

PARTISAN

Halbjahresbericht 2018

per 30. Juni 2018 (ungeprüft)

Inhaltsverzeichnis

	Seite
Organisation und Management	3
Erläuterungen zum Jahresbericht	4
PARTISAN Strategie Fonds (CHF)	PSF
Adressen	15

Fondsleitung

PMG Fonds Management AG
Sihlstrasse 95
8001 Zürich
Telefon +41 (0) 44 215 28 38
Fax +41 (0) 44 215 28 39
www.pmg-fonds.ch

Aktionäre

Patrick Lafranchi, Zollikofen
Reichmuth & Co Holding AG, Luzern
Beat Wermelinger, Bäch
SAKI Holding AG, Meierskappel
PMG Fonds Management AG, Zürich

Verwaltungsrat

Thomas Huber, Präsident
Beat Wermelinger, Vizepräsident
Eric Lütenegger, Mitglied

Geschäftsleitung

Dr. Raoul Dobal
Eric Lütenegger
Bernhard Schneider

Depotbank / Hauptzahlstelle

RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette,
Zweigniederlassung Zürich
Bleicherweg 7
8027 Zürich
Telefon +41 (0) 44 405 97 00
Fax +41 (0) 44 405 97 53

Prüfungsgesellschaft

Deloitte AG
General Guisan-Quai 38
8002 Zürich

Delegation weiterer Teilaufgaben

Der RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette,
Zweigniederlassung Zürich, wurden Teilaufgaben im
Bereich der Fondsadministration delegiert.

Rechnungslegungsgrundsätze

Zur Rechnungslegung

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den Erfordernissen des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006 (KAG) erstellt.

Basis für realisierte Nettogewinne / Nettoverluste aus Verkäufen von Wertpapieren bilden ihre jeweiligen durchschnittlichen Anschaffungskosten. Die Kosten für die in einer Fremdwährung erworbenen Wertpapiere wurden aufgrund des Wechselkurses am Transaktionstag bestimmt. Laufende Aufwände und Erträge werden täglich erfasst.

Berechnung der Nettoinventarwerte

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

Fremdwährungen

Transaktionen in Fremdwährungen wurden in die Basiswährung des jeweiligen Teilvermögens mit dem Devisenkurs des Transaktionstages umgerechnet.

Aktiven und Passiven wurden in der Basiswährung des jeweiligen Teilvermögens ausgedrückt. Dabei wurde der Devisenkurs am letzten Tag der Rechnungsperiode angewandt. Sich ergebende Gewinne oder Verluste wurden in der Erfolgsrechnung erfasst, um die Veränderungen des Nettofondsvermögens zu bestimmen.

Für die Umrechnung von Fremdwährungen gelten die folgenden Wechselkurse (in Schweizer Franken):

1 AUD =	0.733641
1 CAD =	0.754837
1 EUR =	1.159319
1 GBP =	1.310942
100 HKD =	12.656340
100 NOK =	12.182802
100 SEK =	11.099394
1 SGD =	0.728237
1 USD =	0.992950

Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten

Die im Rahmen der Bestimmungen des Fondsvertrages getätigten Transaktionen in derivativen Finanzinstrumenten richten sich hinsichtlich Einsatz, Bewertung und Ausweis nach den Richtlinien der PMG Fonds Management AG, sowie nach den entsprechenden Bestimmungen des KAG, KKV und des Fondsvertrages.

Effektenleihe (Securities Lending)

Der Fondsvertrag lässt keine Effektenleihe zu.

Pensionsgeschäfte

Der Fondsvertrag lässt keine Pensionsgeschäfte zu

Angelegenheit von besonderer wirtschaftlicher und rechtlicher Bedeutung

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

Es gab in der Berichtsperiode keine Ereignisse von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.

PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

VERMÖGENSRECHNUNG per	30.06.2018	31.12.2017
	CHF	CHF
Vermögen		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken:		
- Sichtguthaben	2'224'176	3'842'036
Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	9'436'116	7'983'412
- Aktien und andere Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	8'276'624	6'811'977
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	16'869'897	13'064'520
Derivative Finanzinstrumente	4'431'555	4'073'714
Sonstige Vermögenswerte	135'307	72'206
Gesamtfondsvermögen	41'373'675	35'847'865
Verbindlichkeiten		
Aufgenommene Kredite	92'674	65'773
Andere Verbindlichkeiten	18'161	15'848
Total Verbindlichkeiten	110'835	81'621
Nettofondsvermögen	41'262'840	35'766'244

ANZAHL ANTEILE IM UMLAUF	S
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	301'208.079
Ausgegebene Anteile	72'050.547
Zurückgenommene Anteile	-20'426.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	352'832.626
Interwert pro Anteil	116.95

ERFOLGSRECHNUNG	01.01.2018 - 30.06.2018	01.01.2017 - 31.12.2017
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	1'600	1'177
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	83'514	53'153
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	38'967	69'881
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	52'301	99'030
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	55'008	48'540
Total Erträge abzüglich:	231'390	271'781
Passivzinsen	1'776	-113
Negativzinsen	5'035	11'042
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung ¹⁾		
- die Fondsleitung	95'664	147'837
Sonstige Aufwendungen	35	0
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	15'034	22'401
Total Aufwand	117'544	181'167
Nettoertrag ausgewiesen	113'846	90'614
Steuerliche Anpassung gemäss KS 24	0	8'416
Nettoertrag nach steuerlicher Anpassung	113'846	99'030
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	288'345	855'032
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	0	-8'416
Realisierter Erfolg	402'191	945'646
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-993'477	1'961'393
Gesamterfolg	-591'286	2'907'039

VERÄNDERUNG NETTOFONDSVERMÖGEN		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	35'766'244	25'739'083
Ausbezahlte Ausschüttungen	0	0
Saldo aus Anteilsverkehr	6'087'882	7'120'122
Gesamterfolg	-591'286	2'907'039
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	41'262'840	35'766'244
davon : Anteile S	41'262'840	35'766'244

¹⁾ Die effektiv angewendete reglementarische Vergütung an die Fondsleitung beträgt für die Anteilsklasse S 0.50%.

TER (Total Expense Ratio) beträgt für die Anteilsklasse S 0.65%.

Der maximale Satz der Verwaltungskommission (max. 1.50% p.a.) der Zielfonds, in die investiert wird, beträgt effektiv 1.33% p.a. (per 30.06.2018).

Die TER wird gemäss der jeweils gültigen „SFAMA Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet. Aus der Verwaltungskommission werden Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Vertriebskommission) an den Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet.

PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

VERGÜTUNGEN

Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung (01.01.2018 – 30.06.2018)
A effektiv in 0.50% (max. 0.50%)

ANGABEN FRÜHERER JAHRE	per 30.06.2018	per 31.12.2017	per 31.12.2016
Anzahl im Umlauf befindliche Anteile			
Anteile S	352'832.626	301'208.079	237'975.946
Nettofondsvermögen (in CHF)			
Anteile S	41'262'840	35'766'244	25'739'083
Inventarwert pro Anteil (in CHF)			
Anteile S	116.95	118.74	108.16
Brutto Ausschüttung pro Anteil (in CHF)			
Anteile S	0.00	0.00	0.00
PERFORMANCE-ZAHLEN*	2018	2017	2016
Anteile S	-1.51%	9.78%	5.58%

* Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für die zukünftigen Erträge.
Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

WERTPAPIERBESTAND ZUM 30. JUNI 2018

Anzahl	Titel	Bewertungs- kategorie gemäss KKV- FINMA Art. 84 2 (*)	Währung	Kurs in Titelwährung	Marktwert	in % des Gesamtfonds- vermögens
TOTAL EFFEKTEN					34'582'637	83.59%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTEN					23'490'044	56.78%
Aktien (Deutschland)					191'983	0.46%
4'000	DEUTSCHE WOHNEN SE	a	EUR	41.40	191'983	0.46%
Aktien (Hongkong)					179'821	0.43%
12'000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	a	HKD	118.40	179'821	0.43%
Aktien (Schweiz)					7'401'356	17.89%
6'500	ABB	a	CHF	21.71	141'115	0.34%
1'500	ALLREAL HOLDING AG ZUG	a	CHF	161.50	242'250	0.59%
250	BARRY CALLEBAUT AG /NAM.	a	CHF	1'780.00	445'000	1.08%
2'700	BASILEA PHARMACEUTICA /NAM.AKT	a	CHF	66.00	178'200	0.43%
13'500	CLARIANT /NAMEN-AKT.	a	CHF	23.82	321'570	0.78%
700	DUFREY AG BASEL	a	CHF	126.40	88'480	0.21%
500	EMMI AG / NAM.	a	CHF	845.00	422'500	1.02%
6'500	GAM HOLDING AG/NAMEN-AKT	a	CHF	13.70	89'050	0.22%
6'200	IDORSIA LTD	a	CHF	26.30	163'060	0.39%
250	INFICON HOLDING /NAMENAKT.	a	CHF	505.50	126'375	0.31%
250	KABA HOLDING AG RUEMLANG	a	CHF	694.50	173'625	0.42%
3'000	KARDEX / NAMEN AKT.	a	CHF	137.40	412'200	1.00%
4'575	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	a	CHF	48.38	221'339	0.53%
700	MOBIMO HOLDING AG	a	CHF	245.00	171'500	0.41%
8'200	NESTLE / ACT NOM	a	CHF	76.90	630'580	1.52%
4'500	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	a	CHF	75.28	338'760	0.82%
7'000	OC OERLIKON CORPORATION SA/NAM	a	CHF	15.19	106'330	0.26%
2'500	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	a	CHF	220.55	551'375	1.33%
2'000	SCHINDLER HOLDING/PARTIC	a	CHF	213.60	427'200	1.03%
180	SGS SA /NOM.	a	CHF	2'642.00	475'560	1.15%
4'500	SUNRISE	a	CHF	80.80	363'600	0.88%
1'100	SWISS LIFE HOLDING /NAM	a	CHF	345.00	379'500	0.92%
270	THE SWATCH GROUP AG	a	CHF	471.10	127'197	0.31%
1'200	U BLOX HOLDING AG	a	CHF	196.90	236'280	0.57%
16'000	UBS GROUP AG	a	CHF	15.33	245'200	0.59%
1'100	ZURICH INSURANCE GROUP/NAM	a	CHF	294.10	323'510	0.78%
Aktien (Singapur)					198'080	0.48%
100'000	PARKWAYLIFE LIFR REIT	a	SGD	2.72	198'080	0.48%
Aktien (Vereinigtes Königreich)					305'384	0.74%
7'500	DERWENT LONDON PLC REIT	a	GBP	31.06	305'384	0.74%
Investmentfonds (Irland)					1'590'817	3.84%
2'000	ISHS USD TIPS /AC.EX TR FD USD	a	USD	205.75	408'599	0.99%
1'300	ISHS USD TIPS /AC.EX TR FD USD	a	USD	205.75	265'589	0.64%

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

(*)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)

b. Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

c. Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.

PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN ZWISCHEN 1. JANUAR 2018 UND 30. JUNI 2018

Anzahl	Titel	Bewertungs- kategorie gemäss KKV- FINMA Art. 84 2 (*)	Währung	Kurs in Titelwährung	Marktwert	in % des Gesamtfonds- vermögens
3'100	ISHS USD TIPS /AC.EX TR FD USD	a	USD	205.75	633'329	1.53%
5'000	VAN FTSE EM MA USD/DIS	a	CHF	56.66	283'300	0.68%
Investmentfonds (Luxemburg)					2'254'439	5.45%
50'000	LO CAT BD -M- SYS HDG CHF/CAP	a	CHF	9.90	494'750	1.20%
13'000	UBS ETF MSCI PA A DIS	a	USD	43.88	566'354	1.37%
1'050	UBS(LUX) MM./CHF -P-/ACC/CAP	a	CHF	1'136.51	1'193'335	2.88%
Investmentfonds (Schweiz)					2'738'576	6.62%
1'096	CREDIT SUISSE REAL ESTATE SIAT	a	CHF	192.50	210'980	0.51%
11'200	CS REAL ESTATE FUND GLOBAL	a	CHF	88.55	991'760	2.40%
950	CSIF(CH)UM-CHGB-FB-USD/CAP	a	USD	1'002.00	945'189	2.28%
2'700	UBS ETF PLATIN /USD -A- DIS	a	CHF	81.41	219'807	0.53%
600	UBS IS-SILVER ETF A	a	USD	153.00	91'153	0.22%
1'900	UBS SILVER /USD -A- DIS	a	CHF	147.20	279'687	0.68%
Obligationen (AUD)					517'973	1.25%
300'000	AUSTRALIA 1.75% 14-21.11.20	a	AUD	99.33	218'618	0.53%
400'000	AUSTRALIA 2.75%12-21.4.24 S137	a	AUD	102.01	299'355	0.72%
Obligationen (CAD)					661'667	1.60%
300'000	ALBERTA 1.25% 15-01.06.20	a	CAD	98.21	222'398	0.54%
200'000	CAN HOUSING 1.2% 15-15.6.20	a	CAD	98.52	148'733	0.36%
400'000	CND GVT 0.75% 16-01.09.21	a	CAD	96.23	290'536	0.70%
Obligationen (CHF)					3'588'128	8.69%
250'000	BASLER KB 0.375% 15-10.08.23	a	CHF	102.50	256'250	0.62%
200'000	BELL AG 0.625% 16-24.03.25	a	CHF	99.86	199'712	0.48%
200'000	COOP-GRUP 0.25% 15-31.07.20	a	CHF	100.80	201'600	0.49%
250'000	EIBK 0.17% 17-18.07.25	a	CHF	97.85	244'625	0.59%
400'000	FREIB KB 0.55% 15-03.02.25	a	CHF	103.05	412'200	1.00%
50'000	GEORG FISCH 0.875% 16-12.05.26	a	CHF	99.40	49'700	0.12%
200'000	GS 0.5% 17-04.12.24	a	CHF	98.45	196'900	0.48%
200'000	GS 0.55% 16-09.09.21	a	CHF	101.25	202'500	0.49%
200'000	JPM 0.5% 15-04.12.23	a	CHF	100.50	201'000	0.49%
55'000	LINDT & SPRU 0.5% 14-08.10.20	a	CHF	101.80	55'990	0.14%
50'000	LINDT & SPRU 0.5% 14-08.10.20	a	CHF	101.80	50'900	0.12%
250'000	LONZA SWIS 0.125% 16-01.11.21	a	CHF	99.00	247'500	0.60%
280'000	MCDONALDS 0.17% 16-04.10.24	a	CHF	98.50	275'800	0.67%
300'000	MET 0.3% 17-19.01.26 144A/REGS	a	CHF	98.35	295'050	0.71%
130'000	NAT AUS BK 0.25% 16-19.01.23	a	CHF	100.84	131'096	0.32%
165'000	SGSNVX 0.25% 15-08.05.23	a	CHF	99.70	164'505	0.40%
400'000	WELLS FARGO 0.5% 15-02.11.23	a	CHF	100.70	402'800	0.97%

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

(*)a. Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geeigneten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden: bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG)

b. Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

c. Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN ZWISCHEN 1. JANUAR 2018 UND 30. JUNI 2018

Anzahl	Titel	Bewertungs- kategorie gemäss KKV- FINMA Art. 84 2 (*)	Währung	Kurs in Titelwährung	Marktwert	in % des Gesamtfonds- vermögens
Obligationen (EUR)					2'438'388	5.89%
100'000	BASF 1.5% 12-1.10.2018 EMTN	a	EUR	100.42	116'419	0.28%
200'000	GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	a	EUR	115.73	268'340	0.65%
500'000	GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	a	EUR	115.73	670'851	1.62%
400'000	GERMANY 1.75% 09-15.04.20/INFL	a	EUR	119.46	553'956	1.34%
300'000	GERMANY 1.75% 09-15.04.20/INFL	a	EUR	119.46	415'467	1.00%
250'000	NETHERLANDS 0.25% 15-15.07.25	a	EUR	101.06	292'902	0.71%
100'000	UNILEVER NV 1.75% 13-5.8.20	a	EUR	103.90	120'453	0.29%
Obligationen (NOK)					563'946	1.36%
1'100'000	IBRD 1% 17-02.02.22 S11569	a	NOK	98.41	131'880	0.32%
1'500'000	NORWAY 1.5% 16-19.02.26	a	NOK	98.90	180'723	0.44%
2'000'000	NORWAY 2% 12-24.05.23	a	NOK	103.16	251'343	0.60%
Obligationen (SEK)					226'017	0.55%
2'000'000	KOMMUNINV 0.75% 16-16.02.20	a	SEK	101.82	226'017	0.55%
Obligationen (SGD)					435'455	1.05%
610'000	SINGAPORE 1.75% 18-01.02.23	a	SGD	98.03	435'455	1.05%
Obligationen (USD)					198'014	0.48%
200'000	EBRD 1%13-17.09.18	a	USD	99.71	198'014	0.48%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE EFFEKTEN					11'092'593	26.81%
Investmentfonds (Luxemburg)					1'233'170	2.98%
1'000	S GAIA CAT BD -IF CHF HED-CAP	a	CHF	1'233.17	1'233'170	2.98%
Investmentfonds (Schweiz)					9'052'895	21.88%
1'000	CSIF(CH)EQJAP ANTEILE -QAH-	a	CHF	975.79	975'790	2.36%
300	CSIF(CH)EQPEJB ANTEILE QA	a	CHF	1'153.72	346'116	0.84%
31'000	LO FUNDS (CH) SHTM MKT -I-	a	CHF	95.11	2'948'255	7.13%
14'700	PICTET CHPMF PHYS GOLD IDY CHF	a	CHF	121.88	1'791'636	4.33%
3'280	PICTET S/T MON MKT -I DY- CHF	a	CHF	911.92	2'991'098	7.22%
Obligationen (CAD)					220'767	0.53%
300'000	CANADA 1.5% 12-01.06.23	a	CAD	97.49	220'767	0.53%
Obligationen (USD)					585'761	1.42%
600'000	USA 0.875% 12-31.07.19 TBO	a	USD	98.32	585'761	1.42%

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

(*)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)

b. Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

c. Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN ZWISCHEN 1. JANUAR 2018 UND 30. JUNI 2018

Anzahl	Titel	Bewertungs- kategorie gemäss KKV- FINMA Art. 84 2 (*)	Währung	Kurs in Titelwährung	Marktwert	in % des Gesamtfonds- vermögens
	Sichtguthaben				2'224'176	5.38%
	Derivative Finanzinstrumente				4'431'555	10.70%
	Sonstige Vermögenswerte				135'307	0.33%
	Gesamtfondsvermögen				41'373'675	100.00%
	Aufgenommene Kredite				-92'674	
	Andere Verbindlichkeiten				-18'161	
	Total Nettofondsvermögen				41'262'840	

Titel	Bewertungs- kategorie gemäss KKV- FINMA Art. 84 2 (*)	Marktwert [USD]	% des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	a	34'582'637	83.59%
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	b	0	0.00%
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	c	0	0.00%

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Gesamtfondsvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

(*) 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)

b. Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern

c. Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden

PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

Derivative Finanzinstrumente

(gemäss KKV-FINMA Art. 25)

Futures auf indizes

Basiswert	Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt- grösse	Verfall	Preis des Basiswertes	Kontrakt- volumen in Währung	Umrechnungs- kurs	* Kontrakt- volumen in CHF
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	16	USD	50	2018.09.21	1'063.30	850'640	0.99295	844'643.02
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	4	CAD	200	2018.09.20	963.30	770'640	0.75484	581'707.32
TOPIX INDEX (TOKYO)	3	JPY	10'000	2018.09.13	1'730.50	51'915'000	0.00896	465'390.58
EURO STOXX 50	1	EUR	10	2018.09.21	3'391.00	33'910	1.15932	39'312.51
UKX FTSE 100 INDEX	5	GBP	10	2018.09.21	7'601.50	380'075	1.31094	498'256.28

Futures auf Obligationen

Basiswert	Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt- grösse	Verfall	Preis des CTD Bonds	Kontrakt- volumen in Währung	Umrechnungs- kurs	* Kontrakt- volumen in CHF
2Y TREASURY NOTES USA	4	USD	2'000	2018.09.28	99.94	799'500	0.99295	793'863.57
10Y TREASURY NOTES USA	2	USD	1'000	2018.09.19	100.33	200'656.25	0.99295	199'241.63

Futures auf Währungen

Basiswert	Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt- grösse	Verfall	Preis des Basiswertes	Kontrakt- volumen in Währung	Umrechnungs- kurs	* Kontrakt- volumen in CHF
AUD/USD SPOT CROSS	-4.00	USD	1'000.00	17.09.2018	73.98	-295'920.00	0.99295	-293'833.78
CURRENCY FUTURE /CAD	-3.00	USD	1'000.00	18.09.2018	76.16	-228'480.00	0.99295	-226'869.23
EUR/CHF SPOT CROSS	-24.00	CHF	125'000.00	17.09.2018	1.1557	-3'467'100.00	1.00000	-3'467'100.00
SPOT / CROSS CHF / USD	21.00	USD	1'250.00	17.09.2018	101.55	2'665'687.50	0.99295	2'646'894.55

Options

Basiswert	Anzahl Kontrakte	Währung	Strike	Kontrakt- grösse	Verfall	Preis des Basiswertes	Delta	Kontrakt-volumen in Währung	Umrechnungskurs	* Kontrakt- volumen in CHF
EURO STOXX 50 PR	30	EUR	3'200	10	2019.12.20	3'395.60	0.5344	544'382.59	1.15932	631'113.08
EURO STOXX 50 PR	15	EUR	3'000	10	2018.12.21	3'395.60	0.8062	410'629.91	1.15932	476'051.05
EURO STOXX 50 PR	30	EUR	3'400	10	2019.12.20	3'395.60	0.4132	420'918.58	1.15932	487'978.90
S&P 500 INDICES	8	USD	2'200	100	2020.12.18	2'718.37	0.7476	1'625'802.73	0.99295	1'614'340.91

Warrants

Basiswert	Anzahl Kontrakte	Währung	Verfall	Preis des Basiswertes	Kontrakt- volumen in Währung	Umrechnungs- kurs	* Kontrakt- volumen in CHF
UBS LN 10-PERP CERT/DAX	600	EUR	ohne bestimmtes Verfalldatum	12'306.00	738'360	1.15932	855'994.78
UBS LN 12-PERP CERT/EM INDEX	2'400	USD	ohne bestimmtes Verfalldatum	476.34	1'143'223	0.99295	1'135'163.54
UBS LN PERP /SPXT	3'300	USD	ohne bestimmtes Verfalldatum	5,350.83	1'765'775	0.99295	1'753'325.95

Während der Berichtsperiode wurden mit folgenden Gegenparteien OTC Geschäfte vorgenommen:

OTC - Gegenparteien

Credit Suisse AG
RBC IS Bank, Luxembourg

DERIVATIVE	Basiswert- äquivalent 30.06.2018 Brutto CHF	% des Nettofonds- vermögens	Basiswert- äquivalent 30.06.2018 Netto CHF	% des Nettofonds- vermögens	Basiswert- äquivalent 31.12.2017 Brutto CHF	% des Nettofonds- vermögens	Basiswert- äquivalent 31.12.2017 Netto CHF	% des Nettofonds- vermögens
Total	17'011'081	41.23%	11'234'176	27.22%	16'937'386	65.80%	13'468'257	52.32%

* Allfällige Abweichungen beim Kontraktvolumen in CHF sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN ZWISCHEN 1. JANUAR 2018 UND 30. JUNI 2018

Titel	Käufe	Verkäufe	Bonus & Splits
CS LIE MMF CHF IB	0	430	0
CSIF(CH)EQJAP ANTEILE -QAH-	1'000	0	0
CSIF(CH)EQPEJB ANTEILE QA	300	0	0
CSIF(CH)UM-CHGB-FB-USD/CAP	350	0	0
FREIB KB 0.55% 15-03.02.25	400'000	0	0
GEORG FISCH 0.875% 16-12.05.26	50'000	0	0
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	500'000	0	0
ISHS USD TIPS /AC.EX TR FD USD	2'000	0	0
LO CAT BD -M- SYS HDG CHF/CAP	30'000	0	0
LO FUNDS (CH) SHTM MKT -I-	10'000	0	0
NESTLE / ACT NOM	3'000	0	0
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	1'500	0	0
PARKWAYLIFE LIFR REIT	100'000	0	0
PICTET S/T MON MKT /I DY- CHF	800	0	0
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	1'000	0	0
S GAIA CAT BD -IF CHF HED-CAP	150	0	0
SCHINDLER HOLDING/PARTIC	1'000	0	0
SGS SA /NOM.	180	0	0
SINGAPORE 0.5% 13-01.04.18(RBG)	0	0	-600'000
SINGAPORE 1.75% 18-01.02.23	610'000	0	0
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	12'000	0	0
SWISS LIFE HOLDING /NAM	500	0	0
UBS IS-SILVER ETF A	600	0	0
WELLS FARGO 0.5% 15-02.11.23	400'000	0	0

PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN ZWISCHEN 1. JANUAR 2018 UND 30. JUNI 2018 (Fortsetzung)

Während der Berichtsperiode getätigte Transaktionen mit Futures

Titel	Währung	Endfälligkeit	Bestand 31.12.2017	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2018
EURO STOXX 50 PR	EUR	16.03.2018	0	10	10	0
EURO STOXX 50 PR	EUR	15.06.2018	0	11	11	0
EURO STOXX 50 PR	EUR	21.09.2018	0	1	0	1
2Y TREASURY NOTES USA	USD	29.03.2018	4	0	4	0
2Y TREASURY NOTES USA	USD	29.06.2018	0	4	4	0
2Y TREASURY NOTES USA	USD	28.09.2018	0	4	0	4
TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	08.03.2018	8	0	8	0
TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	07.06.2018	0	13	13	0
TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	13.09.2018	0	3	0	3
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	CAD	15.03.2018	4	0	4	0
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	CAD	14.06.2018	0	4	4	0
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	CAD	20.09.2018	0	4	0	4
CURRENCY FUTURE /CAD	USD	20.03.2018	-4	4	0	0
CURRENCY FUTURE /CAD	USD	19.06.2018	0	3	3	0
CURRENCY FUTURE /CAD	USD	18.09.2018	0	0	3	-3
SPOT / CROSS CHF / USD	USD	19.03.2018	20	3	23	0
SPOT / CROSS CHF / USD	USD	17.09.2018	0	21	0	21
SPOT / CROSS CHF / USD	USD	18.06.2018	0	21	21	0
GBP/SEK SPOT CROSS	SEK	17.09.2018	0	0	0	0
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	USD	16.03.2018	12	0	12	0
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	USD	21.09.2018	0	0	0	0
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	USD	15.06.2018	0	16	16	0
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	USD	21.09.2018	0	16	0	16
AUD/USD SPOT CROSS	USD	19.03.2018	-5	5	0	0
AUD/USD SPOT CROSS	USD	18.06.2018	0	4	4	0
AUD/USD SPOT CROSS	USD	17.09.2018	0	0	4	-4
UKX FTSE 100 INDEX	GBP	16.03.2018	5	0	5	0
UKX FTSE 100 INDEX	GBP	15.06.2018	0	5	5	0
UKX FTSE 100 INDEX	GBP	21.09.2018	0	5	0	5
S&P 500 EMINI INDEX	USD	15.06.2018	0	3	3	0
10Y TREASURY NOTES USA	USD	20.03.2018	2	0	2	0
10Y TREASURY NOTES USA	USD	20.06.2018	0	2	2	0
10Y TREASURY NOTES USA	USD	19.09.2018	0	4	2	2
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CHF	16.03.2018	3	0	3	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CHF	15.06.2018	0	6	6	0
EUR/CHF SPOT CROSS	CHF	19.03.2018	-19	21	2	0
EUR/CHF SPOT CROSS	CHF	18.06.2018	0	21	21	0
EUR/CHF SPOT CROSS	CHF	17.09.2018	0	0	24	-24
NEW ZEALAND 10 YEAR GOVT BOND	NZD	12.09.2018	0	0	0	0

Während der Berichtsperiode getätigte Transaktionen mit Warrants

Titel	Währung	Endfälligkeit	Bestand 31.12.2017	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2018
UBS LN 10-PERP CERT/DAX	EUR	ohne bestimmtes Verfalldatum	450	150	0	600
UBS LN 12-PERP CERT/EM INDEX	USD	ohne bestimmtes Verfalldatum	2'400	0	0	2'400
UBS LN PERP /SPXT	USD	ohne bestimmtes Verfalldatum	2'500	800	0	3'300

Während der Berichtsperiode getätigte Transaktionen mit Options

Titel	Währung	Strike	Verfall	Bestand 31.12.2017	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2018
CALL EURO STOXX 50 PR	EUR	3'400	20.12.2019	30	30	30	30
CALL EURO STOXX 50 PR	EUR	3'200	20.12.2019	30	30	30	30
CALL EURO STOXX 50 PR	EUR	3'000	21.12.2018	15	15	15	15
CALL S&P 500 INDICES	USD	2'200	18.12.2020	0	8	0	8
CALL S&P 500 INDICES	USD	2'000	20.12.2019	8	0	8	0

Fondsleitung

PMG Fonds Management AG
Sihlstrasse 95
8001 Zürich
Telefon +41 (0) 44 215 28 38
Fax +41 (0) 44 215 28 39

Depotbank / Hauptzahlstelle

RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette,
Zweigniederlassung Zürich
Bleicherweg 7
8027 Zürich
Telefon +41 (0) 44 405 97 00
Fax +41 (0) 44 405 97 53

Prüfgesellschaft

Deloitte AG
General Guisan-Quai 38
Postfach
8002 Zürich
Telefon +41 (0) 58 279 60 00
Fax +41 (0) 58 279 66 00