

PARTISAN - PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

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

Klasse S Valorenummer 21 510 658

geprüfter Jahresbericht per 31.12.2022

Organisation

Rechtsgrundlage	Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006
Fondsleitung	PMG Investment Solutions AG Dammstrasse 23 CH-6300 Zug Tel: +41 44 215 28 38 www.pmg.swiss
Aktienkapital	CHF 1'575'000
Prüfgesellschaft	BDO AG Schiffbaustrasse 2 CH-8005 Zürich
Depotbank	RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich Bleicherweg 7 CH-8027 Zürich

Kennzahlen

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Klasse S			
Inventarwert pro Anteil in CHF	122.83	141.85	129.76
Anteile im Umlauf	409'067.468	435'422.842	414'188.693
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	50.25	61.76	53.75
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	0.5800	0.5100	0.3800
Total Expense Ratio (TER) in %	0.50	0.62	0.80
Total Expense Ratio (TER) inklusive synthetisches TER in %	0.62	0.62	0.61
Verwaltungskommission an die Fondsleitung, (max 0.50% p.a), effektiv	0.50	0.50	0.50

* effektiv bezahlte Ausschüttung im Geschäftsjahr

Veränderung des Nettofondsvermögens (CHF)

	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	61'764'784.12	53'746'379.00
Ausschüttung/Ablieferung VST	-220'516.93	-160'834.01
Saldo aus dem Anteilverkehr	-3'248'740.04	2'867'437.79
Gesamterfolg	-8'050'234.93	5'311'801.34
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	50'245'292.22	61'764'784.12

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	31.12.2022	31.12.2021
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	435'422.842	414'188.693
Ausgegebene Anteile	15'239.688	62'636.423
Zurückgenommene Anteile	-41'595.062	-41'402.274
Stand am Ende der Berichtsperiode	409'067.468	435'422.842

Vermögensrechnung

31.12.2022

31.12.2021

	Verkehrswerte CHF	%	Verkehrswerte CHF	%
Bankguthaben auf Sicht	1'854'366.12	3.69	2'427'645.63	3.93
Bankguthaben auf Zeit	-	-	-	-
Geldmarktinstrumente	-	-	-	-
Effekten, aufgeteilt in:				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte	11'242'971.94	22.35	11'405'837.05	18.44
Strukturierte Produkte	2'484'621.66	4.94	3'019'373.42	4.88
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	12'111'471.66	24.07	12'838'303.69	20.76
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	21'899'980.69	43.53	30'320'854.14	49.03
Derivative Finanzinstrumente	392'285.94	0.78	1'611'921.46	2.61
Sonstige Vermögenswerte	324'635.45	0.65	218'659.08	0.35
Gesamtfondsvermögen	50'310'333.46	100.00	61'842'594.47	100.00
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-		-	
Andere Verbindlichkeiten	-65'041.24		-77'810.35	
Nettofondsvermögen	50'245'292.22		61'764'784.12	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Erfolgsrechnung

31.12.2022

31.12.2021

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	3'639.30	-
Erträge der Geldmarktinstrumente	-	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	54'503.50	59'618.34
Strukturierte Produkte	-	-
Aktien, sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	285'027.78	181'622.67
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	205'799.00	226'139.35
Erträge der anderen Anlagen	-	-
Sonstige Erträge	-	14'334.35
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	13'034.68	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	3'972.81	14'896.88
Total Erträge	565'977.07	496'611.59
 abzüglich		
Passivzinsen	11'158.18	441.60
Negativzinsen	24'486.97	60'284.48
Revisionsaufwand	-	-
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	280'578.81	296'605.96
Service Fee der Fondsleitung	-	-
Performance Fees	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Sonstige Aufwendungen	539.53	8'756.73
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	12'568.72	8'984.00
Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung	236'644.86	121'538.82
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	104'600.53
Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung	236'644.86	226'139.35
 Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-623'808.70	1'789'712.53
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*	-	-104'600.53
Realisierter Erfolg	-387'163.84	1'911'251.35
 Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7'663'071.09	3'400'549.99
Gesamterfolg	-8'050'234.93	5'311'801.34

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

Verwendung des Erfolges

31.12.2022

31.12.2021

	CHF	CHF
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres	236'644.86	226'136.35
Nettoverlust zu Lasten angesammelter Kapitalgewinne	-	-
Vortrag des Vorjahres	4'329.70	259.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	240'974.56	226'395.35
zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	240'974.56	226'395.35
Ertragsausschüttung 35% Verrechnungssteuer bzw. Auszahlung an Steuerausländer	-83'040.70	-78'376.11
Ertragsausschüttung 65% zur Wiederanlage zurückbeh. Ertrag	-154'218.43	-143'689.54
Vortrag auf neue Rechnung	3'715.43	4'329.70
Klasse S	3'715.43	4'329.70

Jahresausschüttung pro Anteil

	CHF	CHF
Bruttoausschüttung je Anteil Klasse S	0.5800	0.5100
Abzug von 35% eidg. Verrechnungssteuer	0.2030	0.1800
Nettoausschüttung je Anteil Klasse S	0.3770	0.3300

Inventar des Fondsvermögens per 31.12.2022

Titel	Whrg.	Anzahl	Kurs	Bewertung	% *)
Total Effekten	CHF			47'739'045.95	94.89
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			38'397'878.20	76.32
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			12'111'471.66	24.07
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			12'111'471.66	24.07
Aktien	CHF			12'111'471.66	24.07
ABB Ltd N	CHF	6'500.00	28.06	182'390.00	0.36
Accelleron Industries	CHF	325.00	19.15	6'222.13	0.01
Alcon Registered Shs	CHF	900.00	63.18	56'862.00	0.11
Allreal Holding	CHF	1'500.00	150.40	225'600.00	0.45
Barry Callebaut AG N	CHF	250.00	1'829.00	457'250.00	0.91
Basilea Pharmaceutica AG	CHF	2'700.00	45.80	123'660.00	0.25
BELIMO Holding AG N	CHF	800.00	440.00	352'000.00	0.70
dormakaba Holding N	CHF	250.00	338.50	84'625.00	0.17
Dottikon Es Holding Rg	CHF	1'000.00	251.00	251'000.00	0.50
Emmi AG N	CHF	500.00	783.00	391'500.00	0.78
EMS-Chemie Holding AG N	CHF	450.00	626.00	281'700.00	0.56
Flughafen Zuerich AG	CHF	3'000.00	143.10	429'300.00	0.85
Geberit AG N	CHF	650.00	435.50	283'075.00	0.56
Givaudan AG N	CHF	150.00	2'833.00	424'950.00	0.84
Idorsia AG N	CHF	11'200.00	13.42	150'304.00	0.30
INFICON HOLDING AG	CHF	500.00	809.00	404'500.00	0.80
Kardex Holding AG N	CHF	2'000.00	152.00	304'000.00	0.60
LafargeHolcim Ltd N	CHF	9'575.00	47.88	458'451.00	0.91
Mobimo Holding AG	CHF	700.00	236.00	165'200.00	0.33
Nestle SA N	CHF	8'200.00	107.14	878'548.00	1.75
Novartis AG N	CHF	4'500.00	83.59	376'155.00	0.75
Roche Holding AG Genussschein	CHF	2'500.00	290.50	726'250.00	1.44
Schindler Holding AG Partizipationsschein	CHF	2'000.00	173.90	347'800.00	0.69
SGS Ltd	CHF	180.00	2'150.00	387'000.00	0.77
Sonova Holding AG N	CHF	1'300.00	219.30	285'090.00	0.57
Stadler Rail AG N	CHF	12'000.00	32.80	393'600.00	0.78
Swiss Life Holding AG N	CHF	1'100.00	476.80	524'480.00	1.04
Swissquote Group Holding SA N	CHF	2'700.00	133.50	360'450.00	0.72
The Swatch Group AG I	CHF	1'270.00	263.00	334'010.00	0.66
u-blox Holding AG N	CHF	1'200.00	110.20	132'240.00	0.26
Vontobel Holding AG N	CHF	6'500.00	61.30	398'450.00	0.79
VZ Holding AG N	CHF	4'250.00	71.80	305'150.00	0.61
Derwent London PLC REIT - Registered Shares	GBP	12'500.00	23.68	330'844.23	0.66
Guangdong Invest	HKD	170'000.00	7.99	160'891.99	0.32
Sun Hung Kai Properties Ltd - Registered Shares	HKD	32'000.00	106.80	404'818.14	0.80
Parkway Life Real Estate Investment Trust - Units Reg S	SGD	100'000.00	3.76	259'466.22	0.52
American Homes -A	USD	17'000.00	30.14	473'638.95	0.94
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			11'242'971.94	22.35
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			11'242'971.94	22.35
Obligationen	CHF			11'242'971.94	22.35
2,7500 % Australia Series TB137 2012-21.4.24	AUD	400'000.00	99.26	249'967.50	0.50
1,5000 % Canada Government 2012-1.6.23	CAD	300'000.00	98.77	202'144.16	0.40
0,2500 % Canada Government 2020-01.03.26	CAD	500'000.00	89.78	306'248.70	0.61
0,5000 % Canada Government 2020-01.12.2030	CAD	450'000.00	80.68	247'669.18	0.49
0,3750 % Basler Kantonalbank 2015-10.8.23	CHF	250'000.00	99.39	248'475.00	0.49
0,6250 % Bell Food Group AG 2016-24.03.2025	CHF	200'000.00	96.67	193'341.20	0.38
0,5500 % Freiburger Kantonalbank 2015-03.02.25	CHF	800'000.00	97.67	781'368.00	1.55
0,8750 % Georg Fischer Finanz AG 2016-12.05.2026	CHF	250'000.00	95.50	238'761.00	0.47
0,5000 % Goldman Sachs Group Inc EMTN 2017-04.12.24 Series H	CHF	200'000.00	97.15	194'290.00	0.39
0,5000 % JPMorgan Chase 2015-04.12.23	CHF	200'000.00	98.99	197'980.00	0.39
0,2500 % Kanton Aargau 2015-11.12.29 Tranche 2	CHF	300'000.00	90.16	270'476.40	0.54
0,0500 % Kanton Genf 2020-15.11.29	CHF	300'000.00	88.96	266'892.00	0.53
0,1700 % McDonald's Corp 2016-04.10.24	CHF	280'000.00	97.24	272'280.40	0.54
0,3000 % Metropolitan Life Global Funding Life 2017-19.01.26 Unitary 144A/S	CHF	300'000.00	94.42	283'258.20	0.56
0,2500 % National Australia Bank Ltd 2016-19.01.23	CHF	130'000.00	99.96	129'951.90	0.26
0,2500 % Nestle Holdings Inc 2017-04.10.27	CHF	20'000.00	92.79	18'557.78	0.04
0,2500 % Pfandbriefbank Schweiz. Hypothekarinstitute 2017-18.01.27 Serie 64	CHF	400'000.00	93.99	375'972.00	0.75
0,3750 % Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken 2017-21.09.27 Serie 48	CHF	400'000.00	93.34	373'364.00	0.74
0,2500 % Roche Kapitalmarkt AG 2018-24.09.2025	CHF	500'000.00	96.37	481'825.00	0.96
0,2500 % SGS Ltd 2015-08.05.23	CHF	165'000.00	99.60	164'335.05	0.33
0,1700 % The Export Import Bank of Korea GMTN 2017-18.07.2025	CHF	250'000.00	95.29	238'221.25	0.47
0,5000 % TotalEnergies Capital International 2015-01.06.27	CHF	400'000.00	93.10	372'392.80	0.74
0,5000 % Wells Fargo & Co EMTN 2015-2.11.23	CHF	400'000.00	98.84	395'343.20	0.79
0,1000 % Deutschland - Inflationsindexierte Anleihe 2015-15.4.26 var.	EUR	1'100'000.00	120.58	1'312'556.54	2.61

0,1000 % Deutschland - Inflationsindexierte Anleihe 2015-15.4.46 var.	EUR	250'000.00	123.23	304'867.36	0.61
0,5000 % INFLATIONSINDEXIERTE ANLEIHE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	EUR	600'000.00	124.04	736'470.13	1.46
0,2500 % Niederlande 2015-15.07.25 Unitary 144A	EUR	250'000.00	94.22	233'091.60	0.46
2,0000 % Norwegen 2012-24.5.23	NOK	2'000'000.00	99.59	187'718.21	0.37
1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.2.26	NOK	1'500'000.00	95.42	134'905.10	0.27
0,1250 % Kommunalbanken A/S Notes 2019-28.08.26 Series 549	SEK	4'000'000.00	88.23	312'934.11	0.62
0,1250 % Schweden EMTN 2020-09.09.30	SEK	2'000'000.00	84.34	149'561.84	0.30
1,7500 % Republik Singapur 2018-01.02.23	SGD	610'000.00	99.80	420'092.66	0.84
0,7500 % TREASURY BONDS UNITED STATES OF AMERICA	USD	1'000'000.00	102.52	947'659.67	1.88
Total Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			12'558'812.94	24.96
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			12'558'812.94	24.96
Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen	CHF			12'558'812.94	24.96
Pictet CH - Short-Term Money Market CHF	CHF	5'930.00	869.98	5'158'981.40	10.25
UBS ETF (CH) - Platinum -(USD) A-	CHF	2'700.00	93.88	253'476.00	0.50
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD	CHF	5'000.00	49.20	246'000.00	0.49
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF GBP	GBP	20'000.00	29.26	654'083.52	1.30
iShares Core MSCI Emerging Market IMI UCITS ETF USD	USD	250'000.00	4.16	962'359.32	1.91
Mul LC US TIPS DD	USD	20'000.00	106.22	1'963'681.68	3.90
SWC(CH)IPMGold --- Anteile -DT USD-	USD	18'000.00	137.61	2'289'623.99	4.55
UBS (Lux) - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF -A-	USD	13'000.00	42.31	508'442.23	1.01
UBS ETF (CH) - Silver Anteile (USD) A -dis-	USD	2'500.00	225.95	522'164.80	1.04
Total Strukturierte Produkte, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			2'484'621.66	4.94
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			2'484'621.66	4.94
Strukturierte Produkte	CHF			2'484'621.66	4.94
UBS London Underlying Tracker on S&P 500 Total Return Index	USD	3'300.00	814.50	2'484'621.66	4.94
Total Effekten, die an einem anderen geregelt, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	CHF			9'341'167.75	18.57
Total Effekten, die an einem anderen geregelt, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	CHF			9'341'167.75	18.57
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 b) (5)	CHF			9'341'167.75	18.57
Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen	CHF			9'341'167.75	18.57
CSIF (CH) Equity Japan -QBH-	CHF	1'000.00	1'126.77	1'126'770.00	2.24
CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue -QB-	CHF	300.00	1'143.21	342'963.00	0.68
LO Funds (CH) - Short-Term Money Market (CHF) -I-	CHF	40'000.00	92.15	3'686'040.00	7.33
Pictet CH - Precious Metals Fund - Physical Gold Units -I dy CHF-	CHF	10'000.00	162.32	1'623'200.00	3.23
Schroder GAIA SICAV Cat Bond -IF CHF hedged- Capitalisation	CHF	1'000.00	1'217.15	1'217'150.00	2.42
Twelve Cat Bond Fund -I- CHF	CHF	10'000.00	102.09	1'020'900.00	2.03
CSIF (Lux) Equity Emerging Markets -QB USD-	USD	300.00	1'168.86	324'144.75	0.64
Total Derivative Finanzinstrumente	CHF			392'285.94	0.78
Total Derivative Finanzinstrumente, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			392'285.94	0.78
Total Futures, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			0.00	0.00
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			0.00	0.00
Future on index S&P/TSX 60 March 2023	CAD	2.00	1'169.90	0.00	0.00
Future on currency RF MAR23 March 2023	CHF	-21.00	0.99	0.00	0.00
Future on index FESX50 March 2023	EUR	30.00	3'785.00	0.00	0.00
Future on index FTSE 100 March 2023	GBP	7.00	7'466.00	0.00	0.00
Future on index Topix March 2023	JPY	1.00	1'891.50	0.00	0.00
Future on currency 6S MAR23 March 2023	USD	17.00	1.09	0.00	0.00
Future on debt USD 10Y Treasury March 2023	USD	18.00	112.30	0.00	0.00
Future on debt USD 30Y Treasury March 2023	USD	2.00	125.34	0.00	0.00
Future on index MSCI Emerging Markets March 2023	USD	34.00	959.40	0.00	0.00
Future on index S&P E-Mini 500 March 2023	USD	1.00	3'861.00	0.00	0.00
Future on index NQ MAR23 March 2023 Mini	USD	3.00	11'022.25	0.00	0.00
Total Optionen, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			392'285.94	0.78
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			392'285.94	0.78
Optionen	CHF			392'285.94	0.78
Option on index SMI Call 12'000 June 2023	CHF	60.00	19.40	11'640.00	0.02
Option on index ESTX 50 Put 3900 June 2023	EUR	30.00	287.50	85'349.55	0.17
Option on index S&P 500 Call 4000 December 2023	USD	10.00	319.45	295'296.39	0.59

Bankguthaben Sicht	CHF	1'854'366.12	3.69
Forderungen	CHF	0.00	0.00
Marchzinsen	CHF	27'148.60	0.05
Sonstige Forderungen	CHF	297'486.85	0.59
Gesamtfondsvermögen	CHF	50'310'333.46	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten	CHF	-65'041.24	-0.13
Nettofondsvermögen	CHF	50'245'292.22	99.87

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) inkl. Splits, Gratisaktien, Stockdividenden, Rückzahlungen und anderen Corporate Actions.
- 2) Diese Wertpapiere sind für Kreditaufnahmen verpfändet.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise in Pension gegeben.
- 4) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG).
- 5) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.
- 6) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

Devisenkurse gegen CHF

	Währung	Einheit	Kurs
Australischer Dollar	AUD	1.00	0.629603
Kanadischer-Dollar	CAD	1.00	0.682196
Euro	EUR	1.00	0.989560
Pfund Sterling	GBP	1.00	1.117717
Hongkong-Dollar	HKD	1.00	0.118451
Yen	JPY	100.00	0.704765
Norwegische Krone	NOK	100.00	9.424920
Schwedische Krone	SEK	100.00	8.866707
Singapur-Dollar	SGD	1.00	69.006974
US-Dollar	USD	1.00	0.924390

Veränderungen im Wertschriftenbestand 31.12.2022

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Aktien			
Accelleron Industries	CHF	325	-
Dottikon Es Holding Rg	CHF	1'000	-
EMS-Chemie Holding AG N	CHF	450	-
Geberit AG N	CHF	650	-
LafargeHolcim Ltd N	CHF	5'000	-
Sonova Holding AG N	CHF	1'300	-
Swissquote Group Holding SA N	CHF	2'700	-
The Swatch Group AG I	CHF	1'000	-
Vontobel Holding AG N	CHF	6'500	-
Sun Hung Kai Properties Ltd - Registered Shares	HKD	20'000	-
Dufry AG N	CHF	-	700
OC Oerlikon Corporation AG, Pfaffikon N	CHF	-	7'000
UBS Group AG N	CHF	-	16'000
Obligationen			
0,7500 % TREASURY BONDS UNITED STATES OF AMERICA	USD	1'000'000	-
1,0000 % Weltbank Notes 2017-02.02.22 Global Series 1156	NOK	-	1'100'000
Bezugsrechte			
Subscription Rights Mobimo SR 03.05.22 2022-03.05.22 For Shares	CHF	700	700
Fondsanteile			
Pictet CH - Short-Term Money Market CHF	CHF	-	1'150
SWC(CH)IPMGold --- Anteile -DT USD-	USD	18'000	-
LO Funds (CH) - Short-Term Money Market (CHF) -I-	CHF	-	59'000
Pictet CH - Precious Metals Fund - Physical Gold Units -I dy CHF-	CHF	-	3'300
Credit Suisse Real Estate Fund Siat	CHF	-	1'096
CSIF (CH) II Gold Blue -QB-	USD	-	1'671
Optionen			
Option on index SMI Call 12'000 June 2022	CHF	60	60
Option on index SMI Call 12'000 June 2023	CHF	60	-
Option on index ESTX 50 Put 3900 June 2023	EUR	30	-
Option on index S&P 500 Call 4000 December 2023	USD	10	-
Futures			
Future on currency RF MAR22 March 2022	CHF	21	-
Future on currency RF JUN22 June 2022	CHF	21	21
Future on currency RF SEP22 September 2022	CHF	21	21
Future on currency RF DEC22 December 2022	CHF	21	21
Future on currency RF MAR23 March 2023	CHF	-	21
Future on currency 6A MAR22 March 2022	USD	3	-
Future on currency 6A JUN22 June 2022	USD	3	3
Future on currency 6A SEP22 September 2022	USD	3	3
Future on currency 6S MAR22 March 2022	USD	-	22
Future on currency 6S JUN22 June 2022	USD	22	22
Future on currency 6S SEP22 September 2022	USD	22	22
Future on currency 6S DEC22 December 2022	USD	17	17
Future on currency 6S MAR23 March 2023	USD	17	-

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Future on debt USD 10Y Treasury March 2023	USD	18	-
Future on debt USD 30Y Treasury March 2023	USD	2	-
Future on debt ZB JUN22 June 2022	USD	4	4
Future on debt ZB SEP22 September 2022	USD	8	8
Future on debt ZB DEC22 December 2022	USD	10	10
Future on debt ZN MAR22 March 2022	USD		12
Future on debt ZN JUN22 June 2022	USD	12	12
Future on debt ZN SEP22 September 2022	USD	12	12
Future on debt ZN DEC22 December 2022	USD	18	18
Future on debt ZT MAR22 March 2022	USD	-	6
Future on debt ZT JUN22 June 2022	USD	6	6
Future on debt ZT SEP22 September 2022	USD	6	6
Future on debt ZT DEC22 December 2022	USD	6	6
Future on index FSMI MAR22 March 2022	CHF	10	-
Future on index FSMI JUN22 June 2022	CHF	10	10
Future on index FSMI SEP22 September 2022	CHF	10	10
Future on index FESX MAR22 March 2022	EUR	45	60
Future on index FESX JUN22 June 2022	EUR	60	60
Future on index FESX SEP22 September 2022	EUR	45	45
Future on index FESX DEC22 December 2022	EUR	30	30
Future on index FESX50 March 2023	EUR	30	-
Future on index Z MAR22 March 2022	GBP	-	7
Future on index Z JUN22 June 2022	GBP	7	7
Future on index Z SEP22 September 2022	GBP	7	7
Future on index Z DEC22 December 2022	GBP	7	7
Future on index FTSE 100 March 2023	GBP	7	-
Future on index ES MAR22 March 2022 Mini	USD	3	3
Future on index ES JUN22 June 2022 Mini	USD	3	3
Future on index ES SEP22 September 2022 Mini	USD	3	3
Future on index ES DEC22 December 2022 Mini	USD	3	3
Future on index MME MAR22 March 2022	USD	-	34
Future on index MME JUN22 June 2022	USD	34	34
Future on index MME SEP22 September 2022	USD	34	34
Future on index MME DEC22 December 2022	USD	34	34
Future on index MSCI Emerging Markets March 2023	USD	34	-
Future on index NQ JUN22 June 2022 Mini	USD	1	1
Future on index NQ SEP22 September 2022 Mini	USD	3	3
Future on index NQ DEC22 December 2022 Mini	USD	3	3
Future on index NQ MAR23 March 2023 Mini	USD	3	-
Future on index S&P E-Mini 500 March 2023	USD	1	-
Future on index SXF MAR22 March 2022	CAD	-	2
Future on index SXF JUN22 June 2022	CAD	2	2
Future on index SXF SEP22 September 2022	CAD	2	2
Future on index SXF DEC22 December 2022	CAD	2	2

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Future on index S&P/TSX 60 March 2023	CAD	2	-
Future on index TPX MAR22 March 2022	JPY	-	5
Future on index TPX JUN22 June 2022	JPY	5	5
Future on index TPX SEP22 September 2022	JPY	5	5
Future on index TPX DEC22 December 2022	JPY	5	5
Future on index Topix March 2023	JPY	1	-

* "Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistitel

** "Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslösung / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / Reverse splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Angaben zum Risikomesverfahren per 31.12.2022

Derivate Finanzinstrumente unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten

	Währung	Anzahl Gekaufte Kontrakte	Anzahl Verkaufte Kontrakte	Kontrakt- grösse	Preis Future/Option per 31.12.2022	Devisenkassa- kurs per 31.12.2022	Kontrakt- volumen bzw. Basiswertäqui- valent in CHF	in % des NAV
Futures auf Indizes								
Future on index MSCI Emerging Markets March 2023	USD	34.00	-	50.00	959.40	0.924390	1'507'661.60	2.44
Future on index S&P E-Mini 500 March 2023	USD	1.00	-	50.00	3'861.00	0.924390	178'453.49	0.29
Future on index NQ MAR23 March 2023 Mini	USD	3.00	-	20.00	11'022.25	0.924390	611'331.46	0.99
Future on index Topix March 2023	JPY	1.00	-	10'000.00	1'891.50	0.704765	133'306.30	0.22
Future on index S&P/TSX 60 March 2023	CAD	2.00	-	200.00	1'169.90	0.682196	319'240.44	0.52
Future on index FTSE 100 March 2023	GBP	7.00	-	10.00	7'466.00	1.117717	584'141.26	0.95
Future on index FESX50 March 2023	EUR	30.00	-	10.00	3'785.00	0.989560	1'123'645.38	1.82
Total Engagement Futures auf Indizes							4'457'779.93	7.22
Futures auf Obligationen								
Future on debt USD 30Y Treasury March 2023	USD	2.00	-	1'000.00	125.34	0.924390	231'733.02	0.38
Future on debt USD 10Y Treasury March 2023	USD	18.00	-	1'000.00	112.30	0.924390	1'868'509.95	3.03
Total Engagement Futures auf Obligationen							2'100'242.97	3.40
Futures auf Währungen								
Future on currency RF MAR23 March 2023	CHF	-	-21.00	125'000.00		1.000000	-2'625'000.00	-4.25
Future on currency 6S MAR23 March 2023	USD	17.00	-	125'000.00		0.924390	1'964'328.75	3.18
Total Engagement Futures auf Währung							-660'671.25	-1.07
Optionen auf Indizes								
Option on index SMI Call 12'000 June 2023	CHF	60.00	-	10.00	535.38	1.000000	321'226.26	0.52
Option on index ESTX 50 Put 3900 June 2023	EUR	30.00	-	10.00	1'372.17	0.989560	-704'417.89	-1.14
Option on index S&P 500 Call 4000 December 2023	USD	10.00	-	100.00	1'189.09	0.924390	1'099'179.21	1.78
Total Engagement Optionen auf Indizes							715'987.58	1.16
Total Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten							6'613'339.23	10.71

Anrechnungsbeträge nach den zulässigen Verrechnungen

	Engagement- erhöhende Derivate (Äquivalent) in CHF	Engagement- reduzierende Derivate (Äquivalent) in CHF	
Absicherung Währungsbestände EUR des Fonds			
Netto-Absicherung aus Future EUR/CHF	-	-2'625'000.00	-2'625'000.00
Portfolio in EUR - Verrechnung			<u>2'771'316.79</u>
Sub Netto-Gesamtengagement CHF			-
Engagementreduzierende Derivate des Fonds			
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten	-	-704'417.89	-704'417.89
Future on Index FESX50 March 2023 - Verrechnung			<u>1'123'645.38</u>
Sub Netto-Gesamtengagement CHF			-
Sub Netto-Gesamtengagement der Absicherungen des Fonds			<u>0.00</u>
Total Netto-Gesamtengagement aus Derivaten			<u>0.00</u>

Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Zeitraum	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Performance S Klasse in %	-13.08	9.63	5.08	13.36

Gebührenteilungsvereinbarungen und geldwerte Vorteile (soft commission)

- ▶ Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen geschlossen.
- ▶ Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten "soft commissions" geschlossen.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;

- c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilklasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Einmalige Veröffentlichung vom 08. Juni 2022

PARTISAN

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Die PMG Investment Solutions AG, Zug, als Fondsleitung mit Zustimmung der RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, als Depotbank, beabsichtigt vorbehaltlich der Genehmigung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA den Fondsvertrag des Umbrella-Fonds wie folgt zu ändern:

1. Allgemeine Änderungen

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag wird dem Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), dem Finanzinstitutsgesetz (FINIG), dem revidierten Kollektivanlagegesetz (KAG), den dazugehörigen Verordnungen und den darauf basierenden neuen Musterdokumenten angepasst.

Nachfolgende Paragraphen wurden entsprechend überarbeitet:

- § 3 Die Fondsleitung
- § 4 Die Depotbank
- § 5 Die Anleger
- § 6 Anteile und Anteilklassen
- § 8 Anlagepolitik
- § 19 Vergütung und Nebenkosten zu Lasten des Fondsvermögens
- § 21 Prüfung
- § 23 Publikation des Anlagefonds
- § 25 Umwandlung in eine andere Rechtsform (neu eingeführt)
- § 28 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Die Änderungen des Fondsvertrages haben rein formelle bzw. redaktionelle Anpassungen zur Folge.

2. Änderung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sollen neu mit einer Valutierung von zwei Tagen (T+2) erfolgen. Dadurch soll die Formulierung in § 17 Ziff. 1 neu wie folgt lauten:

«Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge für Anteile werden am Bewertungstag bis zu einem bestimmten im Prospekt genannten Zeitpunkt entgegengenommen. Der für die Ausgabe und Rücknahme massgebende Preis der Anteile wird frühestens an dem Bewertungstag folgenden Bankwerktag (Berechnungstag) ermittelt (Forward Pricing).»

In diesem Zusammenhang wird auch der Prospekt entsprechend angepasst.

3. Aktualisierung des Prospekts

Der Prospekt wird ebenfalls dem Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), dem Finanzinstitutsgesetz (FINIG), dem revidierten Kollektivanlagegesetz (KAG), den dazugehörigen Verordnungen und den darauf basierenden neuen Musterdokumenten angepasst.

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

Die FINMA hat die am 08. Juni 2022 publizierten Änderungen mit Verfügung vom 22. Juni 2022 genehmigt.

Ukraine Krieg und Covid-19

Das Jahr 2022 war geprägt vom russischen Einmarsch in die Ukraine. Die daraufhin verhängten Sanktionen führten unmittelbar zu Abwertungen und zu Liquiditätsengpässen russischer Anlagen. Die globalen Aktienmärkte verloren in den ersten drei Quartalen des Jahres deutlich und bewegten sich in einem von Unsicherheiten geprägten Umfeld. Im letzten Quartal zeigten die Aktienkurse einen leichten Aufwärtstrend.

Bereits kurze Zeit nach Kriegsbeginn rückten die steigenden Energiepreise und damit einhergehend die Inflation in den Fokus der Öffentlichkeit. Aufgrund der eingeschränkten russischen Gaslieferungen multiplizierten sich die Börsenpreise für Gas und Strom, woraus erhöhte Belastungen und langfristig erhebliche Wettbewerbsnachteile resultieren. Die Nationalbanken reagierten mit Zinserhöhungen zur Eindämmung der fortschreitenden Inflation. Aufgrund der Zinserhöhungen der Nationalbanken notierten parallel zu den Aktien auch die Anleihen deutlich tiefer, was ein nur selten zu beobachtendes Phänomen ist.

Gegenüber dem Krieg trat die Covid-19-Pandemie in den Hintergrund. Während das Virus in der Schweiz als überwunden gilt, verhängen andere Länder unverändert Massnahmen zu seiner Eindämmung.

Die geschilderten Vorkommnisse behaften das Risiko der Anlagen und Verbindlichkeiten des Fonds weiterhin mit Ungewissheit. Die Fondsleitung und die Delegationspartner beobachten laufend die politischen Entwicklungen sowie deren wirtschaftliche Auswirkungen auf das Portfolio.

An den Verwaltungsrat der

PMG Investment Solutions AG

Dammstrasse 23
6300 Zug

**Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen
Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung
zur Jahresrechnung 2022 des**

PARTISAN - PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

(umfassend die Zeitperiode vom 01.01.2022 - 31.12.2022)

28. April 2023
21601509
ISA/TOS

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung

zur Jahresrechnung des

PARTISAN - PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds PARTISAN - PARTISAN Strategie Fonds (CHF), bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Zürich, 28. April 2023

BDO AG

Ilaria Santini
Leitende Prüferin
Zugelassene Revisionsexpertin

Tobias Schüle
Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG)