	6,37 %	-5,95 %	15,78 %

¹⁾ Die Anteilklasse A CHF hedged des Teilfonds PPSF ("PMG Partners Special Funds") - Global Alpha Collector Fund wurde am 22. Dezember 2021 neu aufgelegt.

²⁾ Die Anteilklasse S CHF hedged des Teilfonds PPSF ("PMG Partners Special Funds") - Global Alpha Collector Fund wurde am 26. Januar 2022 neu aufgelegt.

³⁾ Die Anteilklasse A EUR hedged des Teilfonds PPSF ("PMG Partners Special Funds") - Global Alpha Collector Fund wurde am 28. Februar 2023 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.