

PPF ("PMG Partners Funds")

PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund

PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund

PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund

Ein Investmentfonds gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Luxemburg R.C.S. K1220

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30.06.2024

Verwaltung und Organe	3
Kombinierter Bericht	4
Bericht per Teilfonds	
PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund	6
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund	10
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund	14
Erläuterungen (Anhang)	19
Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	22

Verwaltung und Organe

Verwaltungsgesellschaft

MultiConcept Fund Management S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 98834

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Annemarie Arens, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Luxemburg

Arnold Spruit, Member of the Board
Independent Director, Luxemburg

Hans Peter Bär, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 14.03.2024)
Leiter der Fund Management Companies, Credit Suisse (Schweiz) AG, Schweiz

Marcus Ulm, Member of the Board
CEO MultiConcept Fund Management S.A., Luxemburg

Richard Browne, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 31.01.2024)
Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg

Yves Schepperle, Mitglied des Verwaltungsrates (seit dem 21.06.2024)
Head Products White Labelling Solutions, UBS Fund Management (Schweiz)
AG, Schweiz

Depotbank, Zahl- und Informationsstelle

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

Zentralverwaltungsstelle sowie Register und Transferstelle

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

Zahl- und Informationsstelle

Schweiz

InCore Bank AG
Wiesenstrasse 17
CH-8952 Schlieren

Deutschland

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
D-60325 Frankfurt am Main

Vertreter in der Schweiz

PMG Investment Solutions AG
Dammstrasse 23
CH-6300 Zug

Fondsmanager

PMG Investment Solutions AG
Dammstrasse 23
CH-6300 Zug

Co-Fondsmanager

Für den Teilfonds PPF ("PMG Partners Funds") – Credit Opportunities Fund:

Zugerberg Finanz AG
Lüssiweg 47
CH-6301 Zug

Sub-Fondsmanager

Für den Teilfonds PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund:

LPX AG
Florastrasse 17
CH-8008 Zürich

Vertriebsstelle

PMG Investment Solutions AG
Dammstrasse 23
CH-6300 Zug

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers Luxembourg, Société coopérative (bis zum 07.04.2024)
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxemburg

Ernst & Young S.A. (seit dem 08.04.2024)
35E, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegengenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht, falls dieser aktueller ist, beigefügt sind.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte (nebst der Aufstellung aller während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes) und Kopien der Vertragsbedingungen sind für die Anleger am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen der Fonds registriert ist, kostenlos in Papierform erhältlich.

Nettovermögensaufstellung (in EUR)**30.06.2024****Aktiva**

Wertpapierbestand zum Marktwert	541.763.802,62
Bankguthaben und sonstige	54.315.442,23
Forderungen aus Wertpapieren	5.445.987,35
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	2.281.552,46
	603.806.784,66

Passiva

Rückstellungen für Aufwendungen	607.271,25
Nichtrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	884.595,33
	1.491.866,58

Nettovermögen **602.314.918,08**

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in EUR)Für die Periode vom
01.01.2024 bis zum
30.06.2024

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	569.511.829,67
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	14.025.935,06
Dividenden (Netto)	2.069.905,66
Bankzinsen	363.031,12
Andere Erträge	13.259,61
	16.472.131,45
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	1.335.644,38
Fondsmanagement- und Anlageberatervergütung	1.431.944,07
Depotbankvergütung und Depotgebühr	77.320,87
Zentralverwaltungsvergütung	68.645,73
Zinsen und Bankspesen	17.022,70
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	240.589,08
"Taxe d'abonnement"	54.970,52
	3.226.137,35
Nettoerträge (-verluste)	13.245.994,10
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-1.439.745,16
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-13.571.811,10
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-264.604,44
	-15.276.160,70
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-2.030.166,60
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste)	
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Wertpapieren	32.904.808,92
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Devisentermingeschäften	-7.806.673,62
	25.098.135,30
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	23.067.968,70
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	57.536.813,48
Rücknahmen	-32.678.346,50
	24.858.466,98
Ausschüttung	-511.604,62
Währungsdifferenz	-14.611.742,65
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	602.314.918,08

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN
I - Thesaurierend	USD	10173746	LU0426487442
R - Thesaurierend	USD	28164379	LU1230343250
P CHF - Thesaurierend	CHF	112177774	LU2355164208

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2023	2022	2021
I - Thesaurierend	USD	1,13%	/	-4,55%	-26,67%	-7,40%
R - Thesaurierend	USD	1,03%	/	-4,73%	-26,80%	-7,56%
P CHF - Thesaurierend	CHF	-1,12%	-41,70%	-8,90%	-29,93%	/

Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(In USD)
CHF	3.660.000	USD	-4.077.958	16.08.2024	19.163,04
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					

Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften

19.163,04

PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund

Nettovermögensaufstellung (in USD) und Fondsentwicklung

	30.06.2024
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	16.874.287,32
Bankguthaben und sonstige	179.584,14
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	19.163,04
	17.073.034,50
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	53.974,65
	53.974,65
Nettovermögen	17.019.059,85

Fondsentwicklung		30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondsvermögen	USD	17.019.059,85	21.476.287,91	30.951.241,34
Nettoinventarwert pro Anteil				
I - Thesaurierend	USD	88,50	87,51	91,68
R - Thesaurierend	USD	92,97	92,02	96,59
P CHF - Thesaurierend	CHF	73,25	74,08	81,32

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende der Berichtsperiode	zu Beginn der Berichtsperiode	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
I - Thesaurierend	USD	139.015,3750	150.600,3750	0,0000	11.585,0000
R - Thesaurierend	USD	5.267,9200	13.001,2280	0,0000	7.733,3080
P CHF - Thesaurierend	CHF	51.849,9900	80.663,9380	0,0000	28.813,9480

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in USD)Für die Periode vom
01.01.2024 bis zum
30.06.2024

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	21.476.287,91
Erträge	
Dividenden (Netto)	49.050,61
Bankzinsen	6.236,68
	55.287,29
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	20.073,76
Fondsmanagement- und Anlageberatervergütung	109.546,18
Depotbankvergütung und Depotgebühr	11.285,56
Zentralverwaltungsvergütung	8.073,52
Zinsen und Bankspesen	8,86
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	70.856,51
"Taxe d'abonnement"	1.043,30
	220.887,69
Nettoerträge (-verluste)	-165.600,40
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-241.816,09
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-213.778,33
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-66.021,36
	-521.615,78
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-687.216,18
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste)	
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Wertpapieren	493.341,68
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Devisentermingeschäften	-300.329,68
	193.012,00
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-494.204,18
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	0,00
Rücknahmen	-3.963.023,88
	-3.963.023,88
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	17.019.059,85

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

Vereinigte Staaten	82,59
Deutschland	4,51
Grossbritannien	2,53
Irland	2,05
Niederlande	1,95
Kanada	1,57
Bermudas	1,35
Kaimaninseln	1,17
Schweiz	1,06
Jersey	0,37
Total	99,15

Wirtschaftliche Aufteilung

Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	48,72
Biotechnologie	45,38
Gesundheits- und Sozialdienste	3,39
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	1,22
Diverse Dienstleistungen	0,43
Total	99,15

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Nettovermö- gens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
USD ACADIA PHARMACEUTICALS	4.800	78.000,00	0,46
USD ADMA BIOLOGICS	22.500	251.550,00	1,48
USD AGIOS PHARMACEUTICALS	2.000	86.240,00	0,51
USD ALKERMES	7.100	171.110,00	1,01
USD ALNYLAM PHARMACEUTICALS	2.530	614.790,00	3,61
USD AMGEN	4.910	1.534.129,50	9,01
USD AMICUS THERAPEUTICS	11.000	109.120,00	0,64
USD ANI PHARMACEUTICALS	1.750	111.440,00	0,65
USD APCELLS PHARMACEUTICALS INC	4.400	168.784,00	0,99
USD ARCTURUS THERAPEUTICS HOLDINGS	4.200	102.270,00	0,60
USD ARGENX SE ADR	770	331.130,80	1,95
USD AJURINIA PHARMACEUTICALS INC	20.000	114.200,00	0,67
USD AVID BIOSERVICES INC	14.800	105.672,00	0,62
USD BEAM THERAPEUTICS INC	3.600	84.348,00	0,50
USD BEIGENE ADR	650	92.735,50	0,54
USD BICYCLE THERAPEUTICS PLC ADR	3.600	72.864,00	0,43
USD BIOGEN	2.890	669.959,80	3,94
USD BIOMARIN PHARMACEUTICAL	5.120	421.529,60	2,48
USD BIONTECH SE ADR	2.370	190.453,20	1,12
USD BLACK DIAMOND THERAPEUTICS INC	18.600	86.676,00	0,51
USD BRIDGEBIO PHARMA INC	3.800	96.254,00	0,57
USD CARDIOL THERAPEUTICS INC A	55.000	111.100,00	0,65
USD CRISPR THERAPEUTICS	3.350	180.933,50	1,06
USD CYTOKINETICS	3.000	162.540,00	0,96
USD EVOLUIS INC	15.200	164.920,00	0,97
USD EXELIXIS	9.600	215.712,00	1,27
EUR FORNYCON	10.400	577.373,16	3,39
USD GILEAD SCIENCES	14.110	968.087,10	5,69
USD GRAIL INC	608	9.344,96	0,05
USD GUARDANT HEALTH INC	4.300	124.184,00	0,73
USD HALOZYME THERAPEUTICS	4.020	210.487,20	1,24
USD HARMONY BIOSCIENCES HOLDINGS I	3.000	90.510,00	0,53
USD ILLUMINA	3.650	380.987,00	2,24
USD IMMUNOCORE HOLDINGS PLC ADR	1.800	61.002,00	0,36
USD INCYTE	6.400	387.968,00	2,28
USD INSMED	3.700	247.900,00	1,46
USD INTRA-CELLULAR THERAPIES	3.600	246.564,00	1,45
USD IONIS PHARMACEUTICALS	5.730	273.091,80	1,60
USD IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	13.300	106.666,00	0,63
USD IRONWOOD PHARMACEUTICALS A	13.500	88.020,00	0,52
USD JAZZ PHARMACEUTICALS	1.680	177.171,80	1,04
USD KYMERA THERAPEUTICS INC	4.400	131.340,00	0,77
USD MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	390	109.262,40	0,64
USD MODERNA INC	7.430	882.312,50	5,18
USD MONTE ROSA THERAPEUTICS INC	15.600	58.344,00	0,34
USD MYRIAD GENETICS	6.300	154.098,00	0,91
USD NEUROCRINE BIOSCIENCES	3.000	413.010,00	2,43
USD NOVOCURE LTD	3.700	63.381,00	0,37
USD NUVALENT INC A	1.480	112.272,80	0,66
USD PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIFORNIA	35.000	47.950,00	0,28
USD PACIRA PHARMACEUTICALS	5.200	148.772,00	0,87
USD REGENERON PHARMACEUTICALS	1.420	1.492.462,60	8,77
USD RELAY THERAPEUTICS INC	10.000	65.200,00	0,38
USD ROIVANT SCIENCES LTD	21.800	230.426,00	1,35
USD ROYALTY PHARMA PLC -A-	11.250	296.662,50	1,74
USD SAREPTA THERAPEUTICS	2.330	368.140,00	2,16
USD STRUCTURE THERAPEUTICS INC ADR	2.700	106.029,00	0,62
USD ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL	4.400	180.840,00	1,06
USD VERACYTE	5.000	108.350,00	0,64
USD VERTEX PHARMACEUTICALS	3.230	1.513.965,60	8,90
USD WATERS	250	72.530,00	0,43
USD XBIOTECH	8.000	41.120,00	0,24
Total Aktien		16.874.287,32	99,15
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
		16.874.287,32	99,15
Nicht börsennotierte Wertpapiere			
Aktien			
USD DIANTHUS THERAPEUTICS INC CVR	53.060	0,00	0,00
Total Aktien		0,00	0,00
Nicht börsennotierte Wertpapiere			
		0,00	0,00
Total des Wertpapierbestandes			
		16.874.287,32	99,15
Bankguthaben und sonstige		179.584,14	1,06
Andere Passiva		-34.811,61	-0,21
Teilfondsvermögen		17.019.059,85	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN
A - Thesaurierend	EUR	10269470	LU0434213525
Ad - Ausschüttend	EUR	26834899	LU1162521717
A - Thesaurierend	CHF	13421164	LU0641442941
ZFP CHF A - Ausschüttend	CHF	112179350	LU2355164893

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2023	2022	2021
A - Thesaurierend	EUR	7,67%	/	29,18%	-25,07%	34,35%
Ad - Ausschüttend	EUR	7,67%	/	29,18%	-25,07%	34,77%
A - Thesaurierend	CHF	6,37%	/	25,98%	-25,52%	34,23%
ZFP CHF A - Ausschüttend	CHF	11,51%	0,74%	21,69%	-28,54%	/

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
Ad - Ausschüttend	EUR	28.03.2024	0,86
ZFP CHF A - Ausschüttend	CHF	28.03.2024	0,78

Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(In EUR)
CHF	80.800.000	EUR	-82.006.313	29.08.2024	2.263.672,32
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften					2.263.672,32

Nettovermögensaufstellung (in EUR) und Fondsentwicklung

	30.06.2024
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	120.144.016,38
Bankguthaben und sonstige	7.114.793,74
Forderungen aus Wertpapieren	223.247,61
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	2.263.672,32
	129.745.730,05
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	249.799,47
	249.799,47
Nettovermögen	129.495.930,58

Fondsentwicklung		30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondsvermögen	EUR	129.495.930,58	110.891.774,02	80.161.073,27
Nettoinventarwert pro Anteil				
A - Thesaurierend	EUR	389,19	361,47	279,83
Ad - Ausschüttend	EUR	104,90	98,22	77,48
A - Thesaurierend	CHF	227,71	214,07	169,92
ZFP CHF A - Ausschüttend	CHF	94,62	85,54	71,13

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende der Berichtsperiode	zu Beginn der Berichtsperiode	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
A - Thesaurierend	EUR	78.523,0340	84.057,6550	515,6300	6.050,2510
Ad - Ausschüttend	EUR	69.141,8680	63.867,3010	8.100,6880	2.826,1210
A - Thesaurierend	CHF	353.612,3190	301.649,4040	80.519,1160	28.556,2010
ZFP CHF A - Ausschüttend	CHF	82.150,3860	51.918,9690	31.090,1590	858,7420

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in EUR)Für die Periode vom
01.01.2024 bis zum
30.06.2024

Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	110.891.774,02
Erträge	
Dividenden (Netto)	2.024.138,82
Bankzinsen	69.181,68
Andere Erträge	13.259,61
	2.106.580,11
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	915.912,60
Fondsmanagement- und Anlageberatervergütung	191.465,12
Depotbankvergütung und Depotgebühr	19.538,84
Zentralverwaltungsvergütung	17.184,97
Zinsen und Bankspesen	298,90
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	75.332,36
"Taxe d'abonnement"	29.229,14
	1.248.961,93
Nettoerträge (-verluste)	857.618,18
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	595.255,08
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-3.117.318,78
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-782.571,65
	-3.304.635,35
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-2.447.017,17
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste)	
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Wertpapieren	7.511.285,29
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Devisentermingeschäften	45.850,82
	7.557.136,11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	5.110.118,94
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	23.008.634,53
Rücknahmen	-9.394.463,12
	13.614.171,41
Ausschüttung	-120.133,79
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	129.495.930,58

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

Grossbritannien	23,65
Vereinigte Staaten	19,01
Frankreich	8,55
Deutschland	8,44
Kanada	7,10
Guernsey	6,86
Schweiz	6,29
Bermudas	4,12
Luxemburg	3,45
Schweden	2,24
Jersey	1,89
Belgien	1,19
Total	92,78

Wirtschaftliche Aufteilung

Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	48,44
Anlagefonds	20,02
Diverse Dienstleistungen	7,74
Elektronik und Halbleiter	7,10
Hypotheken- und Finanzierungsinstitute (MBS, ABS)	6,68
Biotechnologie	2,79
Total	92,78

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Aktien			
GBP 3I GROUP	83.400	3.015.915,55	2,33
GBP ABRDN PRIVATE EQUITY OPPORTUNITIES TRUST	840.000	5.310.373,30	4,10
GBP APAX GLOBAL ALPHA GBP	2.000.000	3.727.074,36	2,88
USD APOLLO GLB MGM	78.500	8.648.000,93	6,68
USD ARES CAPITAL	105.000	2.041.707,49	1,58
USD ARES MANAGEMENT CORP - A-	9.700	1.206.266,39	0,93
USD BLACKSTONE GROUP INC/THE A	18.400	2.125.421,04	1,64
GBP BRIDGEPOINT GROUP LTD	246.000	639.481,04	0,49
USD CARLYLE GROUP INC/THE	89.000	3.334.126,43	2,57
CHF CASTLE PRIVATE EQUITY	75.000	334.873,58	0,26
EUR CVC CAPITAL PARTNERS PLC	143.000	2.450.305,00	1,89
EUR DEUTSCHE BETEILIGUNGS (REG. SHARES)	89.000	2.242.800,00	1,73
SEK EQT AB	48.000	1.324.546,26	1,02
EUR EURAZEO	121.500	9.033.525,00	6,98
EUR GIMV	34.864	1.535.759,20	1,19
BRL GP INVESTMENTS LTD	1.000.000	853.457,53	0,50
CHF HBM BIOVENTURES	17.000	3.618.711,39	2,79
GBP HGCAPITAL TRUST PLC	1.953.510	11.174.763,81	8,63
GBP ICG GRAPHITE ENTERPRISE TRUST	145.000	2.069.874,39	1,61
GBP INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	226.000	5.816.264,67	4,49
SEK KINNEVIK AB B	198.000	1.440.229,07	1,11
USD KKR & CO INC -A-	55.000	5.400.699,79	4,17
EUR MUTARES AG	268.000	8.683.200,00	6,71
GBP OAKLEY CAPITAL INVESTMENTS	775.000	4.680.073,13	3,61
CAD ONEX SUB V	145.000	9.197.027,04	7,10
CHF PARTNERS GROUP	3.500	4.193.967,08	3,24
GBP PETERSHILL PARTNERS PLC	540.000	1.327.947,16	1,03
EUR PRINCESS PRIVATE EQUITY HOLDING	450.400	5.157.080,00	3,98
SEK STORSKOGEN GROUP AB B	180.000	130.044,05	0,10
EUR TIKEHAU CAPITAL SCA	42.000	879.900,00	0,68
USD TPG INC A	48.000	1.856.403,08	1,43
EUR WENDEL	14.000	1.156.400,00	0,89
Total Aktien		114.426.217,76	88,36
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
		114.426.217,76	88,36
Investmentfonds			
Fondsanteile (Open-End)			
GBP PANTHEON INTERNATIONAL PLC	346.000	1.248.758,62	0,96
EUR PPF II (PMG PARTNERS FUND II) FCP - GLOBAL INFRASTRUCTURE NETWORK FUND EUR -A-	36.000	4.469.040,00	3,45
Total Fondsanteile (Open-End)		5.717.798,62	4,42
Total Investmentfonds		5.717.798,62	4,42
Total des Wertpapierbestandes		120.144.016,38	92,78
Bankguthaben und sonstige		7.114.793,74	5,49
Andere Nettovermögenswerte		2.237.120,46	1,73
Teilfondsvermögen		129.495.930,58	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN
A - Thesaurierend	CHF	18792129	LU0765607063
B - Thesaurierend	CHF	19893847	LU0810289230
BA - Ausschüttend	CHF	112179540	LU2355164976
A - Thesaurierend	EUR	43332696	LU1869431632
B - Thesaurierend	EUR	43332701	LU1869431806

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2023	2022	2021
A - Thesaurierend	CHF	3,89%	/	3,64%	-12,75%	5,35%
B - Thesaurierend	CHF	4,30%	/	4,47%	-12,08%	6,19%
BA - Ausschüttend	CHF	4,30%	-4,09%	4,46%	-12,08%	/
A - Thesaurierend	EUR	5,13%	/	5,98%	-12,57%	5,35%
B - Thesaurierend	EUR	5,52%	/	6,48%	-12,03%	6,14%

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
BA - Ausschüttend	CHF	28.03.2024	4,94

Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (In CHF)
<i>Gegenpartei</i>					
EUR	870.000	CHF	-842.692	08.08.2024	-7.290,60
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					
CHF	187.031.861	EUR	-193.000.000	08.08.2024	1.712.094,79
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					
CHF	7.511.588	SEK	-90.000.000	08.08.2024	-103.165,00
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					
CHF	19.072.689	NOK	-230.000.000	08.08.2024	-263.667,01
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					
EUR	1.480.000	CHF	-1.433.648	08.08.2024	-12.504,52
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					
CHF	12.401.774	GBP	-11.000.000	08.08.2024	-34.845,16
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					
CHF	35.632.638	USD	-43.000.000	24.01.2025	-2.101.187,42
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					
CHF	73.520.487	USD	-83.000.000	24.01.2025	805.844,77
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					
CHF	15.823.884	USD	-19.000.000	24.01.2025	-847.189,38
<i>Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</i>					

Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften

-851.909,53

PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund

Nettovermögensaufstellung (in CHF) und Fondsentwicklung

	30.06.2024
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	390.878.087,08
Bankguthaben und sonstige	45.295.214,33
Forderungen aus Wertpapieren	5.029.759,51
	441.203.060,92
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	295.762,81
Nichtrealisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	851.909,53
	1.147.672,34
Nettovermögen	440.055.388,58

Fondsentwicklung		30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Fondsvermögen	CHF	440.055.388,58	408.304.105,46	332.147.227,29
Nettoinventarwert pro Anteil				
A - Thesaurierend	CHF	120,48	115,97	111,90
B - Thesaurierend	CHF	130,56	125,18	119,83
BA - Ausschüttend	CHF	85,74	86,99	88,03
A - Thesaurierend	EUR	106,60	101,40	95,68
B - Thesaurierend	EUR	111,20	105,38	98,97

Anzahl der Anteile im Umlauf		am Ende der Berichtsperiode	zu Beginn der Berichtsperiode	Anzahl der ausgegebenen Anteile	Anzahl der zurückgenommenen Anteile
A - Thesaurierend	CHF	91.490,5900	98.712,5020	510,1080	7.732,0200
B - Thesaurierend	CHF	3.219.520,1670	3.099.224,9710	258.418,3040	138.123,1080
BA - Ausschüttend	CHF	74.772,0000	76.592,0000	0,0000	1.820,0000
A - Thesaurierend	EUR	8.187,6950	8.444,6950	46,0000	303,0000
B - Thesaurierend	EUR	13.585,6660	14.816,6660	175,0000	1.406,0000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens (in CHF)

	Für die Periode vom 01.01.2024 bis zum 30.06.2024
Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	408.304.105,46
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	13.507.676,76
Bankzinsen	277.387,57
	13.785.064,33
Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	386.184,87
Fondsmanagement- und Anlageberatervergütung	1.096.207,56
Depotbankvergütung und Depotgebühr	45.506,04
Zentralverwaltungsvergütung	42.304,60
Zinsen und Bankspesen	16.097,89
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	95.480,45
"Taxe d'abonnement"	23.852,75
	1.705.634,16
Nettoerträge (-verluste)	12.079.430,17
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-1.742.516,58
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-9.876.102,52
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	558.153,59
	-11.060.465,51
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	1.018.964,66
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste)	
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Wertpapieren	24.011.927,40
Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Devisentermingeschäften	-7.292.504,29
	16.719.423,11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	17.738.387,77
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	33.252.362,74
Rücknahmen	-18.862.461,41
	14.389.901,33
Ausschüttung	-377.005,98
Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	440.055.388,58

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

Deutschland	11,96
Niederlande	9,01
Norwegen	8,38
Schweiz	7,37
Schweden	6,91
Grossbritannien	6,60
Luxemburg	5,62
Vereinigte Staaten	4,89
Liechtenstein	4,76
Finnland	3,84
Dänemark	3,35
Bermudas	2,69
Frankreich	2,40
Belgien	1,35
Spanien	1,21
Panama	1,03
Irland	1,02
Singapur	1,02
Kanada	0,84
Italien	0,80
Marshallinseln	0,78
Mexiko	0,77
Kaimaninseln	0,62
Mauritius	0,62
Liberia	0,33
Österreich	0,28
Guernsey	0,22
Monaco	0,07
Portugal	0,04
Total	88,82

Wirtschaftliche Aufteilung

Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen	24,12
Banken und andere Kreditinstitute	15,63
Diverse Dienstleistungen	7,94
Anlagefonds	6,51
Versicherungsgesellschaften	6,02
Verkehr und Transport	3,53
Immobilien	3,43
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	3,01
Baustoffe und Bauindustrie	2,11
Maschinenbau und Industrieanlagen	2,08
Petroleum	2,02
Beherbergungs- und Cateringindustrie, Freizeiteinrichtungen	1,87
Telekommunikation	1,75
Verschiedene Handelsunternehmen	1,63
Elektronik und Halbleiter	1,59
Fahrzeuge	1,44
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke	1,31
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	0,54
Bergbau-, Kohle- und Stahlindustrie	0,53
Energie- und Wasserversorgung	0,42
Computerhardware und Netzwerk	0,29
Elektrische Geräte und Komponenten	0,28
Nicht klassifizierbare / nicht klassifizierte Institute	0,27
Tabak und alkoholische Getränke	0,23
Umweltdienstleistungen und Recycling	0,20
Chemie	0,07
Total	88,82

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in CHF)	% des Nettovermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Anleihen			
USD 3T GLOBAL BIDCO LIMITED 11.25%/24-220528	2.500.000	2.263.268,59	0,51
EUR ABN AMRO BANK NV FF 17-PERPET	2.500.000	2.251.129,38	0,51
EUR ABN AMRO BANK NV SUB FF FRN/24-PERPET	2.000.000	1.950.388,12	0,44
EUR ACL HOLDINGS LTD 11.5%/24-160227	1.000.000	968.972,76	0,22
USD ADVISE GROUP AB FRN/24-040427	500.000	449.733,34	0,10
EUR ADLER PELZER HLDG 9.5%/23-010427	2.000.000	1.917.374,77	0,44
EUR ADVANZIA BANK SA SUB FRN/24-280234	950.000	918.447,30	0,21
USD AEGEA FINANCE SARL 6.75%/22-200529	1.500.000	1.309.276,25	0,30
EUR AEGON NV SUB FF FRN/19-PERPET	3.000.000	2.787.740,84	0,63
EUR AGEAS FINANCE NV SUB FF FRN/19-PERPET	5.000.000	4.088.676,93	0,93
USD AIRSWIFT GLOBAL AS 144A 10%/24-280229	1.600.000	4.388.493,94	1,00
EUR ALLIANZ SE SUB FF FRN/21-PERPET	1.600.000	1.163.364,40	0,26
USD ALLIANZ SE SUB FF FRN/21-PERPET	6.000.000	4.420.783,64	1,00
EUR ALLIANZ SE SUB FF FRN/23-250653	2.000.000	2.109.272,11	0,48
USD ALTERA SHUTTLE TANKERS 9%/24-130328	3.800.000	3.413.841,75	0,78
USD AMERICAN ELEC FF FRN/21-150262	2.000.000	1.648.714,41	0,37
EUR ANONIC AB FRN/23-181027	5.000.000	4.862.920,98	1,11
EUR ASR NEDERLAND NV SUB FF FRN/24-PERPET	1.000.000	946.866,95	0,21
EUR AT & S AG SUB FF FRN/22-PERPET	1.500.000	1.247.280,50	0,28
USD AXA (SUBORDINATED) 4.5%/16-PERPETUAL	1.000.000	799.194,47	0,18
EUR AXACTOR SE FRN/21-150926	2.400.000	2.115.782,33	0,48
EUR AZERION GROUP N.V. FRN/23-021026	5.500.000	5.354.774,69	1,22
EUR B2 HOLDING ASA FRN/22-220926	500.000	506.415,03	0,12
EUR B2 IMPACT ASA FRN/24-300128	1.000.000	981.203,49	0,22
EUR BANCA IFIS SPA FIX-TO-FRN 4.5%/17-17.10.2027	2.000.000	2.015.047,30	0,46
EUR BANCO SANTANDER SA SUB FF FRN/20-PERPET	1.000.000	922.996,75	0,21
EUR BANCO SANTANDER SA SUB FF FRN/21-PERPET	5.600.000	4.395.360,20	1,00
USD BARCLAYS PLC SUB FF FRN/21-PERPET	3.000.000	2.272.636,26	0,52
USD BARCLAYS PLC SUB FF FRN/23-PERPET	1.200.000	1.170.626,70	0,27
USD BEVA BANCOR TEXAS SUB FF FRN/24-090139	1.500.000	1.365.199,19	0,31
EUR BIDCO RELY NUTEC FRN/23-120526	2.500.000	2.529.871,21	0,57
CHF BOBST GROUP SA 2.545%/24-310129	2.500.000	2.545.000,00	0,58
USD BOMBARDIER INC 144A 7.25%/24-010731	2.000.000	1.845.048,35	0,42
USD BOMBARDIER INC 7.5%/23-010229	2.000.000	1.864.223,98	0,42
EUR BOOSTER PRECISION FRN/22-281126	2.930.000	2.906.388,60	0,66
NOK BULK INFRASTRUCTURE AS FRN/22-150926	20.000.000	1.766.529,83	0,40
NOK BULK INFRASTRUCTURE AS FRN/23-210328	50.000.000	4.388.474,92	1,00
NOK BULK INFRASTRUCTURE AS FRN/24-150926	16.000.000	1.421.177,06	0,32
EUR CALLIGO UK LTD FRN/21-291224	1.656.311	950.398,62	0,22
EUR CARNIVAL CORP 5.75%/24-150130	1.000.000	993.896,49	0,23
USD CARNIVAL CORP 6%/21-010529	4.000.000	3.550.026,50	0,81
USD CEMEX SAB DE CV 5.2%/20-17.09.2030	2.000.000	1.736.068,92	0,39
USD CENTURY COMMUNITIES SUB 5.875%/21-150829	2.000.000	1.601.372,21	0,36
USD CNP ASSURANCES SUB 5.875%/21-PERPET	3.400.000	2.512.137,60	0,57
NOK COLOR GROUP ASA 144A FRN/24-230429	22.000.000	1.864.238,29	0,42
USD CREDITAS FINANCIAL SOLUT 13%/23-031126	3.000.000	2.742.906,58	0,62
EUR DDM DEBT AB 9%/21-190426	1.500.000	894.943,10	0,20
USD DELL 5.4%/10-100940	1.500.000	1.264.244,06	0,29
USD DEMETER INVEST (SUB) FF 5.625%/16-150852	3.000.000	2.645.833,29	0,60
EUR DEUTSCHE BANK AG SUB FF FRN/21-PERPET	2.000.000	1.673.569,03	0,38
EUR DEUTSCHE BANK AG SUB FF FRN/22-PERPET	3.000.000	2.781.211,36	0,63
EUR DEUTSCHE BANK AG SUB FF FRN/24-PERPET	1.400.000	1.358.179,78	0,31
USD DIAMOND II LTD 7.95%/23-290726	400.000	364.272,37	0,08
GBP DIRECT LINE SUB FF 4.75%/17-PERPET	300.000	286.601,23	0,07
USD DIRECTV FINANCING LLC 8.875%/24-010230	2.000.000	1.759.863,24	0,40
USD DIRECTV HOLDINGS/FING 5.875%/21-150827	3.000.000	2.536.790,96	0,58
USD DNO ASA 9.25%/24-040629	5.000.000	4.494.098,55	1,02
SEK DOBA FINANCE AB FRN/24-131127	25.000.000	2.126.558,65	0,48
EUR DUFFRY ONE B.V. 4.75%/24-180431	1.500.000	1.434.087,39	0,33
EUR DUFFRY ONE BV 3.375%/21-150428	2.500.000	2.315.364,81	0,53
EUR EAST RENEWABLE AB 13.5%/19-010125	4.415.200	0,42	0,00
USD EFG INTERNATIONAL AG SUB FF FRN/21-PERP	4.600.000	3.748.382,00	0,85
EUR ENERGIAS DE PORTUGAL SA FF FRN/24-290554	200.000	191.371,52	0,04
GBP ESURE GROUP PLC FF FRN/23-201233	2.500.000	3.066.516,58	0,70
USD EXCELLENCE LOGGING 11.5%/24-060629	2.250.000	1.976.732,57	0,45
SEK FASTATOR AB FRN/20-22.09.2024	30.000.000	824.718,69	0,19
EUR FAURECIA 3.75%/20-150628	1.500.000	1.390.403,44	0,32
EUR FORCE BIDCO A/S FRN/21-050726	3.000.000	2.946.268,50	0,67
USD FORD MOTOR CREDIT 6.125%/24-080334	2.000.000	1.780.458,62	0,40
EUR FORTACO GRP HOLDCO FRN/22-220727	4.400.000	4.251.318,74	0,97
SEK FRANCK'S KYLINDUSTRI HOLD FRN/24-260427	12.500.000	1.072.623,45	0,24
CHF GATEGROUP FINANCE LUXEMBOURG 3%/17-28.02.2022	5.000.000	4.400.000,00	1,00
USD GLENCORE FUNDING LLC 6.5%/23-061033	2.500.000	2.346.656,54	0,53
NOK GLX HOLDING AS FRN/23-230227	11.000.000	965.575,88	0,22
EUR GOCOLLECTIVE A/S FRN/24-120427	2.500.000	2.461.796,56	0,56
EUR GOLDCUP 100647 5.25%/21-050224	1.813.700	1.502.148,06	0,34
EUR GOLDCUP 100889 AB FRN/23-120728	2.400.000	2.256.795,96	0,51
NOK GREENBIT ENERGY AS FRN/22-270525	15.000.000	868.074,19	0,20
USD GTL EUROPE CAPITAL 4.349%/21-270229	2.000.000	325.734,20	0,07
USD GTL EUROPE CAPITAL DAC 4.949%/19-18.02.2026	2.000.000	352.835,28	0,08
SEK HEART BIDCO AB FRN/24-080529	13.750.000	1.171.987,30	0,27
EUR HELVETIA EUROPE SA SUB FF FRN/20-300941	1.000.000	846.424,65	0,19
CHF HERO SUB FF FRN/23-PERPET	5.000.000	5.175.000,00	1,18
CHF HOCHDORF HOLDING FIX-TO-FRN 2.5%/17-PERPETUAL	2.860.000	607.750,00	0,14
EUR HOERMANN 6.5%/23-110728	1.000.000	1.011.655,13	0,23
SEK HOLMSTROM FAST HLDG FRN/21-141024	22.500.000	1.552.275,38	0,35
EUR HURTIGRUTEN 144A 11%/22-140225	1.620.071	743.392,96	0,17
CHF IMPLERIA AG 3%/24-170528	3.000.000	3.058.500,00	0,70

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen. Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettovermögens sind das Resultat von Rundungen.

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Continued)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in CHF)	% des Nettovermögens
USD INDIA CLEAN ENERGY HLDGS 4.5%/22-180427	2.500.000	2.061.807,61	0,47
USD ING GROEP NV SUB FF FRN/20-PERPET	2.500.000	1.951.821,77	0,44
USD ING GROEP NV SUB FF FRN/21-PERPET	1.000.000	760.492,75	0,17
USD ING GROEP NV SUB FF FRN/24-PERPET	2.000.000	1.832.378,41	0,42
EUR INTENO GROUP FRN/22-060926	700.000	600.950,90	0,14
EUR JML FINANCE LUX SARL S 1 7%/19-260924	2.000.000	1.900.752,52	0,43
USD JULIUS BAER GROUP FF FRN/22-PERPET	3.000.000	2.573.210,29	0,58
USD JULIUS BAER GRP LTD SUB FF FRN/21-PERPET	1.500.000	1.112.083,50	0,25
EUR KARLSBERG BRAUEREI GMBH 6%/24-070529	1.000.000	1.003.103,25	0,23
EUR KATJES INTER & CO. KG 6.25%/23-210928	3.800.000	3.837.299,69	0,87
NOK KISTEFOS AS FRN/23-130928	21.700.000	1.849.640,00	0,42
NOK KISTEFOS AS FRN/23-260727	10.000.000	866.107,63	0,20
EUR KOSKIRENT OY FRN/24-280627	1.200.000	1.116.922,28	0,25
NOK KREDINOR AS FRN/23-230227	20.000.000	1.680.292,01	0,38
CHF KUDELSKI 1.5%/16-27-09-2024	2.570.000	2.319.425,00	0,53
USD LANCASHIRE HOLDINGS LTD FRN/21-180941	1.000.000	811.244,39	0,18
GBP LLOYDS BANKING GRP SUB FF FRN/14-PERPET	2.000.000	2.276.428,98	0,52
EUR LOTTOMATICA 7.13%/23-010628	1.500.000	1.524.026,63	0,35
EUR LR HEALTH & BEAUTY SE FRN/24-040328	6.000.000	5.466.387,37	1,24
CHF LUZERNER KANTEBK AG SUB FF FRN/20-PERPET	1.000.000	875.000,00	0,20
EUR MAHLE GMBH 2.375%/21-140525	2.000.000	1.705.580,81	0,39
CHF MATTERHORN SA 5.25%/23-310728	4.000.000	4.137.000,00	0,94
EUR MEDIA AND GAMES INVEST FRN/22-210626	700.000	694.109,62	0,16
EUR MEDIA CENTRAL HOLDING FRN/23-230627	5.200.000	5.315.793,31	1,21
USD MERCEDES-BENZ FIN NA 5.05%/23-030833	2.000.000	1.768.679,44	0,40
USD MGI MEDIA & GAMES INV FRN/23-240327	4.000.000	3.993.036,43	0,91
USD MICROSOFT CORP 2.921%/21-170352	1.000.000	610.367,48	0,14
CHF MIJENCHENER HYPOTHEKENBNK FF FRN/PERPET	2.000.000	1.921.000,00	0,44
EUR MULTITUDE CAPITAL OY1 FRN/24-270628	2.000.000	1.904.065,42	0,43
EUR MULTITUDE SE SUB FRN/21-PERPET	1.600.000	1.519.261,45	0,35
EUR MUTARES SE & CO FRN/23-310327	7.000.000	7.214.997,25	1,64
USD NATWEST GROUP PLC SUB FF FRN/21-PERPET	5.000.000	3.553.198,47	0,81
USD NCL CORPORATION LTD 6.875%/20-150326	2.500.000	2.221.170,25	0,50
NOK NOA BIDCO AS FRN/24-150427	20.000.000	1.679.419,45	0,38
USD NORDEA BANK ABP SUB FF FRN/19-PERPET	2.000.000	1.786.802,58	0,41
EUR NORDEA BANK ABP SUB FF FRN/23-230234	1.000.000	993.646,10	0,23
EUR OEYFJELLET 2.75%/21-140926	2.000.000	1.676.804,88	0,38
USD PANDION ENERGY AS 9.75%/22-030626	2.000.000	1.806.139,96	0,41
USD PETROLEOS MEXICANOS 6.7%/22-160232	387.000	290.847,11	0,07
EUR PHM GROUP HOLDING 144A 4.75%/21-180626	2.500.000	2.324.200,79	0,53
EUR PHM GROUP HOLDING FRN/22-190626	3.000.000	2.996.366,36	0,68
EUR R-LOGITECH S.A.M. 10.25%/8.5%/18-240624	5.425.000	317.913,64	0,07
GBP ROTHESAY LIFE SUB FF FRN/21-PERPET	2.000.000	1.743.497,04	0,40
USD ROYAL CARIBBEAN CRUISES 6.25%/24-150332	1.600.000	1.448.678,16	0,33
EUR SCHAEFFLER AG 4.75%/24-140829	1.500.000	1.454.210,32	0,33
EUR SCHLETTNER INTRNAL BV FRN/22-120925	3.000.000	2.988.218,95	0,68
USD SCOR FF 5.25%/15-PERPET	7.600.000	5.865.792,65	1,33
CHF SELECTA GROUP BV 10%/20-01.07.2026	1.145.169	905.347,71	0,21
CHF SELECTA GROUP BV 8%/20-01.04.2026	2.676.558	2.330.773,47	0,53
USD SFL CORP LTD 8.25%/24-190428	3.600.000	3.245.746,73	0,74
USD SFL CORP LTD 8.875%/23-010227	3.000.000	2.753.015,57	0,63
EUR SGL GROUP APS FRN/24-220430	7.000.000	6.817.729,50	1,55
USD SHEARWATER AS 9.5%/24-030429	600.000	535.512,41	0,12
SEK SIBS AB FRN/20-19.04.2024	8.333.328	705.140,23	0,16
EUR SOLIS BOND CO DAC FRN/21-06.01.2024	2.040.000	982.311,00	0,22
EUR SOLIS BOND COMPANY DAC 0%/21-PERPET	26.616	0,00	0,00
EUR SOLVAY SA SUB FF FRN/20-PERPET	2.000.000	1.856.047,74	0,42
USD STENA INTERNATIONAL S A 7.25%/24-150131	2.000.000	1.835.451,54	0,42
EUR STENA INTERNATIONAL SA 7.25%/23-150228	3.000.000	3.033.809,74	0,69
EUR STICHTING AK RABOBANK SUB 6.5%/14-PERPET	3.366.075	3.519.739,01	0,80
USD SVENSKA HANDELSBANKEN AB (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/20-PERPETUAL	2.000.000	1.541.958,29	0,35
EUR SWISS RE FINANCE UK (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/20-04.06.2052	4.600.000	3.903.343,73	0,89
EUR TECHEM VERWALTUNGSGESELL 5.375%/24-15072	2.000.000	1.942.818,55	0,44
EUR TELEFONICA EUROP BV SUB FF FRN/21-PERPET	2.000.000	1.716.636,63	0,39
EUR TELEFONICA EUROP BV SUB FF FRN/23-PERPET	1.100.000	1.149.717,98	0,26
EUR TENNET HOLDING BV SUB FF FRN/24-PERPET	3.000.000	2.878.344,58	0,65
USD TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 4.1%/16-01.10.2046	1.500.000	939.826,28	0,21
USD T-MOBILE USA INC 3.4%/22-151052	5.000.000	3.066.663,90	0,70
EUR TRAFIGURA FUNDING SA 3.875%/21-020226	1.000.000	948.777,60	0,22
USD TRAFIGURA GR PTE SUB FF FRN/21-PERPET	3.000.000	2.548.948,71	0,58
EUR TRAFIGURA GROUP PTE sub ff frn/19-PERPET	2.000.000	1.926.196,31	0,44
CHF UBS GROUP AG SUB FF FRN/22-PERPET	7.800.000	7.410.000,00	1,68
USD UBS GROUP AG SUB FF FRN/23-PERPET	3.000.000	3.018.814,67	0,69
USD UPL CORP LTD SUB FF FRN/20-PERPET	500.000	323.460,80	0,07
GBP UTMOST GROUP SUB 4%/21-151231	3.000.000	2.738.124,31	0,62
GBP UTMOST SUB FF FRN/22-PERPET	3.000.000	2.861.514,21	0,65
EUR VAR ENERGI ASA SUB FF FRN/23-151183	2.200.000	2.298.800,35	0,52
USD VAREL ENERY SOLUTIONS 12.25%/24-070428	3.000.000	2.694.329,50	0,61
EUR VERISURE HOLDING AB 5.5%/24-150530	1.500.000	1.467.355,95	0,33
EUR VERISURE MIDHOLDING AB 5.25%/21-15.02.2029	5.000.000	4.698.961,71	1,07
EUR VOLKSWAGEN INTL FIN NV (SUBORDINATED) FIX-TO-FRN FRN/20-PERPETUAL	2.000.000	1.793.680,63	0,41
EUR VONOVIA SE 1.5%/21-140641	4.000.000	2.458.936,30	0,56
EUR WEPH HYGIENEPRODUKTE GMB 5.625%/24-15013	1.000.000	972.276,02	0,22
USD ZF NA CAPITAL 6.875%/24-230432	500.000	464.537,40	0,11
Total Anleihen		361.663.660,13	82,19
Total börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere		361.663.660,13	82,19

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in CHF)	% des Nettovermögens
Nicht börsennotierte Wertpapiere			
Anleihen			
USD PUFFIN FINANCE S.A R.L. 15%/23-310525	600.000	548.619,06	0,12
Total Anleihen		548.619,06	0,12
Nicht börsennotierte Wertpapiere			
Investmentfonds			
Fondsanteile (Open-End)			
EUR LAZARD GLOBAL INVESTMENT FUNDS PLC EUR	25.000	2.849.267,69	0,65
CHF PLENUM EUROPEAN INSURANCE BD FDS	41.000	3.953.630,00	0,90
CHF ACC			
CHF PLENUM INSURANCE CAP P2 ACC CHF	9.000	990.540,00	0,23
CHF PLENUM INSURANCE CAPITAL FUND I2 CHF ACC	40.000	4.385.600,00	1,00
CHF PLENUM INSURANCE CAPITAL FUND -S CHF ACC- CHF	30.000	3.498.900,00	0,80
USD PLENUM INSURANCE CAPITAL FUND -S USD	70.000	8.121.070,20	1,85
CHF PPF II (PMG PARTNERS FUND II) FCP - GLOBAL INFRASTRUCTURE NETWORK FUND CHF -B-I	40.000	4.866.800,00	1,11
Total Fondsanteile (Open-End)		28.665.807,89	6,51
Total Investmentfonds		28.665.807,89	6,51
Total des Wertpapierbestandes		390.878.087,08	88,82
Bankguthaben und sonstige		45.295.214,33	10,29
Andere Nettovermögenswerte		3.882.087,17	0,89
Teilfondsvermögen		440.055.388,58	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Erläuterungen (Anhang)

Allgemeines

Der Fonds PPF ("PMG Partners Funds") (der "Fonds") ist ein rechtlich unselbstständiges Sondervermögen ("fonds commun de placement") aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten ("Fondsvermögen") gemäß Teil I des geänderten Gesetzes von 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen ("Gesetz vom 17. Dezember 2010"), das für gemeinschaftliche Rechnung der Inhaber von Anteilen ("Anleger") unter Beachtung des Grundsatzes der Risikostreuung verwaltet wird. Der Fonds besteht aus einem oder mehreren Teilfonds im Sinne von Artikel 181 des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010. Die Gesamtheit der Teilfonds ergibt den Fonds. Die Anleger sind am Fonds durch Beteiligung an einem Teilfonds in Höhe ihrer Anteile beteiligt.

Der Fonds besteht derzeit aus drei Teilfonds:

PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund
 PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund
 PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund

Das Rechnungsjahr des Fonds beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Rechnungsabschluss wurde gemäß allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen für Anlagefonds in Luxemburg erstellt.

Die wichtigsten Bilanzierungsgrundsätze lassen sich wie folgt zusammenfassen:

1. Das Nettofondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) ("Referenzwährung").

2. Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung ("Teilfondswährung"), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist ("Anteilklassenwährung").

Anteilklassen können gegen Kursschwankungen einer Währung gehedgt sein. Die etwaig angefallenen Kosten betreffend des Hedgings werden von der gehedgten Anteilklasse getragen.

3. Der Anteilwert wird durch die Verwaltungsgesellschaft oder einen von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Depotbank für jeden im Anhang des Verkaufsprospektes für den jeweiligen Teilfonds genannten Bewertungstag ("Bewertungstag"), insofern die Banken in Luxemburg an diesen Tagen für den täglichen Geschäftsverkehr geöffnet sind, jedoch mit Ausnahme des 24. und 31. Dezembers, ("Bankarbeitstag") ermittelt. Dabei erfolgt die Berechnung des Anteilwerts für einen jeden Bewertungstag am jeweils darauf folgenden Bankarbeitstag ("Berechnungstag").

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich vor, einen zusätzlichen Anteilwert am letzten Bankarbeitstag eines Monats zu berechnen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert für den 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds ("Nettoteilfondsvermögen") für jeden Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt und auf zwei Dezimalstellen gerundet.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zu den am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kursen bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der am Bewertungstag zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem 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 Wertpapiere verkauft werden können.

c) Der Wert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kurse solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Teilfonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.

d) Der Wert von Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden (OTC-Derivate), entspricht dem Nettoliquidationswert des jeweiligen Bewertungstages, wie er gemäß den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet; im Falle von Zinsswaps unter Bezugnahme auf die zugrunde liegende Zinsentwicklung.

e) Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) bzw. Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis, der am jeweiligen Bewertungstag vorliegt, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbar, Bewertungsregeln festlegt.

f) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Wertpapiere ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.

g) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

h) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zum letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Nettoteilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

7. Weitere Rechnungslegungsgrundsätze

a) Realisierter Nettogewinn/-verlust auf Anlagen des jeweiligen Teilfonds Die aus den Verkäufen von Wertpapieren resultierenden realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

b) Bewertung der Finanzterminkontrakte des jeweiligen Teilfonds Die noch nicht fälligen Finanzterminkontrakte werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen bewertet, und die daraus resultierenden Änderungen in nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" verbucht und unter "Nichtrealisierter Gewinne (Verluste) aus Finanzterminkontrakten" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Erläuterungen (Anhang)

c) Bewertung der Devisentermingeschäfte des jeweiligen Teilfonds

Die noch nicht fälligen Devisentermingeschäfte werden mit dem am Bewertungstag gültigen Terminwechsellkursen bewertet, und die daraus resultierenden Änderungen in nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" verbucht und unter "Nichtrealisierter Gewinne (Verluste) aus Devisentermingeschäften" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

d) Bewertung der Differenzkontrakte

Die noch nicht fälligen Differenzkontrakte werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen bewertet, und die daraus resultierenden Änderung in nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" unter "Veränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) aus Differenzkontrakten" verbucht und unter "Nichtrealisierter Gewinn/Verlust aus Differenzkontrakten" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Die resultierten Gewinne oder Verluste werden ebenfalls in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung" unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Differenzkontrakten" verbucht.

e) Zuordnung der Aufwendungen

Jedem Teilfonds werden die Aufwendungen belastet, die ihm direkt zugerechnet werden können. Nicht direkt zurechenbare Aufwendungen werden nach der Maßgabe der Angemessenheit aufgeteilt.

f) Einkommensbestätigung

Dividenden (nach Quellensteuer) gelten von dem Tag an als Einkommen, an dem die entsprechenden Wertpapiere erstmals "ex Dividende" notiert sind. Der Zinsertrag wird pro rata temporis erfasst.

Verwaltungsvergütung

Für die Verwaltung der Teilfonds erhält die Verwaltungsgesellschaft eine variable Vergütung gemäß nachstehender Tabelle, berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Die Verwaltungsgesellschaft erhält jedoch eine Mindestvergütung: EUR 15.000,00. Die Verwaltungsvergütung beinhaltet auch die Vergütung für etwaige Vertreter und Vertriebsstellen. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt und versteht sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Teilfonds	Vergütung zum 30.06.2024
PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund	0,22% p.a.
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund	0,32% p.a.
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund	0,30% p.a.

Fondsmanagement- und Co-Fondsmanagement- bzw. Anlageberatervergütung

PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund

Der Fondsmanager erhält für die Erfüllung seiner Aufgaben insgesamt bei der Anteilklasse I eine Vergütung in Höhe von bis zu 1,20% p.a. und bei der Anteilklasse R 1,35% p.a., jeweils berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt. Darüber hinaus erhält der Fondsmanager eine wertentwicklungsorientierte Zusatzvergütung ("Performance Fee"), sofern die positive Wertentwicklung des Nettoteilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse die Benchmark übersteigt. Als Benchmark gilt der NASDAQ Global Biotech Index in USD. Die Performance Fee beläuft sich auf 20% des Vermögenszuwachses um den die Benchmark übertroffen wird.

Die Performance-Fee geht zu Lasten des Teilfondsvermögens und wird am Ende des Berechnungszeitraumes ausgezahlt. Der Berechnungszeitraum umfasst ein Geschäftsjahr.

Der Vermögenszuwachs wird auf Grundlage der Wertentwicklung der Anteilwerte, des Nettoteilfondsvermögens, das dieser Anteilwertentwicklung zugrunde liegt und unter Berücksichtigung eines historischen Höchststandes während einem vorhergehenden Berechnungszeitraum (High Watermark) ermittelt. Eine etwaige Performance Fee wird bewertungstäglich ermittelt und abgegrenzt, sofern der Anteilpreis über der High Watermark liegt. Die erste High Watermark wird auf 30,00 USD festgesetzt. Eine etwaige Unterschreitung der Anteilpreisentwicklung gegenüber der Benchmark am Ende eines vorhergehenden Berechnungszeitraumes muss im folgenden Berechnungszeitraum nicht aufgeholt werden.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Für den Teilfonds wurde über den Berichtszeitraum keine Performancegebühr erhoben.

PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund

Fondsmanager und Sub-Fondsmanager erhalten für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine Vergütung in Höhe von insgesamt bis zu 1,50% p.a. berechnet auf Basis des täglich ermittelten, durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütung wird monatlich nachträglich ausgezahlt. Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund

Fondsmanager und Co-Fondsmanager erhalten für die Erfüllung ihrer Aufgaben für die Anteilklasse A und A EUR eine Vergütung in Höhe von insgesamt bis zu 1,50% p.a. und für die Anteilklasse B und B EUR in Höhe von bis zu 0,50% p.a. jeweils berechnet auf Basis des durchschnittlich täglich ermittelten Nettoteilfondsvermögens. Diese Vergütungen werden monatlich nachträglich ausgezahlt und verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Gründungskosten

Die Kosten für die Gründung des Fonds (welche unter anderem folgende Kosten beinhalten können: Strukturierung und Abstimmung der Fondsunterlagen sowie fondsspezifischen Dokumente, externe Beratung, Abstimmung des Auflageprozesses mit den entsprechenden Dienstleistern, Auslandszulassungen im Laufe des ersten Geschäftsjahres des Fonds) und die Erstaussgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft.

Taxe d'abonnement

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. "taxe d'abonnement", in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Anteile der Anteilklassen, die nicht-natürlichen Personen im Sinne des Artikels 174 (2) c) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 bestimmt sind, unterliegen einer "taxe d'abonnement" in Höhe von 0,01% p.a. Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass Anteile an diesen Anteilklassen nur von nicht-natürlichen Personen erworben werden.

Die "taxe d'abonnement" wird vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettofondsvermögen berechnet und ausgezahlt. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der "taxe d'abonnement" unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solchen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Depotbank noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Der Bericht über alle während der Berichtsjahr eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen der Fonds registriert ist, kostenlos bezogen werden.

Derivative Finanzinstrumente

Der Teilfonds kann Derivate zur Absicherung sowie zur Steigerung der Effizienz des Portfolio-Managements nutzen. Details der Derivate werden unter Erläuterungen angezeigt.

Je nach Art des Derivats können Sicherheiten (Collaterals) von verschiedenen Gegenparteien entgegengenommen werden, um das Risiko gegenüber der Gegenpartei zu minimieren. Für andere Derivatformen können Margekonten genutzt werden.

Um das Kontrahentenrisiko zu verringern, erhielt der folgende Subfonds per 30.06.2024 folgende Vermögenswerte als Sicherheit von folgendem Kontrahenten:

Teilfonds	Art	Gegenpartei	Betrag
PPF ("PMG Partners Funds") – Credit Opportunities Fund	Barmittel	Credit Suisse (Luxemburg) S.A.	CHF 430.000

Fondsperformance

Die Performance des Jahres N basiert auf den zu Geschäftsbeginn errechneten Nettoinventarwerten des Jahres N respektive N-1, die auf Basis der Marktpreise der Investitionen zum Jahresende des Jahres N respektive N-1 ermittelt wurden.

Die YTD (Year-To-Date) Performanceberechnung beinhaltet die Jahr vom 01.01.2024 bis zum 30.06.2024.

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

Bei Anteilen, deren Ausgabe minimum drei Jahre zurück liegt, wird die "Performance seit Auflegung" nicht dargestellt.

Depotbank- und Depotgebühr

Die Depotbank- und Depotgebühren werden auf der Grundlage vertraglich vereinbarter Gebührensätze errechnet. Die Depotbank- und Depotgebühr ist monatlich zahlbar.

Wechselkurse

Der kombinierte Bericht wird erstellt in EUR. Zu diesem Zweck werden die Abschlüsse der Teilfonds in EUR zu dem Wechselkurs vom 30.06.2024 umgerechnet:

1 EUR = 0,963050 CHF
 1 EUR = 1,071750 USD

Transaktionskosten

Transaktionskosten beinhalten Brokerg Gebühr, Stempelsteuern, lokale Steuern und andere ausländische Gebühren, die im Berichtszeitraum entstanden sind. Die Transaktionsgebühren sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere inbegriffen.

Für die am 30.06.2024 abgeschlossene Periode erhob der Fonds Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderen geeigneten Anlagen) wie folgt:

Teilfonds	Währung	Transaktionskosten
PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund	USD	1.218,95
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund	EUR	21.811,21
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund	CHF	34.112,00

Nicht alle Transaktionskosten sind einzeln identifizierbar. Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und einigen anderen Derivatkontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingeschlossen. Obwohl nicht einzeln identifizierbar werden die Transaktionskosten in der Performance der einzelnen Teilfonds erfasst.

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ("SFT-Verordnung") führt Berichtsanforderungen für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ("SFT") und Total Return Swaps ein.

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft ("SFT") ist gemäß Artikel 3 (11) der SFT-Verordnung definiert als:

- ein Pensionsgeschäft,
- ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft,
- ein Kauf-/Rückverkaufsgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufsgeschäft,
- ein Lombardgeschäft.

Der Fonds hielt in der zum 30.06.2024 endenden Jahr keine Total Return Swaps und hat zu diesem Zeitpunkt auch keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.

Bedeutendes Ereignis

Ende Februar 2022 läuteten die militärischen Maßnahmen Russlands gegen die Ukraine (die "Situation") eine Phase der Instabilität für Osteuropa ein. Eine Reihe weltweit führender Länder wie Kanada, die Europäische Union, Japan, Neuseeland, Taiwan, das Vereinigte Königreich und die USA verhängten daraufhin gezielte Sanktionen gegen Banken, Ölraffinerien und Militärexporte usw., um die russische Wirtschaft hart zu treffen. Angesichts der Verschlechterung der Lage in der Ukraine und der anhaltenden Militäraktion scheinen eine wirtschaftliche Eintrübung und Volatilität in der Ukraine unausweichlich. Abgesehen von den direkten Auswirkungen auf die Ukraine und Russland als betroffene Volkswirtschaften und Parteien sind auch Auswirkungen auf andere Volkswirtschaften unvermeidlich. Vor allem sind die Beziehungen zwischen europäischen Volkswirtschaften und Russland so bedeutend, dass die Auswirkungen die westliche Wirtschaft möglicherweise noch härter treffen werden und auch die US-Wirtschaft nicht verschont bleiben wird.

Der Verwaltungsrat beobachtet aufmerksam die Auswirkungen der Situation auf Anleger, Anlagen und andere Stakeholder und ist der Auffassung, dass die Situation sich nicht auf der Geschäftsjahr zum 30 Juni 2024 und die Fähigkeit der Gesellschaft und ihrer Teilfonds zur Unternehmensfortführung auswirkt.

Am 12. Juni 2023 wurde die Credit Suisse Group AG mit der UBS Group AG zusammengeführt und das kombinierte Unternehmen ist nun als konsolidierte Bankengruppe tätig (die „Verschmelzung“). Der Fonds erhält verschiedene Dienstleistungen von und unterhält Bankbeziehungen zu konsolidierten Tochtergesellschaften der Credit Suisse Group AG. Diese Beziehungen und die jeweiligen Anbieter der Dienstleistungen können sich infolge der Verschmelzung künftig ändern.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Nach dem Ende des Berichtsjahres sind keine bedeutenden Ereignisse eingetreten.

Zusätzliche Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Total Expense Ratio (TER)

Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen die dem Nettovermögen belastet werden und zwar rückwirkend als Prozentsatz vom durchschnittlichen Nettovermögen.

Falls ein Teilfonds mindestens 10 des Nettovermögens in Zielfonds investiert wird eine zusammengesetzte TER des Dachfonds wie folgt berechnet. Diese TER entspricht der Summe der anteilmässigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettovermögen und der TER per Stichtag des Dachfonds abzüglich der in der Berichtsperiode vereinnahmten Retrozessionen von Zielfonds. Die TER wird nach der AMAS Richtlinie berechnet.

Gesamtkostenquote:

Die Total Expense Ratio (TER)* vom 1. Juli 2023 bis 30. Juni 2024 beträgt:

PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund (USD I)	2,12%
PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund (USD R)	2,29%
PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund (CHF P)	1,97%
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund (EUR A)	2,04%
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund (EUR AD)	2,03%
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund (CHF A)	2,03%
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund (CHF ZFP)	1,99%
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund (CHF A)	1,56%
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund (CHF B)	0,78%
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund (CHF BA)	0,78%
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund (EUR A)	1,56%
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund (EUR B)	0,78%

* Die Gesamtkostenquote (TER) berechnet sich nach folgender Formel: (Gesamtkosten / DF) * 100 wird nach der AMAS (Asset Management Association Switzerland) Richtlinie berechnet.

Performance

Die Performancezahlen lauten wie folgt:

	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund (USD I)	1,13%	-4,55%	-26,67%	-7,40%
PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund (USD R)	1,03%	-4,73%	-26,80%	-7,56%
PPF ("PMG Partners Funds") - PMG Global Biotech Fund (CHF P)	-1,12%	-8,90%	-29,93%	/
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund (EUR A)	7,67%	29,18%	-25,07%	34,35%
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund (EUR AD)	7,67%	29,18%	-25,07%	34,77%
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund (CHF A)	6,37%	25,98%	-25,52%	34,23%
PPF ("PMG Partners Funds") - LPActive Value Fund (CHF ZFP)	11,51%	21,69%	-28,54%	/
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund (CHF A)	3,89%	3,64%	-12,75%	5,35%
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund (CHF B)	4,30%	4,47%	-12,08%	6,19%
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund (CHF BA)	4,30%	4,46%	-12,08%	/
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund (EUR A)	5,13%	5,98%	-12,57%	5,35%
PPF ("PMG Partners Funds") - Credit Opportunities Fund (EUR B)	5,52%	6,48%	-12,03%	6,14%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performance ist in der jeweiligen Anteilklassenwahrung dargestellt. Infolge von Währungsschwankungen kann die Rendite für Anleger mit einer anderen Referenzwahrung steigen oder fallen.

Ausgabe und Rücknahmespesen werden in den Performance Daten nicht mitberücksichtigt und verringern die Rendite für den Anleger.

Als Vertreter in der Schweiz ist die PMG Investment Solutions AG Zürich zugelassen. Bei ihr können alle erforderlichen Informationen wie das Fondsreglement der Prospekt die "Wesentlichen Informationen für den Anleger", die Liste über die Aufstellung der Käufe und Verkäufe sowie der Jahres- oder Halbjahresbericht unter folgender Adresse kostenlos bezogen werden:

PMG Investment Solutions AG
Dammstrasse 23, CH-6300 Zug

Zahlstelle: InCore Bank AG
Wiesenstrasse 17, CH-8952 Schlieren

PPF ("PMG Partners Funds")

Ein Investmentfonds gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30.06.2024