

PARTISAN

Halbjahresbericht 2020
per 30. Juni 2020 (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
CH-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 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 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 =	0.652388
1 CAD =	0.695705
1 EUR =	1.064241
1 GBP =	1.170793
100 HKD =	12.225767
100 NOK =	9.822211
100 SEK =	10.170531
1 SGD =	0.679223
1 USD =	0.947550

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)

Seit dem Jahreswechsel kam es zur globalen Verbreitung des Coronavirus Covid-19. Die WHO hat Covid-19 als Pandemie eingestuft. Die Auswirkungen des dadurch entstehenden Risikos auf die Anlagen und Verbindlichkeiten des Fonds sind ungewiss. Es ist von einer weltweiten Beeinträchtigung der Wirtschaftsaktivität auszugehen. Die Fondsleitung und die Delegationspartner beobachten die wirtschaftlichen Auswirkungen.

PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

VERMÖGENSRECHNUNG per	30.06.2020	31.12.2019	ERFOLGSRECHNUNG	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019 - 31.12.2019
	CHF	CHF		CHF	CHF
Vermögen			Ertrag		
Bankguthaben, einschliesslich			Erträge der Bankguthaben	128	5'170
Treuhandanlagen bei Drittbanken:			- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere		
- Sichtguthaben	5'168'375	2'399'614	und -rechte, einschliesslich Erträge aus	170'677	163'138
Effekten, aufgeteilt in:			Gratisaktien		
- Obligationen, Wandelobligationen,			- Obligationen, Wandelobligationen,	29'939	76'407
Optionsanleihen und sonstige	8'501'369	9'356'540	Forderungswertpapiere und -rechte		
Forderungswertpapiere und -rechte			- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	88'177	192'951
- Aktien und andere Beteiligungspapiere und			Sonstige Erträge	0	1'500
-rechte, einschliesslich Erträge aus	8'589'909	9'348'443	Einkauf in laufende Nettoerträge bei der		
Gratisaktien			Ausgabe von Anteilen	2'175	8'342
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	19'300'599	19'847'575	Total Erträge abzüglich:	291'096	447'508
Derivative Finanzinstrumente	2'813'783	3'314'065	Passivzinsen	6'369	8'131
Sonstige Vermögenswerte	162'110	64'021	Negativzinsen	14'140	7'830
Gesamtfondsvermögen	44'536'145	44'330'258	Reglementarische Vergütung an die		
Verbindlichkeiten			Fondsleitung 1)		
Aufgenommene Kredite	96'629	52'996	- die Fondsleitung	108'079	223'148
Andere Verbindlichkeiten	18'307	18'799	Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der	-2'286	24'391
Total Verbindlichkeiten	114'936	71'795	Rücknahme von Anteilen		
Nettofondsvermögen	44'421'209	44'258'463	Total Aufwand	126'302	263'500
			Nettoertrag	164'794	184'008
			Steuerliche Anpassung gemäss KS 24	0	8'944
			Nettoertrag nach steuerlicher		
			Anpassung	164'794	192'952
			Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	567'202	852'127
			Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich	0	-8'944
			wegen Erträgen aus Zielfonds		
			Realisierter Erfolg	731'996	1'036'135
			Nicht realisierte Kapitalgewinne und	-1'513'647	4'491'628
			-verluste		
			Gesamterfolg	-781'651	5'527'763
			VERÄNDERUNG NETTOFONDSVERMÖGEN		
			Nettofondsvermögen zu Beginn der	44'258'463	43'031'995
			Berichtsperiode		
			Ausbezahlte Ausschüttungen	-239'771	-271'935
			Saldo aus Anteilsverkehr	1'184'168	-4'029'360
			Gesamterfolg	-781'651	5'527'763
			Nettofondsvermögen am Ende der	44'421'209	44'258'463
			Berichtsperiode		
			davon : Anteile S	44'421'209	44'258'463

S

Stand zu Beginn der Berichtsperiode	356'413.192
Ausgegebene Anteile	14'244.500
Zurückgenommene Anteile	-4'520.000
Stand am Ende der Berichtsperiode	366'137.692
Interwert pro Anteil	121.32

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 1.10% p.a. (per 30.06.2020).

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.

VERGÜTUNGEN

Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung (01.01.2020 – 30.06.2020)
A effektiv in 0.50% (max. 0.50%)

ANGABEN FRÜHERER JAHRE	per 30.06.2020	per 31.12.2019	per 31.12.2018
Anzahl im Umlauf befindliche Anteile			
Anteile S	366'137.692	356'413.192	390'560.809
Nettofondsvermögen (in CHF)			
Anteile S	44'421'209	44'258'463	43'031'995
Inventarwert pro Anteil (in CHF)			
Anteile S	121.32	124.18	110.18
Brutto Ausschüttung pro Anteil (in CHF)			
Anteile S	0.00	0.66	0.70
PERFORMANCE-ZAHLEN*	2020	2019	2018
Anteile S	-1.75%	13.36%	-7.21%

* 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 2020

Anzahl/ Nominal	Titel	Bewertungs- kategorie gemäss KKV-FINMA Art.84 2 (*)	Währung	Kurs in Titelwährung	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
TOTAL EFFEKTEN					36,391,877	81.71%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTEN					23,596,965	52.98%
Aktien (Deutschland)					170'066	0.38%
4'000	DEUTSCHE WOHNEN SE	a	EUR	39.95	170'066	0.38%
Aktien (Hongkong)					145'169	0.33%
12'000	SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	a	HKD	98.95	145'169	0.33%
Aktien (Schweiz)					7'804'055	17.52%
6'500	ABB	a	CHF	21.33	138'645	0.31%
900	ALCON INC.	a	CHF	54.36	48'924	0.12%
1'500	ALLREAL HOLDING AG ZUG	a	CHF	187.60	281'400	0.63%
250	BARRY CALLEBAUT AG /NAM.	a	CHF	1'807.00	451'750	1.01%
2'700	BASILEA PHARMACEUTICA /NAM.AKT	a	CHF	48.68	131'436	0.30%
13'500	CLARIANT /NAMEN-AKT.	a	CHF	18.61	251'235	0.56%
700	DUFREY AG BASEL	a	CHF	28.06	19'642	0.04%
500	EMMI AG / NAM.	a	CHF	827.00	413'500	0.93%
6'200	IDORSIA LTD	a	CHF	30.30	187'860	0.42%
700	INFICON HOLDING /NAMENAKT.	a	CHF	735.00	514'500	1.16%
250	KABA HOLDING AG RUEMLANG	a	CHF	516.50	129'125	0.29%
3'000	KARDEX HOLDING / NAMEN AKT.	a	CHF	172.80	518'400	1.16%
4'575	LAFARGEHOLCIM N NAMEN-AKT.	a	CHF	41.51	189'908	0.43%
700	MOBIMO HOLDING AG	a	CHF	274.00	191'800	0.43%
8'200	NESTLE / ACT NOM	a	CHF	104.74	858'868	1.93%
4'500	NOVARTIS AG BASEL/NAM.	a	CHF	82.42	370'890	0.83%
7'000	OC OERLIKON CORPORATION SA/NAM	a	CHF	7.73	54'075	0.12%
2'500	ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	a	CHF	328.35	820'875	1.84%
2'000	SCHINDLER HOLDING/PARTIC	a	CHF	223.00	446'000	1.00%
180	SGS SA /NOM.	a	CHF	2'315.00	416'700	0.94%
4'500	SUNRISE	a	CHF	84.05	378'225	0.85%
1'100	SWISS LIFE HOLDING /NAM	a	CHF	351.00	386'100	0.87%
270	THE SWATCH GROUP AG	a	CHF	189.10	51'057	0.11%
1'200	U BLOX HOLDING AG	a	CHF	64.80	77'760	0.17%
16'000	UBS GROUP AG	a	CHF	10.91	174'480	0.39%
4'250	VZ HOLDING N	a	CHF	70.80	300'900	0.68%
Aktien (Singapur)					226'860	0.51%
100'000	PARKWAYLIFE LIFR REIT	a	SGD	3.34	226'860	0.51%
Aktien (Vereinigtes Königreich)					243'759	0.55%
7'500	DERWENT LONDON PLC REIT	a	GBP	27.76	243'759	0.55%
Investmentfonds (Irland)					2'667'112	5.99%
250'000	ISHS MSCI EM -USD	a	USD	4.18	990'190	2.22%
1'300	ISHS USD TIPS /AC.EX TR FD USD	a	USD	234.16	288'442	0.65%
2'000	ISHS USD TIPS /AC.EX TR FD USD	a	USD	234.16	443'757	1.00%
3'100	ISHS USD TIPS /AC.EX TR FD USD	a	USD	234.16	687'823	1.54%
5'000	VAN FTSE EM MA USD/DIS	a	CHF	51.38	256'900	0.58%
Investmentfonds (Luxemburg)					468'952	1.05%
13'000	UBS ETF MSCI PA A DIS	a	USD	38.07	468'952	1.05%

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 2020 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nomina	Titel	Bewertungs- kategorie gemäss KKV-FINMA Art.84 2 (*)	Währung	Kurs in Titelwährung	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Investmentfonds (Schweiz)					3'585'869	8.05%
1'096	CREDIT SUISSE REAL ESTATE SIAT	a	CHF	210.00	230'160	0.52%
11'200	CS REAL ESTATE FUND GLOBAL	a	CHF	74.10	829'920	1.86%
1'450	CSIF(CH)UM-CHGB-FB-USD/CAP	a	USD	1'394.38	1'915'805	4.30%
2'700	UBS ETF PLATIN /USD -A- DIS	a	CHF	75.47	203'769	0.46%
600	UBS SILVER /USD -A- DIS	a	USD	171.48	97'492	0.22%
1'900	UBS SILVER /USD -A- DIS	a	CHF	162.49	308'723	0.69%
Obligationen (AUD)					481'802	1.08%
300'000	AUSTRALIA 1.75% 14-21.11.20	a	AUD	100.58	196'852	0.44%
400'000	AUSTRALIA 2.75%12-21.4.24 S137	a	AUD	109.20	284'950	0.64%
Obligationen (CAD)					279'729	0.63%
400'000	CND GVT 0.75% 16-01.09.21	a	CAD	100.52	279'729	0.63%
Obligationen (CHF)					4'122'150	9.26%
250'000	BASLER KB 0.375% 15-10.08.23	a	CHF	101.50	253'750	0.57%
200'000	BELL AG 0.625% 16-24.03.25	a	CHF	101.47	202'946	0.46%
200'000	COOP-GRUP 0.25% 31.07.20(RBG)	a	CHF	100.02	200'040	0.45%
250'000	EIBK 0.17% 17-18.07.25	a	CHF	99.75	249'375	0.56%
400'000	FREIB KB 0.55% 15-03.02.25	a	CHF	102.80	411'200	0.92%
50'000	GEORG FISCH 0.875% 16-12.05.26	a	CHF	102.45	51'225	0.12%
200'000	GS 0.5% 17-04.12.24	a	CHF	100.29	200'588	0.45%
200'000	GS 0.55% 16-09.09.21	a	CHF	100.00	200'000	0.45%
200'000	JPM 0.5% 15-04.12.23	a	CHF	101.75	203'500	0.46%
105'000	LINDT & SPRU 0.5% 14-08.10.20	a	CHF	100.18	105'189	0.24%
250'000	LONZA SWIS 0.125% 16-01.11.21	a	CHF	100.00	250'000	0.56%
280'000	MCDONALDS 0.17% 16-04.10.24	a	CHF	100.50	281'400	0.63%
300'000	MET 0.3% 17-19.01.26 144A/REGS	a	CHF	102.00	306'000	0.69%
130'000	NAT AUS BK 0.25% 16-19.01.23	a	CHF	101.02	131'327	0.29%
500'000	ROCHE KAP 0.25% 18-24.09.25	a	CHF	101.80	509'000	1.14%
165'000	SGSNVX 0.25% 15-08.05.23	a	CHF	99.40	164'010	0.37%
400'000	WELLS FARGO 0.5% 15-02.11.23	a	CHF	100.65	402'600	0.90%
Obligationen (EUR)					2'499'751	5.61%
1'100'000	GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	a	EUR	113.01	1'322'904	2.97%
600'000	GERMANY 0.5% 14-15.04.30 /INFL	a	EUR	124.12	792'544	1.78%
250'000	NETHERLANDS 0.25% 15-15.07.25	a	EUR	104.38	277'719	0.62%
100'000	UNILEVER NV 1.75% 13-5.8.20(RBG)	a	EUR	100.15	106'584	0.24%
Obligationen (NOK)					472'122	1.06%
1'100'000	IBRD 1% 17-02.02.22 S11569	a	NOK	100.67	108'764	0.24%
1'500'000	NORWAY 1.5% 16-19.02.26	a	NOK	106.29	156'600	0.36%
2'000'000	NORWAY 2% 12-24.05.23	a	NOK	105.25	206'758	0.46%
Obligationen (SGD)					429'569	0.96%
610'000	SINGAPORE 1.75% 18-01.02.23	a	SGD	103.68	429'569	0.96%

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)

WERTPAPIERBESTAND ZUM 30. JUNI 2020 (Fortsetzung)

Anzahl/ Nominal	Titel	Bewertungs- kategorie gemäss KKV-FINMA Art.84 2 (*)	Währung	Kurs in Titelwährung	Marktwert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE EFFEKTEN					12'794'912	28.73%
Investmentfonds (Luxemburg)					1'536'508	3.45%
300	CS IL EQ EM -QB- USD/CAP	a	USD	1'148.11	326'368	0.73%
1'000	S GAIA CAT BD -IF CHF HED-CAP	a	CHF	1'210.14	1'210'140	2.72%
Investmentfonds (Schweiz)					11'042'158	24.79%
1'000	CSIF(CH)EQJAP ANTEILE -QAH-	a	CHF	897.92	897'920	2.02%
300	CSIF(CH)EQPEJB ANTEILE QA	a	CHF	990.58	297'174	0.67%
43'000	LO FUNDS (CH) SHTM MKT -I-	a	CHF	93.67	4'027'810	9.03%
12'200	PICTET CHPMF PHYS GOLD IDY CHF	a	CHF	164.52	2'007'144	4.51%
4'280	PICTET S/T MON MKT /-I DY- CHF	a	CHF	890.68	3'812'110	8.56%
Obligationen (CAD)					216'246	0.49%
300'000	CANADA 1.5% 12-01.06.23	a	CAD	103.61	216'246	0.49%
Sichtguthaben					5'168'375	11.60%
Derivative Finanzinstrumente					2'813'783	6.32%
Sonstige Vermögenswerte					162'110	0.36%
Gesamtfondsvermögen					44'536'145	100.00%
Aufgenommene Kredite					-96'629	0.22%
Andere Verbindlichkeiten					-18'307	
Total Nettofondsvermögen					44'421'209	

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	39,205,660	88.03%
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

Bewertungskategorie KKV-FINMA Art. 84 2 a)

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	2020.09.18	985.70	788'560	0.94755	747'200
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	9	CHF	10	2020.09.18	10'008.00	900'720	1.00000	900'720
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	2	CAD	200	2020.09.17	928.50	371'400	0.69570	258'383
TOPIX INDEX (TOKYO)	6	JPY	10'000	2020.09.10	1'558.50	93'510'000	0.00878	821'018
EURO STOXX 50 PR	10	EUR	10	2020.09.18	3'223.00	966'900	1.06424	1'029'014
UKX FTSE 100 INDEX	7	GBP	10	2020.09.18	6'147.50	430'325	1.17079	503'820

Futures auf Obligationen

Bewertungskategorie KKV-FINMA Art. 84 2 a)

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	15	USD	1'000	2020.09.21	139.17	2'087'550	0.94755	1'978'058
2Y TREASURY NOTES USA	4	USD	2'000	2020.09.30	110.41	883'280	0.94755	836'952

Futures auf Währungen

Bewertungskategorie KKV-FINMA Art. 84 2 a)

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	2020.09.14	69.00	-552'000	0.94755	-523'048
EUR/CHF SPOT CROSS	-21	CHF	125'000	2020.09.14	1.06	-2'782'500	1.00000	-2'782'500
SPOT / CROSS CHF / USD	17	USD	1'250	2020.09.14	105.80	2'248'250	0.94755	2'130'329

Options

Bewertungskategorie KKV-FINMA Art. 84 2 a)

Basiswert	Anzahl Kontrakte	Währung	Strike	Kontrakt-grösse	Verfall	Preis des Basiswertes	Kontrakt-volumen in Währung	Umrechnungs-kurs	* Kontrakt-volumen in CHF
CALL EURO STOXX 50 PR	60	EUR	3'200	10	2021.12.17	3'745.15	1'121'298	1.06424	1,193,330
CALL S&P 500 INDICES	8	USD	2'200	100	2020.12.18	3'230.78	2'328'746	0.94755	2,206,603

Warrants

Bewertungskategorie KKV-FINMA Art. 84 2 a)

Basiswert	Anzahl Kontrakte	Währung	Verfall	Preis des Basiswertes	Kontrakt-volumen in Währung	Umrechnungs-kurs	* Kontrakt-volumen in CHF
UBS LN PERP /SPXT	3'300	USD	ohne bestimmtes Verfalldatum	617.97	2,039,301	0.94755	1,932,340

Während der Berichtsperiode wurden mit folgenden Gegenparteien OTC Geschäfte vorgenommen:

OTC - Gegenparteien

ZKB Zürcher Kantonalbank

DERIVATIVE – Commitment-Ansatz II	Basiswert-äquivalent 30.06.2020		Basiswert-äquivalent 30.06.2020		Basiswert-äquivalent 31.12.2019		Basiswert-äquivalent 31.12.2019	
	Brutto CHF	% des Nettovonds-vermögens	Netto CHF	% des Nettovonds-vermögens	Brutto CHF	% des Nettovonds-vermögens	Netto CHF	% des Nettovonds-vermögens
Total	15'711'094	35.37%	10'659'539	24.00%	17'068'058	38.56%	13'158'371	29.74%

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

PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN ZWISCHEN 1. JANUAR 2020 UND 30. JUNI 2020

Während der Berichtsperiode getätigte Transaktionen mit Effekten

Titel	Käufe	Verkäufe	Bonus & Splits
ALBERTA 1.25% 15-01.06.20(RBG)	0	0	300'000
CAN HOUSING 1.2% 15-15.6.20	0	0	200'000
GERMANY 0.5% 14-15.04.30 /INFL	600'000	0	0
GERMANY 1.9877% 09-15.04.20/INFL	0	0	700'000
KOMMUNINV 0.75% 16.02.20 (RBG)	0	0	2'000'000
PICTET CHPMF PHYS GOLD IDY CHF	0	2'500	0
VZ HOLDING AG	0	0	850
VZ HOLDING N	0	0	4'250

Während der Berichtsperiode getätigte Transaktionen mit Futures

Titel	Währung	Endfälligkeit	Bestand 31.12.2019	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2020
EURO STOXX 50 PR	EUR	19.06.2020	0	30	30	0
EURO STOXX 50 PR	EUR	18.09.2020	0	10	0	10
2Y TREASURY NOTES USA	USD	31.03.2020	4	0	4	0
2Y TREASURY NOTES USA	USD	30.06.2020	0	4	4	0
2Y TREASURY NOTES USA	USD	30.09.2020	0	4	0	4
TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	12.03.2020	6	0	6	0
TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	11.06.2020	0	6	6	0
TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	10.09.2020	0	6	0	6
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	CAD	19.03.2020	2	0	2	0
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	CAD	18.06.2020	0	2	2	0
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	CAD	17.09.2020	0	2	0	2
SPOT / CROSS CHF / USD	USD	16.03.2020	17	0	17	0
SPOT / CROSS CHF / USD	USD	15.06.2020	0	17	17	0
SPOT / CROSS CHF / USD	USD	14.09.2020	0	17	0	17
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	USD	19.06.2020	0	16	16	0
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	USD	18.09.2020	0	16	0	16
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	USD	20.03.2020	16	0	16	0
AUD/USD SPOT CROSS	USD	16.03.2020	-8	8	0	0
AUD/USD SPOT CROSS	USD	15.06.2020	0	8	8	0
AUD/USD SPOT CROSS	USD	14.09.2020	0	0	8	-8
UKX FTSE 100 INDEX	GBP	20.03.2020	7	0	7	0
UKX FTSE 100 INDEX	GBP	19.06.2020	0	7	7	0
UKX FTSE 100 INDEX	GBP	18.09.2020	0	7	0	7
S&P 500 EMINI INDEX	USD	20.03.2020	2	0	2	0
S&P 500 EMINI INDEX	USD	19.06.2020	0	6	6	0
10Y TREASURY NOTES USA	USD	20.03.2020	10	0	10	0
10Y TREASURY NOTES USA	USD	19.06.2020	0	15	15	0
10Y TREASURY NOTES USA	USD	21.09.2020	0	15	0	15
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CHF	19.06.2020	0	9	9	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CHF	18.09.2020	0	9	0	9
EUR/CHF SPOT CROSS	CHF	16.03.2020	-21	21	0	0
EUR/CHF SPOT CROSS	CHF	15.06.2020	0	21	21	0
EUR/CHF SPOT CROSS	CHF	14.09.2020	0	0	21	-21

PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN ZWISCHEN 1. JANUAR 2020 UND 30. JUNI 2020 (Fortsetzung)

Während der Berichtsperiode getätigte Transaktionen mit Warrants

Titel	Währung	Endfälligkeit	Bestand 31.12.2019	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2020
UBS LN PERP /SPXT	USD	ohne bestimmtes Verfalldatum	3'300	0	0	3'300

Während der Berichtsperiode getätigte Transaktionen mit Options

Titel	Währung	Strike	Verfall	Bestand 31.12.2019	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2020
CALL EURO STOXX 50 PR	EUR	3'200	17.12.2021	60	0	0	60
PUT SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CHF	10'000	18.06.2021	0	22	22	0
CALL S&P 500 INDICES	USD	2'200	18.12.2020	8	0	0	8
PUT S&P 500 INDICES	USD	2'800	15.05.2020	14	0	14	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

BDO AG
Schiffbaustrasse 2
CH-8005 Zürich