

# PARTISAN

**Halbjahresbericht 2019**  
per 30. Juni 2019 (ungeprüft)

## Inhaltsverzeichnis

---

	Seite
Organisation und Management	3
Erläuterungen zum Jahresbericht	4
PARTISAN Strategie Fonds (CHF)	PSF
Adressen	14

### 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.swiss

### Aktionäre

Beat Wermelinger, Bäch  
SAKI Holding AG, Meierskappel  
PMG Fonds Management AG, Zürich

### Verwaltungsrat

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

### Geschäftsleitung

Dr. Raoul Dobal  
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

### Prüfgesellschaft

BDO AG  
Schiffbaustrasse 2  
8005 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 Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite 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 und 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 =	0.684206
1 CAD =	0.746126
1 EUR =	1.11033
1 GBP =	1.240883
100 HKD =	12.480000
100 NOK =	11.435580
100 SEK =	10.508550
1 SGD =	0.720648
1 USD =	0.975000

### **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)

	30.06.2019	31.12.2018
VERMÖGENSRECHNUNG per	CHF	CHF
<b>Vermögen</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken:		
- Sichtguthaben	2'502'691	2'644'089
Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	10'046'081	9'957'504
- Aktien und andere Beteiligungspapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	8'804'754	7'962'026
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	20'518'088	19'873'005
Derivative Finanzinstrumente	3'702'269	2'569'800
Sonstige Vermögenswerte	256'185	51'297
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>45'830'068</b>	<b>43'057'721</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Aufgenommene Kredite	207'076	5'789
Andere Verbindlichkeiten	1'495'048	19'937
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>1'702'124</b>	<b>25'726</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>44'127'944</b>	<b>43'031'995</b>

	S
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	390'560.809
Ausgegebene Anteile	24'362.688
Zurückgenommene Anteile	-43'593.073
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>371'330.424</b>
<b>Interwert pro Anteil</b>	<b>118.84</b>

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
ERFOLGSRECHNUNG	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	2'851	3'425
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Erträge aus Gratisaktien	152'579	93'639
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	39'141	79'278
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	91'465	127'571
Sonstige Erträge	1'500	0
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	4'378	84'615
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>291'914</b>	<b>388'529</b>
Passivzinsen	5'870	11'634
Negativzinsen	5'199	11'905
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung 1)		
- die Fondsleitung	111'102	205'409
Sonstige Aufwendungen	0	1'535
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	12'844	17'116
<b>Total Aufwand</b>	<b>135'015</b>	<b>247'599</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>156'899</b>	<b>140'930</b>
Steuerliche Anpassung gemäss KS 24	0	0
<b>Nettoertrag nach steuerlicher Anpassung</b>	<b>156'899</b>	<b>140'930</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	450'964	-16'711
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>607'863</b>	<b>124'759</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'016'840	-3'241'783
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3'624'703</b>	<b>-3'117'023</b>

	01.01.2019 - 30.06.2019	01.01.2018 - 31.12.2018
<b>VERÄNDERUNG NETTOFONDSVERMÖGEN</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	43'031'995	35'766'244
Ausbezahlte Ausschüttungen	-271'935	0
Saldo aus Anteilsverkehr	-2'256'819	10'382'774
Gesamterfolg	3'624'703	-3'117'023
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>44'127'944</b>	<b>43'031'995</b>
<b>davon : Anteile S</b>	<b>44'127'944</b>	<b>43'031'995</b>

<sup>1)</sup> 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 1.10 % p.a. (per 30.06.2019).

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 Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet.

## PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

---

### VERGÜTUNGEN

Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung (01.01.2019 – 30.06.2019)  
A effektiv in 0.50% (max. 0.50%)

<b>ANGABEN FRÜHERER JAHRE</b>	<b>per 30.06.2019</b>	<b>per 31.12.2018</b>	<b>per 31.12.2017</b>
Anzahl im Umlauf befindliche Anteile Anteile S	371'330.424	390'560.809	301'208.079
Nettofondsvermögen (in CHF) Anteile S	44'127'944	43'031'995	35'766'244
Inventarwert pro Anteil (in CHF) Anteile S	118.84	110.18	118.74
Brutto Ausschüttung pro Anteil (in CHF) Anteile S	0.00	0.70	0.00
<b>PERFORMANCE-ZAHLEN*</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Anteile S	8.49%	-7.21%	9.78%

\* 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 2019

Anzahl/ Nominal	Titel	Bewertungs- kategorie gemäss KKV-FINMA Art.84 2 (*)	Währung	Kurs in Titelwährung	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>TOTAL EFFEKTEN</b>					<b>39'368'923</b>	<b>85.90%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTEN</b>					<b>25'879'088</b>	<b>56.47%</b>
<b>Aktien (Deutschland)</b>					<b>143'321</b>	<b>0.31%</b>
4'000	DEUTSCHE WOHNEN SE	a	EUR	32.27	143'321	0.31%
<b>Aktien (Hongkong)</b>					<b>198'432</b>	<b>0.43%</b>
12'000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	a	HKD	132.50	198'432	0.43%
<b>Aktien (Schweiz)</b>					<b>7'954'651</b>	<b>17.36%</b>
6'500	ABB	a	CHF	19.59	127'335	0.28%
900	ALCON INC.	a	CHF	60.28	54'252	0.12%
1'500	ALLREAL HOLDING AG ZUG	a	CHF	168.00	252'000	0.55%
250	BARRY CALLEBAUT AG /NAM.	a	CHF	1'958.00	489'500	1.07%
2'700	BASILEA PHARMACEUTICA /NAM.AKT	a	CHF	36.06	97'362	0.21%
13'500	CLARIANT /NAMEN-AKT.	a	CHF	19.85	267'908	0.58%
700	DUFREY AG BASEL	a	CHF	82.68	57'876	0.13%
500	EMMI AG / NAM.	a	CHF	913.00	456'500	1.00%
6'200	IDORSIA LTD	a	CHF	22.30	138'260	0.30%
1'000	INFICON HOLDING /NAMENAKT.	a	CHF	595.50	595'500	1.30%
250	KABA HOLDING AG RUEMLANG	a	CHF	707.50	176'875	0.39%
3'000	KARDEX / NAMEN AKT.	a	CHF	170.40	511'200	1.12%
4'575	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	a	CHF	47.67	218'090	0.48%
700	MOBIMO HOLDING AG	a	CHF	259.50	181'650	0.40%
8'200	NESTLE / ACT NOM	a	CHF	101.06	828'692	1.81%
4'500	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	a	CHF	89.20	401'400	0.88%
7'000	OC OERLIKON CORPORATION SA/NAM	a	CHF	11.92	83'440	0.18%
2'500	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	a	CHF	274.65	686'626	1.47%
2'000	SCHINDLER HOLDING/PARTIC	a	CHF	217.30	434'600	0.95%
180	SGS SA /NOM.	a	CHF	2'487.00	447'660	0.98%
4'500	SUNRISE	a	CHF	72.85	327'825	0.72%
1'100	SWISS LIFE HOLDING /NAM	a	CHF	483.80	532'180	1.16%
270	THE SWATCH GROUP AG	a	CHF	279.50	75'465	0.16%
1'200	U BLOX HOLDING AG	a	CHF	82.90	99'480	0.22%
16'000	UBS GROUP AG	a	CHF	11.60	185'600	0.40%
850	VZ HOLDING AG	a	CHF	267.50	227'375	0.50%
<b>Aktien (Singapur)</b>					<b>218'356</b>	<b>0.48%</b>
100'000	PARKWAYLIFE LIFR REIT	a	SGD	3.03	218'356	0.48%
<b>Aktien (Vereinigtes Königreich)</b>					<b>289'994</b>	<b>0.63%</b>
7'500	DERWENT LONDON PLC REIT	a	GBP	31.16	289'994	0.63%

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)

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 30. JUNI 2019 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Titel	Bewertungs- kategorie gemäss KKV-FINMA Art.84 2 (*)	Währung	Kurs in Titelwährung	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Investmentfonds (Irland)</b>					<b>2'715'440</b>	<b>5.93%</b>
250'000	ISHS MSCI EM -USD	a	USD	4.49	1'094'438	2.39%
3'100	ISHS USD TIPS /AC.EX TR FD USD	a	USD	214.80	1'340'352	2.93%
5'000	VAN FTSE EM MA USD/DIS	a	CHF	56.13	280'650	0.61%
<b>Investmentfonds (Luxemburg)</b>					<b>1'760'855</b>	<b>3.84%</b>
13'000	UBS ETF MSCI PA A DIS	a	USD	45.56	577'473	1.26%
1'050	UBS LMM CHF -P- CHF/CAP	a	CHF	1'127.03	1'183'382	2.58%
<b>Investmentfonds (Schweiz)</b>					<b>3'360'981</b>	<b>7.33%</b>
1'096	CREDIT SUISSE REAL ESTATE SIAT	a	CHF	196.20	215'035	0.47%
11'200	CS REAL ESTATE FUND GLOBAL	a	CHF	89.45	1'001'840	2.19%
1'450	CSIF(CH)UM-CHGB-FB-USD/CAP	a	USD	1'116.00	1'577'745	3.43%
2'700	UBS ETF PLATIN /USD -A- DIS	a	CHF	77.38	208'926	0.46%
1'900	UBS SILVER /USD -A- DIS	a	CHF	142.97	271'651	0.59%
600	UBS SILVER /USD -A- DIS	a	USD	146.64	85'784	0.19%
<b>Obligationen (AUD)</b>					<b>503'278</b>	<b>1.10%</b>
300'000	AUSTRALIA 1.75% 14-21.11.20	a	AUD	101.03	207'372	0.45%
400'000	AUSTRALIA 2.75%12-21.4.24 S137	a	AUD	108.12	295'906	0.65%
<b>Obligationen (CAD)</b>					<b>665'398</b>	<b>1.45%</b>
300'000	ALBERTA 1.25% 15-01.06.20	a	CAD	99.53	222'781	0.49%
200'000	CAN HOUSING 1.2% 15-15.6.20	a	CAD	99.51	148'494	0.32%
400'000	CND GVT 0.75% 16-01.09.21	a	CAD	98.55	294'123	0.64%
<b>Obligationen (CHF)</b>					<b>4'165'683</b>	<b>9.09%</b>
250'000	BASLER KB 0.375% 15-10.08.23	a	CHF	103.45	258'625	0.56%
200'000	BELL AG 0.625% 16-24.03.25	a	CHF	102.79	205'570	0.45%
200'000	COOP-GRUP 0.25% 15-31.07.20	a	CHF	100.38	200'760	0.44%
250'000	EIBK 0.17% 17-18.07.25	a	CHF	100.30	250'750	0.55%
400'000	FREIB KB 0.55% 15-03.02.25	a	CHF	104.95	419'800	0.92%
50'000	GEORG FISCH 0.875% 16-12.05.26	a	CHF	104.30	52'150	0.11%
200'000	GS 0.5% 17-04.12.24	a	CHF	101.75	203'500	0.44%
200'000	GS 0.55% 16-09.09.21	a	CHF	101.45	202'900	0.44%
200'000	JPM 0.5% 15-04.12.23	a	CHF	102.95	205'900	0.45%
105'000	LINDT & SPRU 0.5% 14-08.10.20	a	CHF	101.27	106'334	0.23%
250'000	LONZA SWIS 0.125% 16-01.11.21	a	CHF	100.60	251'500	0.55%
280'000	MCDONALDS 0.17% 16-04.10.24	a	CHF	100.60	281'680	0.61%
300'000	MET 0.3% 17-19.01.26 144A/REGS	a	CHF	102.25	306'750	0.67%
130'000	NAT AUS BK 0.25% 16-19.01.23	a	CHF	102.11	132'739	0.29%
500'000	ROCHE KAP 0.25% 18-24.09.25	a	CHF	103.10	515'497	1.14%
165'000	SGSNVX 0.25% 15-08.05.23	a	CHF	101.35	167'228	0.36%
400'000	WELLS FARGO 0.5% 15-02.11.23	a	CHF	101.00	404'000	0.88%

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)

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 30. JUNI 2019

Anzahl/ Nominal	Titel	Bewertungs- kategorie gemäss KKV-FINMA Art.84 2 (*)	Währung	Kurs in Titelwährung	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Obligationen (EUR)</b>					<b>2'717'650</b>	<b>5.94%</b>
700'000	GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	a	EUR	115.86	1'415'017	3.10%
700'000	GERMANY 1.9877% 09-15.04.20/INFL	a	EUR	115.70	899'228	1.96%
250'000	NETHERLANDS 0.25% 15-15.07.25	a	EUR	104.48	290'018	0.63%
100'000	UNILEVER NV 1.75% 13-5.8.20	a	EUR	102.12	113'387	0.25%
<b>Obligationen (NOK)</b>					<b>532'856</b>	<b>1.16%</b>
1'100'000	IBRD 1% 17-02.02.22 S11569	a	NOK	98.78	124'257	0.27%
1'500'000	NORWAY 1.5% 16-19.02.26	a	NOK	101.07	173'369	0.38%
2'000'000	NORWAY 2% 12-24.05.23	a	NOK	102.85	235'230	0.51%
<b>Obligationen (SEK)</b>					<b>211'424</b>	<b>0.46%</b>
2'000'000	KOMMUNINV 0.75% 16-16.02.20	a	SEK	100.60	211'424	0.46%
<b>Obligationen (SGD)</b>					<b>440'769</b>	<b>0.96%</b>
610'000	SINGAPORE 1.75% 18-01.02.23	a	SGD	100.27	440'769	0.96%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE EFFEKTEN</b>					<b>13'489'835</b>	<b>29.43%</b>
<b>Investmentfonds (Luxemburg)</b>					<b>1'531'981</b>	<b>3.34%</b>
300	CS IL EQ EM -QB- USD/CAP	a	USD	1'190.09	348'101	0.76%
1'000	S GAIA CAT BD -IF CHF HED-CAP	a	CHF	1'183.88	1'183'880	2.58%
<b>Investmentfonds (Schweiz)</b>					<b>11'148'831</b>	<b>24.33%</b>
1'000	CSIF(CH)EQJAP ANTEILE -QAH-	a	CHF	892.96	892'960	1.95%
300	CSIF(CH)EQPEJB ANTEILE QA	a	CHF	1'211.87	363'561	0.79%
43'000	LO FUNDS (CH) SHTM MKT -I-	a	CHF	94.40	4'059'200	8.86%
14'700	PICTET CHPMF PHYS GOLD IDY CHF	a	CHF	134.42	1'975'974	4.31%
4'280	PICTET S/T MON MKT /-I DY- CHF	a	CHF	901.20	3'857'136	8.42%
<b>Obligationen (CAD)</b>					<b>224'666</b>	<b>0.48%</b>
300'000	CANADA 1.5% 12-01.06.23	a	CAD	100.37	224'666	0.48%
<b>Obligationen (USD)</b>					<b>584'357</b>	<b>1.28%</b>
600'000	USA 0.875% 12-31.07.19 TBO (RBG)	a	USD	99.89	584'357	1.28%

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)

### WERTPAPIERBESTAND ZUM 30. JUNI 2019

Anzahl/ Nominal Titel	Bewertungs- kategorie gemäss KKV-FINMA Art.84 2 (*)	Währung	Kurs in Titelwährung	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Sichtguthaben</b>				<b>2'502'691</b>	<b>5.46%</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>				<b>3'702'269</b>	<b>8.08%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>				<b>256'185</b>	<b>0.56%</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>				<b>45'830'068</b>	<b>100.00%</b>
<b>Aufgenommene Kredite</b>				<b>-207'076</b>	
<b>Andere Verbindlichkeiten</b>				<b>-1'495'048</b>	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>				<b>44'127'944</b>	

Titel	Bewertungs- kategorie gemäss KKV-FINMA Art.84 2 (*)	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	a	39'368'923	85.90%
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 Anhang | Art. 35 Abs. 2 KKV-FINMA)

#### 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	2019.09.20	1'053.40	842'720	0.97500	821'652
S&P 500 EMINI INDEX	2	USD	50	2019.09.20	2'944.25	294'425	0.97500	287'064
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	4	CAD	200	2019.09.19	977.70	782'160	0.74613	583'593
TOPIX INDEX (TOKYO)	6	JPY	10'000	2019.09.12	1'551.00	93'060'000	0.00905	842'193
UKX FTSE 100 INDEX	7	GBP	10	2019.09.20	7'369.00	515'830	1.24088	640'083

#### Futures auf Obligationen

Basiswert	Anzahl Kontrakte	Währung	Kontrakt-grösse	Verfall	Preis des CTD Bonds	Kontrakt-volumen in Währung	Umrechnungs-kurs	* Kontrakt-volumen in CHF
10Y TREASURY NOTES USA	10	USD	1'000	2019.09.19	103.203	1'032'031	0.97500	1'006'230.49
2Y TREASURY NOTES USA	8	USD	2'000	2019.09.20	101.660	1'626'563	0.97500	1'585'898.48

#### 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	-8	USD	1'000	2019.09.16	70.360	-562'880	0.97500	-548'808
EUR/CHF SPOT CROSS	-27	CHF	125'000	2019.09.16	1.109	-3'742'875	1.00000	-3'742'875
SPOT / CROSS CHF / USD	21	USD	1'250	2019.09.16	103.220	2'709'525	0.97500	2'641'787

#### Options

Basiswert	Anzahl Kontrakte	Währung	Strike	Kontrakt-grösse	Verfall	Preis des Basiswertes	Kontrakt-volumen in Währung	Umrechnungs-kurs
CALL EURO STOXX 50 PR	60	EUR	3'200	10	2021.12.17	3473.69	1'010'844	1.11033
CALL S&P 500 INDICES	8	USD	2'200	100	2020.12.18	2941.76	2'005'104	0.97500

#### 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	12'398.80	743'928	1.11033	826'006
UBS LN PERP /SPXT	3'300	USD	ohne bestimmtes Verfalldatum	5'908.25	1'949'723	0.97500	1'900'980

Während der Berichtsperiode wurden mit folgenden Gegenparteien OTC Geschäfte vorgenommen:

#### OTC - Gegenparteien

ZKB Zürcher Kantonalbank

DERIVATIVE – Commitment-Ansatz II	Basiswert-äquivalent 30.06.2019 Brutto CHF	% des Nettovonds-vermögens	Basiswert-äquivalent 30.06.2019 Netto CHF	% des Nettovonds-vermögens	Basiswert-äquivalent 31.12.2018 Brutto CHF	% des Nettovonds-vermögens	Basiswert-äquivalent 31.12.2018 Netto CHF	% des Nettovonds-vermögens
<b>Total</b>	<b>18'681'797</b>	<b>42.34%</b>	<b>14'556'891</b>	<b>32.98%</b>	<b>17'731'851</b>	<b>41.21%</b>	<b>15'964'282</b>	<b>37.10%</b>

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

## PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

### WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN ZWISCHEN 1. JANUAR 2019 UND 31. JUNI 2019

#### Während der Berichtsperiode getätigte Transaktionen mit Effekten

Titel	Käufe	Verkäufe	Bonus & Splits
ALCON INC.	0	1'100	0
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	900	0	0

#### Während der Berichtsperiode getätigte Transaktionen mit Futures

Titel	Währung	Endfälligkeit	Bestand 31.12.2018	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2019
EURO STOXX 50 PR	EUR	15.03.2019	11	1	12	0
SPOT / CROSS CHF / USD	USD	18.03.2019	21	0	21	0
S&P 500 EMINI INDEX	USD	15.03.2019	5	5	10	0
2Y TREASURY NOTES USA	USD	29.03.2019	8	0	8	0
TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	07.03.2019	6	0	6	0
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	CAD	14.03.2019	4	0	4	0
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	USD	15.03.2019	16	0	16	0
AUD/USD SPOT CROSS	USD	18.03.2019	-8	8	0	0
UKX FTSE 100 INDEX	GBP	15.03.2019	7	1	8	0
10Y TREASURY NOTES USA	USD	20.03.2019	6	0	6	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CHF	15.03.2019	10	0	10	0
EUR/CHF SPOT CROSS	CHF	18.03.2019	-27	27	0	0
EURO STOXX 50 PR	EUR	21.06.2019	0	11	11	0
SPOT / CROSS CHF / USD	USD	17.06.2019	0	21	21	0
SPOT / CROSS CHF / USD	USD	16.09.2019	0	21	0	21
UKX FTSE 100 INDEX	GBP	21.06.2019	0	7	7	0
UKX FTSE 100 INDEX	GBP	20.09.2019	0	7	0	7
S&P 500 EMINI INDEX	USD	21.06.2019	0	5	5	0
S&P 500 EMINI INDEX	USD	20.09.2019	0	5	3	2
2Y TREASURY NOTES USA	USD	28.06.2019	0	8	8	0
2Y TREASURY NOTES USA	USD	30.09.2019	0	8	0	8
TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	13.06.2019	0	6	6	0
TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	12.09.2019	0	6	0	6
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	CAD	20.06.2019	0	4	4	0
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	CAD	19.09.2019	0	4	0	4
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	USD	21.06.2019	0	16	16	0
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	USD	20.09.2019	0	16	0	16
AUD/USD SPOT CROSS	USD	17.06.2019	0	8	8	0
AUD/USD SPOT CROSS	USD	16.09.2019	0	0	8	-8
10Y TREASURY NOTES USA	USD	19.09.2019	0	10	0	10
EUR/CHF SPOT CROSS	CHF	17.06.2019	0	27	27	0
EUR/CHF SPOT CROSS	CHF	16.09.2019	0	0	27	-27

#### Während der Berichtsperiode getätigte Transaktionen mit Options

Titel	Währung	Strike	Verfall	Bestand 31.12.2018	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2019
CALL EURO STOXX 50 PR	EUR	3'200	20.12.2019	30	0	30	0
CALL EURO STOXX 50 PR	EUR	3'400	20.12.2019	30	0	30	0
CALL EURO STOXX 50 PR	EUR	3'200	17.12.2021	0	60	0	60
CALL S&P 500 INDICES	USD	2'200	18.12.2020	8	8	8	8

### 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

BDO AG  
Schiffbaustrasse 2  
8005 Zürich  
Telefon +41 (0) 44 444 35 55  
Fax +41 (0) 44 444 35 35